

**Siefore XXI Banorte Básica  
85-89, S.A. de C.V.**

Estados financieros por los años  
que terminaron el 31 de  
diciembre de 2023 y 2022 e  
Informe de los auditores  
independientes del 20 de febrero  
de 2024

**Siefore XXI Banorte Básica 85-89, S.A. de C.V.**

## **Informe de los auditores independientes y estados financieros 2023 y 2022**

| <b>Contenido</b>                          | <b>Página</b> |
|-------------------------------------------|---------------|
| Informe de los auditores independientes   | 1             |
| Estados de situación financiera           | 4             |
| Estados de resultado integral             | 6             |
| Estados de cambios en el capital contable | 7             |
| Estados de flujos de efectivo             | 8             |
| Notas a los estados financieros           | 9             |

## **Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Siefore XXI Banorte Básica 85-89, S.A. de C.V.**

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Siefore XXI Banorte Básica 85-89, S.A. de C.V. (la "Siefore") los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los estados de resultado integral, los estados de cambios en el capital contable y los estados de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Siefore al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los años que terminaron en esas fechas han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (la "CONSAR") a través de las "Disposiciones de carácter general sobre el registro de la contabilidad, elaboración y presentación de estados financieros a las que deberán sujetarse los participantes en los Sistemas de Ahorro para el Retiro" (las "Disposiciones").

### ***Fundamentos de la opinión***

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Siefore 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") y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ("Código de Ética del IMCP"), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### ***Otros asuntos***

Los estados financieros adjuntos presentan información financiera no auditada dentro de sus Notas, la cual es requerida en las Disposiciones establecidas por la CONSAR.

### ***Cuestiones clave de auditoría***

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

El rubro de inversiones en valores representa el 94% del total de los activos de la Siefore al 31 de diciembre de 2023. Por disposición de la CONSAR las inversiones en valores se valúan a su valor razonable con base en los precios proporcionados por proveedores de precios autorizados por la CONSAR.



Considerando que las inversiones en valores representan la partida más importante en relación con los estados financieros en su conjunto de la Siefore, y que, por lo tanto, en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, evaluamos la existencia, integridad y valuación de las inversiones en valores, como una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este asunto clave de auditoría, consistieron en:

- Confirmar y conciliar la posición total de los valores de la Siefore con los custodios de valores.
- Recalcular la valuación de la cartera de inversión, utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios autorizado, así como su correspondiente efecto de valuación en el estado de resultados.

Los resultados de nuestros procedimientos fueron razonables.

### ***Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Siefore en relación con los estados financieros***

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Disposiciones, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de error 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 de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Siefore o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Siefore son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Siefore.

### ***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 errores materiales, 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 detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a 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, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la anulación 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 el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Siefore.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.



- Concluimos sobre la adecuación de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Siefore para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se 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 futuros pueden ser causa de que la Siefore deje de ser una empresa en funcionamiento.
- 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 eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Siefore en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Siefore una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Siefore, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios del interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.  
Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Daniel Castellanos Cárdenas  
Registro en la Administración General  
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 17195  
Ciudad de México, México

20 de febrero de 2024



Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En miles de pesos, excepto número de acciones y precio de la acción)

