

SIEFORE SURA BÁSICA INICIAL, S.A. DE C.V.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
con informe de los auditores independientes

SIEFORE SURA BÁSICA INICIAL, S.A. DE C.V.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Estados de situación financiera
Estados de resultado integral
Estados de cambios en el capital contable
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General de Accionistas de
Siefore SURA Básica Inicial, S.A. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Siefore SURA Básica Inicial, S.A. de C.V., (en lo sucesivo, SIEFORE INICIAL), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el capital contable y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, el estado de situación financiera de SIEFORE INICIAL, al 31 de diciembre de 2021, y el estado de resultado integral correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha que se adjuntan, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro, emitido por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (la CONSAR). Los estados de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, que no están comprendidos en el marco normativo contable antes mencionado, han sido preparados conforme a las políticas de la SIEFORE INICIAL.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la SIEFORE INICIAL de conformidad con el "Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores" ("Código de Ética del IESBA") junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México por el "Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos" ("Código de Ética del IMCP") y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y con las disposiciones emitidas por la CONSAR.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Hemos determinado que no existen asuntos clave de la auditoría que deban comunicarse en nuestro informe.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la SIEFORE INICIAL en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro, emitido por la CONSAR, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la SIEFORE INICIAL, para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la SIEFORE INICIAL o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista más.

Los responsables del gobierno de la SIEFORE INICIAL, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la SIEFORE INICIAL.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la SIEFORE INICIAL.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base de contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la SIEFORE INICIAL, para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que la SIEFORE INICIAL, deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que cumple en todos los aspectos materiales, con el marco normativo contable indicado en el segundo párrafo de este informe.

Comunicamos con los responsables del gobierno de SIEFORE INICIAL en relación con, entre otros asuntos, al alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de Siefore SURA Básica Inicial, S.A. de C.V., una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia durante la auditoría de 2021 y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

El socio responsable de la auditoría es quién suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Gabriel Alejandro Baroccio Pompa

Ciudad de México.,
18 de marzo de 2022

SIEFORE SURA BÁSICA INICIAL, S.A. DE C.V.

Estados de Situación Financiera

(Cifras en miles de pesos, excepto precio de la acción y tipos de cambio)

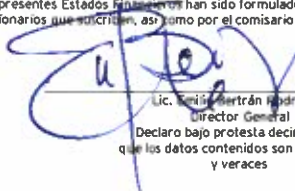
(Notas 1 y 2)

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2021	2020	2021	2020
Disponible				
Bancos en moneda nacional	\$ 11	\$ 10		
Bancos en moneda extranjera	44,192	15,337	\$ 22,514	\$ 16,199
Divisas por recibir	-	155	17,845	34,940
	44,203	15,502	1,532	1,291
Inversiones (notas 3 y 4)				
Inversión en valores de renta variable	2,600,651	1,762,086		
Plusvalía en valores de renta variable	250,287	132,292		
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's	2,573,470	1,401,894		
Plusvalía en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's	192,639	254,456	10,696,461	7,875,049
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	5,117,280	3,355,859	340,872	(159,484)
Minus (plus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	(122,583)	192,334	11,037,333	7,715,565
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	122,778	163,163		
Plusvalía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	13,964	19,355		
Inversión en depósito Bancario	2,178	-		
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	150,603	113,168		
Plusvalía en instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	6,299	15,873		
Inversión en FIBRAS	253,212	178,948		
Minusvalía en inversión en FIBRAS	(30,863)	(26,335)		
Inversión en valores extranjeros de deuda	8,239	8,239		
Minus (plus) valía en inversión en valores extranjeros de deuda	(297)	595		
Aportaciones de instrumento Financieros Derivados Listados	45	-		
Primas por ejercer instrumentos financieros derivados OTC	260	-		
Inversión en títulos fiduciarios	897,672	531,489		
Plusvalía en títulos fiduciarios	2,213	39,231		
Inversión en fondos mutuos	569,019	322,970		
Plusvalía en fondos mutuos	56,042	19,519		
	12,663,108	8,485,136		
Deudores diversos				
Liquidadora	38,227	18,810		
Dividendos o derechos por cobrar	1,740	186		
Intereses devengados sobre valores (nota 4a)	75,340	45,284		
Reportos	519,162	368,633		
Reembolsos y otro intereses	101	-		
Utilidad por realizar de instrumentos financieros derivados (OTC) (nota 4c)	162,405	365,773		
	796,975	798,686		
Total activo	\$ 13,504,286	\$ 9,299,324		
			Total pasivo y capital contable	\$ 13,504,286 \$ 9,299,324

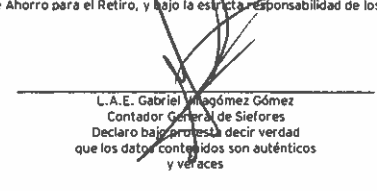
	Cuentas de orden			
	2021	2020	2021	2020
Valores entregados en custodia	\$ 12,644,002	\$ 8,485,137	\$ 35,000,100	\$ 35,000,100
Colaterales recibidos por Reportos	519,599	368,261	35,000,100,000	35,000,100,000
Garantías recibidas de instrumentos financieros derivados (OTC)	90,170	194,468	5,362,371	4,256,960
Bancos divisas en moneda extranjera				
Dólares americanos	2,159	770		
Divisas por recibir	-	8		
Dólares americanos	-	-		
Divisas por entregar	1,100	814		
Dólares americanos	644,874	846,911	859,591,444	632,547,435
Compromisos futuros por la adquisición de títulos fiduciarios				
Contratos abiertos de instrumentos financieros derivados				
Posición larga (nota 4c)				
Contratos Adelantados S/Renta Variable Extranjera	3,228,494	1,537,489		
Contratos Adelantados S/Dólar Americano	927,845	1,510,621		
Contratos Adelantados S/Euros	130,221	389,411		
Contratos Adelantados S/Otras Divisas	244,983	49,495		
Contratos Futuros S/Renta Variable Nacional	45,354	31,435		
Contratos SWAPS S/Tasa Fija Pesos	1,669,727	465,881		
Contratos SWAPS S/Tasa Fija Dólar Americano	815,483	579,468		
Contratos SWAPS S/Tasa Fija UDIS	184,912	163,772		
Contratos SWAPS S/Tasa Fija Euros	9,788	9,788		
Contratos SWAPS S/Tasa Variable Pesos	1,299,984	656,081		
Contratos SWAPS S/Tasa Variable Dólar Americano	993,704	420,783		
Contratos Títulos Opcionales Renta Variable Nacional	106	8,752		
Contratos abiertos de instrumentos financieros derivados				
Posición corta (nota 4c)				
Contratos Adelantados S/Renta Variable Extranjera	6,982	-		
Contratos Adelantados S/Dólar Americano	615,729	2,058,172		
Contratos Adelantados S/Euros	93,220	175,022		
Contratos Adelantados S/Otras Divisas	156,508	211,561		
Contratos SWAPS S/Tasa Fija Pesos	1,120,800	490,500		
Contratos SWAPS S/Tasa Fija Dólar Americano	1,096,695	523,775		
Contratos SWAPS S/Tasa Fija UDIS	156,008	156,008		
Contratos SWAPS S/Tasa Fija Euros	13,421	29,521		
Contratos SWAPS S/Tasa Variable Pesos	1,755,356	514,411		
Contratos SWAPS S/Tasa Variable Dólar Americano	882,950	633,312		
Contratos SWAPS S/tasa Variable Euros	9,788	9,788		
La Sociedad valuadora de esta Sociedad de Inversión determina:				
Una plusvalía de	\$ 367,702	\$ 647,322		
Un valor de los activos netos de	13,257,473	8,970,340		
El precio de la acción de (pesos)	15.327377	14.086492		

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes Estados Financieros han sido formulados de acuerdo a las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, y bajo la estricta responsabilidad de los siguientes funcionarios que suscriben, así como por el comisario.


 Lic. Gerardo Bertrán Rodríguez
 Director General
 Declaro bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces


 C.P.C. Javier Medina Méndez
 Comisario
 Declaro bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces


 L.A.E. Gabriel Maggómez Gómez
 Contador General de Siefores
 Declaro bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces

SIEFORE SURA BÁSICA INICIAL, S.A. DE C.V.

Estados de Resultado Integral

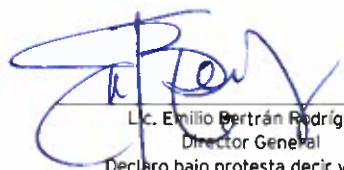
(Cifras en miles de pesos, excepto precio de la acción y tipos de cambio)

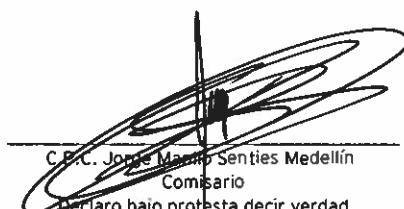
(Notas 1 y 2)

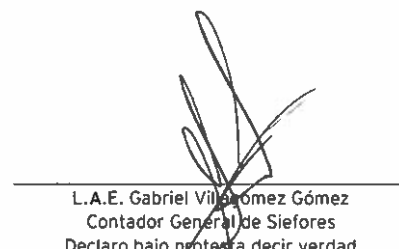
	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Ingresos por la venta de valores	\$ 5,636,571	\$ 2,969,868
Intereses, dividendos, premios y derechos	531,457	301,907
Resultado cambiario y otros productos	763	5,937
Resultados por intermediación con instrumentos financieros	502,944	170,130
Ingresos netos	6,671,735	3,447,842
Costo de ventas de valores	5,326,683	2,805,678
Comisiones sobre saldos (nota 5b)	93,658	59,997
Gastos generales	3,444	2,393
Comisiones por gestión fondos mutuos	2,964	1,019
Egresos netos	5,426,749	2,869,087
Utilidad de operación	1,244,986	578,755
Otros resultados integrales		
Minus (plus) valías (nota 6c)	(279,620)	404,729
Resultado integral del ejercicio	\$ 965,366	\$ 983,484

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes Estados Financieros han sido formulados de acuerdo con las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, y bajo la estricta responsabilidad de los siguientes funcionarios que suscriben, así como por el comisario.


Lic. Emilio Bertrán Rodríguez
Director General
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos
y veraces


C.P.C. Jorge Mario Senties Medellín
Comisario
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos
y veraces


L.A.E. Gabriel Villalobos Gómez
Contador General de Siefores
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos
y veraces

SIEFORE SURA BÁSICA INICIAL, S.A. DE C.V.

Estados de Cambios en el Capital Contable


Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

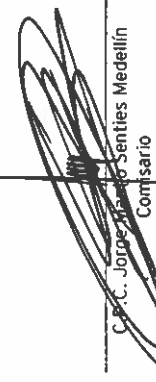
(Cifras en miles de pesos, excepto precio de la acción y tipos de cambio)
(Notas 1, 2 y 6)


	Capital pagado		Capital ganado		Capital contable	
	Capital social Fijo	Prima en venta de acciones	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio		Plusvalías (minusvalías)
Saldo al 31 de diciembre de 2019						
Traspaso del resultado del ejercicio a resultado de ejercicios anteriores	\$ 100	\$ 5,563,240	\$ (289,130)	\$ -	\$ 242,593	\$ 5,545,501
Incremento neto del capital por aportaciones y retiros de la Afore y los trabajadores			28,698	(28,698)	-	-
Resultado integral	2,311,709	129,646				2,441,355
Saldo al 31 de diciembre de 2020	100	7,874,949	(159,484)	28,698	578,755	8,970,340
Traspaso del resultado del ejercicio a resultado de ejercicios anteriores			578,755	(578,755)	-	-
Incremento neto del capital por aportaciones y retiros de la Afore y los trabajadores						
Resultado integral	2,821,412	500,355				3,321,767
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 100	\$ 10,696,361	\$ 340,871	\$ 607,453	\$ 1,244,986	\$ 13,257,473

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes Estados Financieros han sido formulados de acuerdo con las políticas de la Siefore y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que suscriben, así como por el comisario".


L.E. Emilio Bertrán Rodríguez
Director General
Declaro bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces


C.A.C. Jorge Mario Santos Medellín
Comisario
Declaro bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces


L.A.E. Gabriel Villagómez Gómez
Contador General de Siefores
Declaro bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces

SIEFORE SURA BÁSICA INICIAL, S.A. DE C.V.

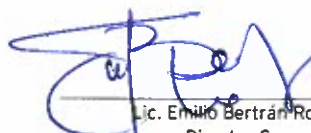
Estados de flujos de efectivo

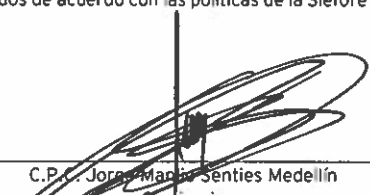
(Cifras en miles de pesos, excepto precio de la acción y tipos de cambio)
(Notas 1 y 2)


	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Actividades de Operación		
Resultado antes de partidas integrales	\$ 1,244,986	\$ 578,755
Partidas en resultados que no afectaron efectivo		
Intereses devengados a favor no cobrados	(75,340)	(45,284)
Provisiones para gastos	1,532	1,291
Valuación por aportaciones de instrumentos financieros derivados	(17,370)	(2,494)
Resultado por realizar de instrumentos financieros derivados	131,734	(83,220)
	<u>1,285,542</u>	<u>449,048</u>
Cambios en activos y pasivos de operación		
Inversión en valores de renta variable	(838,565)	(957,657)
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's	(1,171,576)	24,628
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	(1,761,422)	(1,289,671)
Inversión en fondos mutuos	(246,049)	(214,798)
Depósito traspaso Banxico	(2,178)	-
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	40,386	6,048
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	(37,435)	(62,304)
Inversión en FIBRAS	(74,264)	(4,712)
Inversión en títulos fiduciarios	(366,182)	(201,173)
Aportaciones de instrumentos financieros derivados listados	17,326	2,494
Inversión en valores extranjeros de deuda	-	18,656
Intereses cobrados	45,284	38,814
Deudores diversos	(171,861)	(306,257)
Divisas por entregar	6,315	16,199
Acreedores	(17,096)	34,705
Provisiones para gastos	(1,291)	(305)
Flujos netos de efectivo (utilizados en) actividades de inversión	(4,578,608)	(2,895,333)
	<u>(3,293,066)</u>	<u>(2,446,285)</u>
Actividades de Financiamiento		
Incremento neto del capital por aportaciones y retiros de la Afore y de los trabajadores	3,321,768	2,441,355
Flujos netos de efectivo generados por actividades de financiamiento	<u>3,321,768</u>	<u>2,441,355</u>
Incremento (decremento) neto del disponible	28,702	(4,930)
Disponible al inicio del periodo	15,501	20,432
Disponible al final del periodo	<u>\$ 44,203</u>	<u>\$ 15,502</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes Estados Financieros han sido formulados de acuerdo con las políticas de la Siefore y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que suscriben, así como por el comisario".


Lic. Emilio Bertrán Rodríguez
Director General
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos y
veraces


C.P.C. Jorge Manjar Senties Medellín
Comisario
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos y
veraces


L.A.E. Gabriel Vilagómez Gómez
Contador General de Siefores
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos y
veraces

SIEFORE SURA BÁSICA INICIAL, S.A. DE C.V.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en miles de pesos, excepto precio de la acción y tipos de cambio)

1. Organización y autorización de estados financieros

a) Objeto social

Siefore SURA Básica Inicial, S.A de C.V. (en lo sucesivo, SIEFORE INICIAL o el Fondo), se constituyó el 10 de enero de 2008, de conformidad con la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro (en lo sucesivo, LSAR).

La SIEFORE INICIAL tiene como único Socio Fundador a Afore SURA, S.A. de C.V., (en lo sucesivo, Afore SURA), quien posee la totalidad del capital fijo del Fondo, estando íntegramente suscrito y pagado, siendo Afore SURA subsidiaria de SURA Asset Management México, S.A. de C.V., en un 99.99%, última tenedora en México.

b) Eventos relevantes

Contingencia sanitaria SARS-CoV-2 (COVID-19)

El brote de Covid-19 se informó por primera vez a finales de 2019. El 30 de enero de 2020, el Comité de Emergencias del Reglamento Sanitario Internacional de la Organización Mundial de la Salud declaró el brote como una "emergencia de salud pública de importancia internacional". Desde entonces, el virus se ha propagado por todo el mundo. El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el brote de Covid-19 como pandemia.

En México durante la sesión plenaria del Consejo de Salubridad General (CSG), se reconoció como emergencia sanitaria por causa de fuerza mayor a la epidemia de enfermedad generada por el virus Covid-19.

El CSG acordó medidas extraordinarias en todo el territorio nacional, entre las que destaca la suspensión inmediata, del 30 de marzo al 30 de abril de 2020 de actividades no esenciales en los sectores público, privado y social, esto en un primer momento y de forma posterior, de acuerdo con los semáforos de riesgo que emitieran las autoridades respectivas, con la finalidad de mitigar la dispersión y transmisión del virus SARS-CoV-2 en la población residente en el territorio nacional.

2.

A la fecha de emisión de los estados financieros, se desconoce el tiempo que duren las medidas extraordinarias mencionadas, sin embargo, siguiendo las indicaciones de las autoridades y de acuerdo en los semáforos de riesgo publicados, se han implementado acciones por Afore Sura, quien administra y opera a SIEFORE INICIAL, con el fin de continuar con su operación. En el caso del personal administrativo se han atendido las medidas precautorias evitando la apertura de oficinas administrativas, por lo cual Afore Sura ha implementado la modalidad de trabajo "home office". En su conjunto, estas medidas han permitido continuar con las actividades de forma ininterrumpida y sin ningún tipo de afectación operativa. Por lo anterior, no se han observado efectos relevantes que impacten la situación financiera, operación y flujos de efectivo de SIEFORE INICIAL.

Reformas a la Ley del Seguro Social (LSS) y LSAR

El pasado 16 de diciembre del 2020 se publicaron en el Diario Oficial de la Federación reformas a diversos artículos de la LSS y a un artículo de la LSAR, relativas al sistema de pensiones de contribución definida, enfocándose en incrementar las aportaciones patronales, reducir el requisito de semanas cotizadas, elevar el monto de la pensión garantizada y disminuir las comisiones cobradas por las AFORE.

Las principales modificaciones a la LSS y LSAR son las siguientes:

► Disminución del requisito de semanas cotizadas

El requisito para tener derecho a pensión se reduce a 1,000 semanas cotizadas; se mantiene la edad de retiro a los 60 años por cesantía y a los 65 por vejez (Art. 154 y Art. 162 de la LSS). A partir de la entrada en vigor el 1 de enero de 2021, el requisito comienza en 750 semanas cotizadas y se incrementa en 25 semanas cotizadas cada año para acumular las 1,000 semanas cotizadas en 2031 (Cuarto Transitorio de la LSS).

► Opciones de retiro

Se plantea la opción de que el asegurado con derecho a pensión elija entre una renta vitalicia, un retiro programado o ambas opciones. (Art. 157 y Art. 164 de la LSS).

► Aumento gradual en la aportación patronal de acuerdo con el Salario Base de Cotización (SBC)

La aportación patronal por el concepto de retiro se mantendrá sin modificaciones: 2% del SBC (Art. 168, fracción I a la LSS). La aportación patronal por cesantía y vejez se incrementará de manera gradual y de acuerdo con el SBC de cada trabajador: en 2030 irá de 3.150% hasta alcanzar un tope de 11.875% del SBC (Art. 168, fracción II, inciso a la LSS).

El incremento en las aportaciones patronales ocurrirá de manera gradual a partir de 2023 hasta concluir en 2030. Durante el periodo del 1 de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2022 la aportación patronal por concepto de cesantía y vejez se mantendrá en 3.150% (Segundo Transitorio, fracción I).

- ▶ **Aumento y redistribución de la cuota social otorgada por el Gobierno a los trabajadores de menores ingresos.**

A partir del 1 de enero de 2023, se otorgará una cuota social para los trabajadores que perciban hasta 4 veces la UMA. El monto de la cuota social será de carácter progresivo (Art. 168, fracción IV; Tercero Transitorio de la LSS).

- ▶ **Modificación al monto de pensión garantizada (PG)**

La PG será el monto mínimo de pensión que podrá recibir un trabajador al jubilarse e irá de \$2,622 a \$8,241 pesos. Para determinar el monto se considerará el rango en el que se encuentre el promedio del SBC percibido durante la carrera laboral, el cual se actualizará con el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) a la fecha en que se pensione el trabajador; el total de semanas que hayan cotizado y la edad en la que se retire (a partir de los 60 años). La PG se actualizará anualmente conforme al INPC (Art. 170 de la LSS).

- ▶ **Cambios en las comisiones cobradas**

Las comisiones que cobren las AFORE estarán sujetas a un máximo, el cual será el promedio aritmético de las comisiones cobradas por los sistemas de contribución definida en los Estados Unidos de América, Chile y Colombia. Si el promedio de estos países baja, las AFORE deberán ajustarse a ese dato; en caso contrario, las AFORE deberán mantener el promedio ya definido (Art. 37 de la LSAR).

- c) **Cambio en el régimen de inversiones de Siefores**

A partir del 13 de diciembre de 2019, el régimen de inversión al que están sujetas las Siefores, requiere que los recursos de los trabajadores se inviertan en 10 Siefores básicas (Siefore básica 55-59, Siefore básica 60-64, Siefore básica 65-69, Siefore básica 70-74, Siefore básica 75-79, Siefore básica 80-84, Siefore básica 85-89, Siefore básica 90-94, Siefore básica Inicial y Siefore básica de Pensiones) considerando el año de nacimiento de los trabajadores.

4.

La SIEFORE INICIAL es una Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro , cuyo objeto social es invertir en valores autorizados (como Instrumentos de Deuda Nacional y Extranjera , Instrumentos de Renta Variable Nacional y Extranjera , Instrumentos Derivados , Divisas entre otros), los recursos que provienen de las cuentas individuales de los trabajadores menores de 25 años, afiliados a Afore SURA, conforme a las reglas de carácter general expedidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (en lo sucesivo, CONSAR).

La clasificación de los trabajadores por año de nacimiento es la siguiente:

Siefore	Año de nacimiento
Siefore SURA Básica de Pensiones, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore de Pensiones)	1899-1954 (Mayor o igual a 65)(*)
Siefore SURA Básica 55-59, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore 55-59)	1955-1959
Siefore SURA Básica 60-64, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore 60-64)	1960-1964
Siefore SURA Básica 65-69, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore 65-69)	1965-1969
Siefore SURA Básica 70-74, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore 70-74)	1970-1974
Siefore SURA Básica 75-79, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore 75-79)	1975-1979
Siefore SURA Básica 80-84, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore 80-84)	1980-1984
Siefore SURA Básica 85-89, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore 85-89)	1985-1989
Siefore SURA Básica 90-94, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore 90-94)	1990-1994
Siefore SURA Básica Inicial, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore Inicial)	1995-2019 (<25)

(*) Incluye a los trabajadores que no tengan el periodo de cotización mínimo requerido para tener derecho a una pensión.

d) Operación

SIEFORE INICIAL, no tiene personal propio, por lo que la administración y operación se encuentra a cargo de Afore SURA.

Los servicios de administración y operación que le brindan distintas compañías a SIEFORE INICIAL, son contratados por Afore SURA, quien, de conformidad con la LSAR, es la responsable de cubrir todos los gastos de establecimiento, organización y demás necesarios para la operación de las Siefores que administre.

e) Autorización de los estados financieros

El periodo de operaciones de la SIEFORE INICIAL, y el ejercicio fiscal comprenden del 1 de enero al 31 de diciembre.

Los estados de situación financiera y de resultado integral que se acompañan, fueron aprobados por el Consejo de Administración el 24 de enero de 2022, y los estados de cambios en el capital contable, los estados de flujo de efectivo y las notas que se acompañan, fueron autorizadas por el Lic. Emilio Bertrán Rodríguez y por el L.A.E., Gabriel Villagómez Gómez, para su emisión el 18 de marzo de 2022. En el proceso de preparación de los estados financieros, se consideraron los eventos posteriores ocurridos hasta esta fecha.

La CONSAR dentro de sus facultades legales de inspección y vigilancia, al revisar los estados financieros de SIEFORE INICIAL, puede ordenar las modificaciones o correcciones que a su juicio considere necesarias para autorizar la publicación de los estados financieros. La SIEFORE INICIAL deberá publicar dentro de los quince días naturales siguientes a la notificación, los estados financieros con las modificaciones pertinentes, sin perjuicio de las sanciones que resulten aplicables.

2. Políticas y prácticas contables

Las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por SIEFORE INICIAL para la preparación de sus estados financieros se describen a continuación:

a) Bases de preparación de los estados financieros

La información financiera ha sido preparada de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las Siefores, el cual comprende normas particulares de reconocimiento, valuación, presentación y revelación emitidas por la CONSAR, aplicables a rubros específicos de los estados financieros y, la agrupación y presentación de los estados de situación financiera y de resultado integral. Para la elaboración de los estados de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo que no están comprendidos en el marco normativo contable antes mencionado, es política de SIEFORE INICIAL considerar los preceptos de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, SIEFORE INICIAL, no empleó criterios no previstos en la guía contable que requieran ser revelados en estas notas a los estados financieros.

El marco normativo contable aplicable a las Siefores, relativas a la emisión de estados financieros, establecen que las cifras deben presentarse en miles de pesos, siendo ésta la moneda funcional de la SIEFORE INICIAL.

b) Registro de operaciones

Las operaciones de compraventa con activos objeto de inversión realizadas por SIEFORE INICIAL, se registran en la fecha de su concertación, independientemente de la fecha en que se liquiden. Las operaciones de reporto y con instrumentos financieros derivados, se registrarán en la fecha de contratación.

6.

c) Estimaciones y supuestos significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de SIEFORE INICIAL realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan el valor de algunos de sus rubros. La incertidumbre sobre los supuestos y estimaciones podría originar resultados que requieran un ajuste material al valor en libros de los activos o pasivos en periodos futuros.

Los supuestos clave utilizados y otras fuentes de estimaciones con incertidumbre a la fecha de los estados financieros, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos, dentro del siguiente año, están principalmente relacionados con el valor razonable de instrumentos financieros, reconocido en los estados financieros, y que fue determinado utilizando los precios actualizados proporcionados por un proveedor de precios autorizado, quien incorpora el uso de modelos matemáticos, en los activos y pasivos financieros que no provienen de valores de mercado. La información alimentada a estos modelos proviene de datos observables de mercado, cuando es posible, y en caso de no existir información disponible, el juicio es requerido para determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de liquidez y los datos del modelo, como la volatilidad de las inversiones e instrumentos financieros derivados de más largo plazo, tasas de descuento, tasas de amortización anticipada y supuestos de incumplimiento de pago de los valores.

La administración de la SIEFORE INICIAL, basó estos juicios, supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles a la fecha de preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y supuestos existentes sobre

hechos futuros podrían modificarse debido a cambios en el mercado o circunstancias más allá de su control. Tales cambios son reconocidos en los supuestos cuando ocurren.

d) Disponible

El disponible está representado principalmente por depósitos bancarios en pesos mexicanos los cuales se registran a su valor nominal; y en divisas (dólares americanos, euro y yen) que se reconocen en moneda nacional utilizando el tipo de cambio a la fecha de concertación y se valúan al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera más intereses devengados.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los tipos de cambio aplicables para valuación son \$20.4672 pesos y \$19.9087 pesos por dólar americano y \$23.289627 pesos y \$24.328431 pesos por euro, así como \$0.0177852 y \$0.192839 pesos por yen, respectivamente.

Al 17 de marzo de 2022, los tipos de cambio correspondientes a las divisas antes mencionadas ascienden a \$20.5585 pesos por dólar americano, \$22.821991 pesos por euro y \$0.173358 pesos por yen.

e) Inversiones en instrumentos de deuda

Las inversiones en valores se reconocen inicialmente a su costo de adquisición y se presentan en el rubro del estado de situación financiera que corresponda dependiendo de las características de los instrumentos. Los rendimientos generados por dichas inversiones se reconocen en el resultado del ejercicio conforme se devengan. Las inversiones se valúan diariamente a su valor razonable, el efecto de valuación es determinado tomando como base los precios actualizados proporcionados por un proveedor de precios autorizado por la CONSAR. La diferencia entre el costo de adquisición más los intereses devengados y el valor de mercado de la inversión, se reconoce simultáneamente en el activo y en el capital contable como una plusvalía o minusvalía, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, SIEFORE INICIAL, utilizó para la valuación de las inversiones en valores, los precios proporcionados por Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. (en lo sucesivo, PIP).

Al momento de la enajenación, amortización de capital o al vencimiento de las inversiones, se cancela la plusvalía o minusvalía reconocida en el capital contable y se reconoce en el estado de resultados el costo de venta de la operación. El ingreso correspondiente (precio de venta o cobro de capital) se reconoce como ingreso en el estado de resultados en el rubro de ventas correspondiente al tipo de instrumento.

f) Inversiones en valores de renta variable

Las inversiones en instrumentos de renta variable están representadas por acciones, notas estructuradas y fondos sobre valores, algunos de ellos tienen el propósito de replicar el comportamiento de algunos índices de bolsas de valores nacionales y extranjeros o algunos componentes de estos. Dichas inversiones se registran y valúan de conformidad con lo señalado en el inciso e) anterior.

Los dividendos recibidos en efectivo que pagan las empresas emisoras de las acciones se registran en los resultados del ejercicio conforme son decretados, disminuyendo proporcionalmente el costo de adquisición y la plusvalía o minusvalía reconocida previamente.

g) Operaciones de reporto

En la fecha de concertación de las operaciones de reporto, se reconoce la entrada de los valores objeto de la operación, dentro de Deudores diversos. Para efectos de presentación en el estado de situación financiera, se compensa la posición activa y pasiva de las operaciones, el saldo deudor o acreedor se presenta en el activo, en el rubro de deudores diversos en reportos.

8.

h) Instrumentos financieros derivados

Los activos o pasivos financieros resultantes de los derechos y obligaciones generados por los instrumentos financieros derivados negociados en mercados bursátiles se registran a su valor razonable y se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Aportación de instrumentos financieros derivados listados, mientras que los cambios en el valor razonable se reconocen en el rubro Resultado por intermediación con instrumentos financieros derivados. El monto nominal de los instrumentos financieros derivados se registra en cuentas de orden. El valor razonable de dichos instrumentos se determina diariamente utilizando la contraprestación pactada y los flujos de efectivo por recibir o entregar, ajustados a su valor presente.

Los instrumentos financieros derivados concertados en mercados reconocidos se valúan diariamente a su valor razonable, el cual está representado por el precio de mercado, proporcionados por un proveedor de precios autorizado (PIP) a la fecha de valuación.

Cuando no existe precio de mercado, como es el caso de los instrumentos financieros derivados concertados en mercados extrabursátiles, su valor razonable se determina diariamente utilizando como referencia precios de mercado de instrumentos financieros derivados con características similares en cuanto al tipo de instrumento, plazo remanente, calificación de emisor, entre otros; o bien utilizando precios determinados con base en modelos técnicos ampliamente aceptados para el cálculo del valor razonable.

La valuación a valor razonable de los instrumentos financieros derivados pactados dentro y fuera de mercados extrabursátiles, se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro Resultado por intermediación con instrumentos financieros derivados.

Las aportaciones en efectivo realizadas a través de socios liquidadores para garantizar las operaciones con instrumentos financieros derivados, dentro de mercados reconocidos, se reconocen en el activo en el rubro Aportación de instrumentos financieros derivados listados; tratándose de garantías en títulos y efectivo, se registran en el rubro Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas y su disponibilidad se encuentra restringida, valuándose de conformidad con lo señalado en el inciso e) anterior.

En el momento en que se liquidan las posiciones, se cancelan los montos nominales correspondientes de las cuentas de orden, reconociendo la utilidad o pérdida realizada en los resultados del ejercicio en el rubro Resultado por intermediación con instrumentos financieros derivados.

i) Precio de las acciones propias

El precio de las acciones de SIEFORE INICIAL, es determinado diariamente como resultado de dividir el activo neto (activo total menos el pasivo total) entre el número de acciones en circulación. El precio de las acciones de SIEFORE INICIAL, también es determinado de forma paralela por una sociedad valuadora independiente (GAF Operadora Limitada de Fondos, S.A. de C.V) con base en la información financiera diaria proporcionada por SIEFORE INICIAL.

j) Prima en venta de acciones

La diferencia entre el valor nominal de las acciones y su valor de mercado al momento de su colocación o recompra se reconoce como una prima en venta de acciones, según corresponda descuento o incremento. En caso de reducción del capital social, la diferencia entre el valor de mercado y el valor nominal se reconoce en el saldo de la prima en venta de acciones.

Las acciones propias recompradas a los afiliados son disminuidas del capital social pagado en la misma fecha de su recompra y son traspasadas a acciones en tesorería.

k) Costo de venta de las inversiones en valores

El costo de venta de los instrumentos enajenados se determina bajo el sistema de costos promedio ponderados.

l) Valores entregados en custodia

Las inversiones en instrumentos financieros (excepto las aportaciones para instrumentos financieros derivados listados) son registradas y controladas en cuentas de orden, las cuales, para efectos de presentación en los estados financieros, son valuadas de acuerdo con las disposiciones señaladas en el inciso e) anterior y se encuentran depositadas para su custodia en la Sociedad de Depósito (S.D. Indeval, S.A. de C.V.) utilizando como intermediario los servicios de custodia de una institución de crédito para instrumentos financieros negociados en mercados nacionales e internacionales.

m) Gastos por comisiones

SIEFORE INICIAL, paga comisiones a Afore SURA por la administración de los fondos de ahorro para el retiro. La comisión se determina aplicando un porcentaje autorizado por la CONSAR sobre los saldos diarios administrados (activos netos) y se deduce de las cuentas individuales de los trabajadores, reconociéndose diariamente como un gasto conforme se devenga a la cuenta de la Afore, cuya liquidación se realiza el día hábil siguiente. En caso de que existan días inhábiles posteriores a la fecha de reporte, se reconoce la comisión correspondiente a esos días inhábiles.

La comisión se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro Comisiones sobre saldos y las comisiones pendientes de pago se reconocen en el pasivo en el rubro Provisiones para gastos del estado de situación financiera.

10.

n) Resultado integral

El resultado integral es la suma de la utilidad o pérdida neta del ejercicio, y otros resultados integrales (ORI), los cuales corresponden a ingresos, egresos y costos pendientes de realización, y que se reconocen directamente en el capital contable y que no constituyen aportaciones, reducciones o distribuciones de capital. De conformidad con CONSAR el estado de resultado integral incluye en ORI, el cambio total en el periodo de las plusvalías o minusvalías y por lo tanto comprende: (i) el cambio del periodo proveniente de la valuación de los portafolios de inversiones iniciales y finales y por cambio de régimen de inversión.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la plusvalía o minusvalía acumulada de las inversiones se presenta en el en el estado de situación financiera dentro del capital contable.

o) Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas

Cuando en operaciones con instrumentos derivados, se entregan en garantía instrumentos financieros, estos (su costo, intereses y plus/minus valía) se reclasifican a este rubro, disminuyendo los rubros de la posición directa. La valuación diaria se registra en las cuentas de garantía entregadas por derivados. Al momento de retirar la garantía, se regresa el costo, los intereses y la plus/minus valía, a sus posiciones originales en directo.

p) Préstamos de valores

En la fecha de contratación de la operación de préstamo de valores, se reclasifican el costo, los intereses devengados no cobrados y plusvalía, de la posición directa al rubro de Préstamo de valores. Los activos recibidos como garantía se registran en cuentas de orden. Diariamente se reconocen los premios pactados en resultados y en el activo en Premios por cobrar por préstamo de valores. La valuación a mercado al cierre se reconoce también en el rubro de Préstamo de valores.

Los activos recibidos como colateral se registran en cuentas de orden y se valúan a valor de mercado.

Al vencimiento de la transacción de préstamo, se reclasifican los títulos (costo, intereses y plusvalías) a los rubros de las posiciones directas.

q) Nuevos pronunciamientos contables

l) Pronunciamiento de la CONSAR respecto a la entrada en vigor de las NIF's

Mediante resolución modificatoria, la disposición transitoria primera fracción V de las Disposiciones, publicada en el DOF el 17 de noviembre de 2021, la CONSAR ha dado a conocer que la aplicación de diversas NIF, las cuales entraron en vigor el 1 de enero de 2018 y 1 de enero de 2020, serán adoptadas por los participantes en los Sistemas de Ahorro para el Retiro a partir del 1 de enero de 2022.

Lo anterior con la finalidad de que las Afores estén en posibilidad de adecuar sus procesos contables a las NIF emitidas por el CINIF.

Las NIF que entrarán en vigor para los participantes en los Sistemas de Ahorro para el Retiro a partir del 1 de enero de 2022 son las siguientes:

- i) NIF B-17, Determinación del valor razonable
- ii) NIF C-3, Cuentas por cobrar
- iii) NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos
- iv) NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar
- iv) NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar
- v) NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e Interés
- vi) NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes
- vii) NIF D-2, Costos por contratos con clientes

La administración considera que estos cambios no tendrán efectos en la información financiera de la SIEFORE.

II) Normas, Interpretaciones y Mejoras a las NIF emitidas las cuales todavía no entran en vigor

Las modificaciones que generaran cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros son las siguientes:

(i) NIF B-15, *Conversión de monedas extranjeras*

Se incluyeron precisiones sobre la solución práctica por la excepción en el proceso de conversión, cuando la moneda de registro y la de informe sean iguales y a su vez, diferentes a la moneda funcional, que antes se incluían en la INIF 15, que, como consecuencia de la Mejora, dicha INIF, se derogó.

Podrán utilizar la solución práctica, aquellas entidades que preparen estados financieros exclusivamente para fines legales y fiscales, que sean entidades individuales que no tienen subsidiarias ni controladora, o usuarios que requieran estados financieros completos preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional.

Asimismo, también subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos que no tienen usuarios que requieran estados financieros completos preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional.

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse en forma prospectiva.

12.

La adopción de esta Mejora no tuvo efectos en los estados financieros de la Siefore.

(ii) NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores

Se eliminó el requerimiento de revelar información financiera proforma, cuando ocurre un cambio en la estructura de una entidad económica. También se precisó que cuando ocurra un cambio en la estructura de una entidad económica se debe revelar el efecto del cambio sobre los ingresos, así como sobre la utilidad neta e integral o en el cambio neto en el patrimonio y, en su caso, en la utilidad por acción de cada uno de los periodos que se presenten comparativos con los del ejercicio en el cual ocurre el cambio.

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse en forma prospectiva.

La adopción de esta Mejora no tuvo efectos en los estados financieros de la Siefore.

(iii) NIF B-10, Efectos de la inflación

Se precisó que las revelaciones sobre inflación, cuando una entidad opera en un entorno económico no inflacionario, se condicionan a situaciones relevantes, por ejemplo, cuando se visualice que la inflación está incrementando y pudiera llevar a un cambio de entorno inflacionario.

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse en forma prospectiva.

La adopción de esta Mejora será evaluada por la Siefore para determinar sus efectos a partir de 2022.

(iv) NIF B-17, Determinación del valor razonable

Se estableció la excepción para no revelar la información para un cambio en una estimación contable conforme a la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores" derivado de un cambio en una técnica de valuación o en su aplicación, en la determinación del valor razonable, recurrente y no recurrente, clasificada dentro del Nivel 2 y Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable, por considerarse poco relevante.

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse en forma prospectiva.

Los impactos de la adopción de esta mejora serán evaluados durante el ejercicio 2022.

3. Régimen de inversión

De conformidad con las "Disposiciones de carácter general que establecen el régimen de inversión al que deberán sujetarse las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro" (en lo sucesivo, las Disposiciones), emitidas por la CONSAR, SIEFORE INICIAL debe mantener los recursos que administra invertidos en instrumentos de deuda, depósitos a la vista en bancos, valores extranjeros, FIBRAS (títulos o valores emitidos por fideicomisos que se dediquen a la construcción de bienes inmuebles), instrumentos protegidos contra la inflación, mercancías, componentes de renta variable, instrumentos estructurados y divisas; atendiendo principalmente al tipo de valor, emisor y su calidad crediticia, así como los límites de inversión establecidos en dichas Disposiciones.

Adicionalmente, puede invertir en operaciones autorizadas para garantizar las transacciones realizadas con instrumentos financieros derivados. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, SIEFORE INICIAL cumple con su régimen de inversión.

Diversificación de la cartera

Los criterios vigentes de diversificación de la cartera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se describen a continuación:

- i) La inversión en instrumentos de deuda y valores extranjeros emitidos, avalados o aceptados por un mismo emisor no puede exceder el 5% del activo total, y debe observar las calificaciones de los instrumentos establecidas en las disposiciones vigentes.
- ii) La inversión en instrumentos de renta variable no puede exceder del 59.20% del activo total.
- iii) Puede adquirir el valor que sea mayor entre quinientos millones de pesos y el 35% de una misma emisión en instrumentos de deuda, valores extranjeros e instrumentos bursatilizados. Para instrumentos bursatilizados, la inversión no puede exceder el 39.51% del activo total. Sin perjuicio de la facultad del Comité de Análisis de Riesgos para establecer criterios y lineamientos para la selección de los riesgos crediticios permisibles.
- iv) La inversión en instrumentos estructurados no podrá exceder el 20% del activo total. Tratándose de Fibras, estas no podrán exceder el límite de inversión del 10% del activo total.
- v) La inversión en activos denominados en divisas podrá sumar hasta el 30% del activo total. Dentro de este límite deberá computarse el valor de mercado de los contratos abiertos con derivados denominados en divisas, así como el de Activos Físicos, Reportos y Préstamo de valores denominados en divisas.
- vi) La inversión en Fondos Mutuos y Mandatos de Inversión podrá sumar hasta el 10% del activo total cada uno. El Comité de Inversión podrá determinar invertir un porcentaje superior sin que esto supere el 35% de los activos netos, considerando criterios tales como desempeño del fondo, tamaño, costos, entre otros.

Los límites expuestos en los párrafos anteriores no serán aplicables a los Instrumentos emitidos o avalados por el Gobierno Federal o emitidos por el Banco de México y, adicionalmente, la SIEFORE INICIAL, deberán sujetar sus carteras de inversión a los lineamientos y límites referentes a los parámetros de liquidez mínima que se establezcan en las disposiciones de carácter general en materia financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro.

La SIEFORE INICIAL, deberá mantener un límite máximo del diferencial de Valor en Riesgo Condicional de 1% del activo administrado por dicha Sociedad de Inversión que será determinado por el Comité de Análisis de Riesgo. Dicho Comité determinará y actualizará anualmente, o bien cuando las condiciones de los mercados lo requieran, los límites para la SIEFORE INICIAL, y lo informará a la Administradora Afore Sura, así como a la Junta de Gobierno de la Comisión en la primera sesión que realice este órgano.

4. Inversiones

a) Cartera de valores

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la cartera de valores se integra como sigue:

Instrumentos	2021				
	Títulos	Costo	Intereses devengados	Plus/(minus) Valía	Valor razonable
Inversión en valores de renta variable					
Nacionales	28,606,952	\$ 926,723	\$ -	\$ 172,912	\$ 1,099,635
Extranjeros	1,839,066	1,673,927	-	77,374	1,751,301
	30,446,018.00	2,600,650	-	250,286	2,850,936
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's					
Gubernamentales	3,022,370	2,043,068	9,365	125,502	2,177,935
Instituciones de crédito	41,454	21,048	366	7,242	28,656
Privados, entidades de la administración pública, paraestatales y otras	843,296	509,354	6,306	59,895	575,555
	3,907,120.00	2,573,470	16,037	192,639	2,782,146
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos					
Gubernamentales	140,077,835	3,992,139	40,386	(89,721)	3,942,804
Instituciones de crédito	1,533,395	174,452	1,594	(4,774)	171,272
Privados, entidades de la administración pública, paraestatales y otras	9,072,691	950,689	14,443	(28,088)	937,044
	150,683,921	5,117,280	56,423	(122,583)	5,051,120
Fondos Mutuos	1,092,993	569,019	-	56,042	625,061
Deposito traspaso Banxico	30,640,000	2,178	-	-	2,178
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso					
Denominados en dólar americano	10,671	113,289	2,303	13,612	129,204
Denominados en euros	425	9,488	409	352	10,249
	11,096	122,777	2,712	13,964	139,453
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	460,793	150,603	-	6,299	156,902
Inversión en FIBRAS					
FIBRAS denominadas en moneda nacional y UDI's	10,467,462	253,212	-	(30,863)	222,349

		2021				
Instrumentos		Títulos	Costo	Intereses devengados	Plus/(minus) Valía	Valor razonable
Aportaciones en moneda nacional		40	45	-	-	45
Prima por ejercer instrumentos financieros derivados OTC		127,490	-	-	260	260
Inversión en valores extranjeros de deuda Denominados en pesos y UDI's		186	8,239	168	(297)	8,110
Inversión en títulos fiduciarios De emisor nacional		81,984,653	897,672	-	2,213	899,885
		309,821,772	\$ 12,295,145	\$ 75,340	\$ 367,960	\$ 12,738,445
		2020				
Instrumentos		Títulos	Costo	Intereses devengados	Plus/(minus) Valía	Valor razonable
Inversión en valores de renta variable						
Nacionales		21,503,651	\$ 651,348	\$ -	\$ 31,023	\$ 682,371
Extranjeros		1,449,533	1,110,738	-	101,269	1,212,007
		22,953,184	1,762,086	-	132,292	1,894,378
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's						
Gubernamentales		1,714,993	1,144,834	6,656	196,575	1,348,065
Instituciones de crédito		30,141	12,483	254	7,521	20,258
Privados, entidades de la administración pública, paraestatales y otras		486,857	244,577	1,960	50,360	296,897
		2,231,991	1,401,894	8,870	254,456	1,665,220
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos						
Gubernamentales		133,195,187	2,651,310	21,382	143,150	2,815,842
Instituciones de crédito		534,855	53,643	412	2,742	56,797
Privados, entidades de la administración pública, paraestatales y otras		6,301,879	650,906	11,253	46,442	708,601
		140,031,921	3,355,859	33,047	192,334	3,581,240
Fondos Mutuos		515,240	322,970	-	19,519	342,489
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso						
Denominados en dólar americano		12,676	153,675	2,768	18,323	174,766
Denominados en euros		425	9,488	429	1,032	10,949
		13,101	163,163	3,197	19,355	185,715
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas		605,898	113,168	-	15,873	129,041
Inversión en FIBRAS						
FIBRAS denominadas en moneda nacional y UDI's		7,616,560	178,948	-	(26,335)	152,613
Prima por ejercer instrumentos financieros derivados OTC		127,490	-	-	-	-
Inversión en valores extranjeros de deuda Denominados en pesos y UDI's		186	8,239	170	595	9,004
Inversión en títulos fiduciarios De emisor nacional		15,274,149	531,489	-	39,231	570,720
		189,369,720	\$ 7,837,816	\$ 45,284	\$ 647,320	\$ 8,530,420

16.

b) Vencimiento de las inversiones

A continuación, se muestran los vencimientos de las inversiones, al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021		2020	
	Costo	Valor razonable	Costo	Valor razonable
Instrumentos de deuda:				
Menor a un año	\$ 1,089,307	\$ 1,114,862	\$ 1,024,575	\$ 1,030,523
Entre uno y cinco años	2,189,710	2,202,420	1,034,703	1,157,348
Entre cinco y diez años	2,535,708	2,588,925	1,866,579	2,092,352
Entre diez y veinte años	1,435,109	1,499,557	638,125	756,008
Mayor a veinte años	571,933	575,063	365,171	404,948
	<u>\$ 7,821,767</u>	<u>7,980,827</u>	<u>\$ 4,929,153</u>	<u>5,441,179</u>
Otros instrumentos:				
Inversión en valores de renta variable		2,850,937		1,894,378
Inversiones en fondos mutuos		625,061		342,489
Depósito traspaso Banxico		2,179		-
Inversión en títulos fiduciarios		899,885		570,720
Inversiones en FIBRAS		222,349		152,613
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas		156,902		129,041
Aportación de Instrumentos Financieros				
Derivados de listados		45		-
Financieros derivados OTC		260		-
		<u>\$ 12,738,445</u>		<u>\$ 8,530,420</u>

La información anterior se determinó con base en los vencimientos consignados en los valores. Los vencimientos reales pueden ser diferentes, debido a que algunas posiciones pueden ser amortizadas por el emisor anticipadamente o enajenadas por SIEFORE INICIAL antes de su vencimiento.

c) Operaciones con instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los contratos abiertos con instrumentos financieros derivados cotizados y no cotizados en mercados reconocidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cotizados		
Saldo inicial	\$ 17,014	\$ 2,014
Déposito/Retiro de excedentes	391	7
Price Aligment Amount (PAA)	10	1
	<u>17,415</u>	<u>2,022</u>
Futuros		
Sobre índices	2,494	60
Swaps		
Sobre tasas	(19,864)	(2,555)
Aportación de instrumentos financieros derivados listados	<u>\$ 45</u>	<u>\$ (473)</u>

	2021		
	Activo	Pasivo	Neto
No Cotizados:			
Forwards			
Sobre Divisas	\$ 8,388	\$ 43,038	\$ (34,650)
Sobre Índices	55,269	125	55,144
Total Forwards	63,657	43,163	20,494
Swaps			
Sobre Tasas	68,858	18,036	50,822
Sobre Tasas y divisas	29,890	143,721	(113,831)
Total Swaps	98,748	161,757	(63,009)
Resultado por realizar de instrumentos financieros derivados	\$ 162,405	204,920	(42,515)
	2020		
	Activo	Pasivo	Neto
No Cotizados:			
Forwards			
Sobre Divisas	\$ 200,111	\$ 105,912	\$ 94,199
Sobre Índices	25,787	-	25,787
Total Forwards	225,898	105,912	119,986
Swaps			
Sobre Tasas	117,361	39,093	78,268
Sobre Tasas y divisas	22,514	131,549	(109,035)
Total Swaps	139,875	170,642	(30,767)
Resultado por realizar de instrumentos financieros derivados	\$ 365,773	276,554	89,219

5. Partes relacionadas

a) Contratos

SIEFORE INIC contrata servicios administrativos y de operación con Afore SURA de conformidad con la regulación vigente. Los contratos más importantes que se tienen celebrados se describen a continuación:

- ▶ **Distribución y recompra de las acciones representativas del capital social:** Los gastos inherentes por los servicios prestados a SIEFORE INICIAL son por cuenta de Afore SURA.

18.

- ▶ **Prestación de servicios de registro de contable, administración y manejo de las carteras de valores, incluyendo la compra y venta de la misma:** SIEFORE INICIAL paga a Afore SURA una comisión diaria sobre el valor de sus activos netos diarios, quien se obliga estrictamente a ejecutar las instrucciones del Comité de Inversión de SIEFORE INICIAL. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el porcentaje de comisión fue de 0.83% y 0.92%, respectivamente.

b) Saldos y operaciones

Las comisiones por administración pendientes de pago a Afore SURA al 31 de diciembre de 2021 y 2020, reconocidas en el rubro Provisiones para gastos del estado de situación financiera, fue de \$1,532 y \$1,291. En los ejercicios de 2020, los gastos por comisiones pagadas reconocidos en el rubro Comisiones sobre saldo del estado de resultados fue de \$93,658 y \$59,997.

6. Capital contable

a) Capital social autorizado

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social autorizado asciende a \$35,000,100 el cual está representado por 35,000,100,000 acciones, con valor nominal de \$12.366511 (pesos) cada una.

Las principales características del capital social de SIEFORE INICIAL se describen a continuación:

- ▶ **Fijo sin derecho a retiro**

Representa la aportación de Afore SURA para la constitución de SIEFORE INICIAL. En ningún caso la participación accionaria de Afore SURA podrá ser menor al 99% del capital social fijo. Esta porción del capital corresponde a la clase I serie "A", la cual confiere derecho a voto y únicamente puede ser suscrito por Afore SURA y sus accionistas. Al 31 de diciembre de 2020, el capital mínimo fijo pagado asciende a \$100 y en ningún caso podrá ser inferior a este monto y está representado por 8,087 acciones, en el 2021 y 2020.

- ▶ **Variable de la reserva especial de Afore SURA**

En el 2021 y 2020, está representado por 5,354,285 y 4,248,874, respectivamente de acciones clase II, serie "A" con derecho a voto y deben ser suscritas por Afore SURA. Se reconocen en este rubro las aportaciones que realiza Afore SURA con sus recursos con el propósito de cumplir con las disposiciones en vigor, respecto a la constitución de la reserva especial (inversión mínima en acciones que deben mantener en las Siefores que administra) y sus excedentes (inversión temporal).

► **Variable de los trabajadores**

En el 2021 y 2020, está representado por 859,591,444 y 632,547,435, respectivamente de acciones clase II serie "B", con voto limitado y deben ser suscritas únicamente con los recursos aportados por trabajadores afiliados a Afore SURA.

b) Integración del capital contable

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las acciones en circulación que representan el capital social de SIEFORE INICIAL, se integran como sigue:

	2021	2020
Número de acciones en circulación:		
Capital social fijo sin derecho a retiro	\$ 8,087	\$ 8,087
Capital social variable de la reserva especial	5,354,285	4,248,874
Capital social variable de los trabajadores	859,591,444	632,547,435
Total acciones	864,953,816	636,804,396
Precio por acción en pesos	15.327377	14.086492
Total capital contable (miles de pesos)	\$ 13,257,473	\$ 8,970,340

Al 18 de marzo de 2022 el precio de la acción asciende a \$14.759623 (pesos).

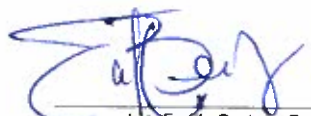
7. Régimen fiscal

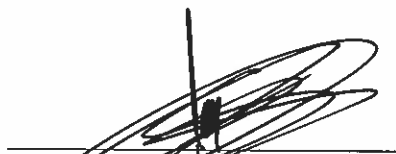
De conformidad con la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) vigente para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, las Siefores no son contribuyentes de este impuesto, por tal motivo SIEFORE INICIAL no constituye provisiones de ISR.

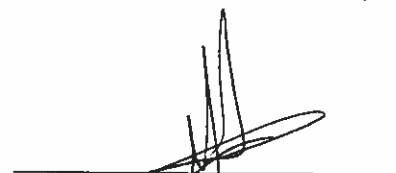
8. Hechos posteriores

a) Esquema de comisión 2022

A partir del 1 de enero y hasta el 31 de diciembre de 2022, SIEFORE INICIAL pagará a Afore SURA una comisión anual por administración de activos de 0.57% sobre el saldo diario de los activos objeto de inversión, dicho porcentaje fue autorizado por la Junta de Gobierno de la CONSAR el 25 de noviembre de 2021, reduciendo la comisión pagada en el ejercicio 2021 que era de 0.83%.


 L.C. Emilio Bertrán Rodríguez
 Director General
 Declaro bajo protesta decir verdad
 que los datos contenidos son auténticos y
 veraces


 C.P.C. Jorge Mario Senties Medellín
 Comisario
 Declaro bajo protesta decir verdad
 que los datos contenidos son auténticos y
 veraces


 L.A.E. Gabriel Villagómez Gómez
 Contador General de Siefores
 Declaro bajo protesta decir verdad
 que los datos contenidos son auténticos y
 veraces