| Activo                                                                                   | 2023                 | 2022                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Disponible:                                                                              |                      |                      |
| Bancos moneda nacional                                                                   | \$ 101               | \$ 5,198             |
| Bancos moneda extranjera                                                                 | 722,443              | 417,624              |
| Divisas por recibir                                                                      | <u>17,567</u>        | <u>141,375</u>       |
|                                                                                          | 740,111              | 564,197              |
| Inversiones:                                                                             |                      |                      |
| Inversiones en valores de renta variable                                                 | 11,267,261           | 10,252,764           |
| Plusvalía en valores de renta variable                                                   | 2,177,919            | 1,053,487            |
| Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS     | 22,529,557           | 19,650,945           |
| Plusvalía en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS     | 2,448,732            | 1,983,764            |
| Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos         | 31,226,656           | 27,890,353           |
| (Minus)valía de instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos      | (1,197,833)          | (1,526,101)          |
| Inversiones tercerizadas                                                                 | 3,190,622            | 2,665,922            |
| Plusvalía en inversiones tercerizadas                                                    | 2,043,669            | 1,683,480            |
| Inversión de instrumentos en deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso | 1,594,723            | 1,532,368            |
| Plusvalía en instrumentos de deuda nacional tasa nominal en divisa distinta al peso      | (117,815)            | 75,639               |
| Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas                             | 629,508              | 1,358,237            |
| Plusvalía en instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas                | 52,474               | 15,760               |
| Inversión en FIBRAS                                                                      | 1,852,638            | 1,733,875            |
| Plusvalía en inversión en FIBRAS                                                         | 259,571              | 159,903              |
| Aportaciones de instrumentos financieros derivados listados                              | 338,077              | 413,146              |
| Primas por ejercer de Instrumentos Financieros Derivados (OTC)                           | 711                  | 25,611               |
| Inversión en valores extranjeros de deuda                                                | 260,098              | 324,628              |
| (Minus) valía en inversión en valores extranjeros de deuda                               | (13,356)             | (24,367)             |
| Inversión en títulos fiduciarios                                                         | 12,441,171           | 10,543,893           |
| Plusvalía en títulos fiduciarios                                                         | (305,755)            | 194,454              |
| Inversión en Fondos Mutuos                                                               | 2,817,283            | 2,021,898            |
| (Minus) plusvalía en fondos mutuos                                                       | <u>(556,686)</u>     | <u>(517,348)</u>     |
| Total inversiones                                                                        | 92,939,225           | 81,512,311           |
| Deudores diversos                                                                        |                      |                      |
| Liquidadora                                                                              | 10,634               | 166,073              |
| Intereses devengados sobre valores                                                       | 484,626              | 391,735              |
| Reportos                                                                                 | 4,162,340            | 1,849,796            |
| Reembolsos y otros intereses                                                             | 395                  | 463                  |
| Utilidad por realizar de Instrumentos Financieros Derivados (OTC)                        | <u>858,771</u>       | <u>453,192</u>       |
| Total de deudores diversos                                                               | <u>5,516,766</u>     | <u>2,861,259</u>     |
| Total activo                                                                             | <u>\$ 99,196,102</u> | <u>\$ 84,937,767</u> |

| Pasivo                                                                                                      | 2023                 | 2022                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Obligaciones:                                                                                               |                      |                      |
| Divisas por entregar                                                                                        | \$ 14,242            | \$ 138,045           |
| Acreedores                                                                                                  | 1,635                | 133,315              |
| Provisiones para gastos                                                                                     | 14,490               | 12,623               |
| Pérdida por realizar de instrumentos financieros derivados (OTC)                                            | <u>978,327</u>       | <u>1,422,747</u>     |
| Total pasivo                                                                                                | <u>1,008,694</u>     | <u>1,706,730</u>     |
| Capital contable                                                                                            |                      |                      |
| Capital contribuido:                                                                                        | <u>2,759,962</u>     | <u>(3,687,666)</u>   |
| Capital social pagado                                                                                       | 12,376,369           | 5,929,581            |
| Prima en venta de acciones                                                                                  | (9,616,407)          | (9,617,247)          |
| Capital ganado                                                                                              | <u>90,636,526</u>    | <u>83,820,032</u>    |
| Resultados de ejercicios anteriores / Reserva para adquisición de acciones propias de ejercicios anteriores | 83,820,032           | 82,026,432           |
| Resultado del ejercicio / Reserva para adquisición de acciones propias del ejercicio                        | 6,816,494            | 1,793,600            |
| Otros resultados integrales:                                                                                |                      |                      |
| Plusvalía                                                                                                   | <u>4,790,920</u>     | <u>3,098,671</u>     |
| Total capital contable                                                                                      | <u>98,187,408</u>    | <u>83,231,037</u>    |
| Total pasivo más capital                                                                                    | <u>\$ 99,196,102</u> | <u>\$ 84,937,767</u> |

Cuentas de orden

|                                                                                                | 2023          | 2022          |                                                       | 2023              | 2022              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Valores entregados en custodia                                                                 | \$ 92,370,434 | \$ 80,651,894 | Capital social autorizado                             | \$ 40,000,100     | \$ 40,000,100     |
| Colaterales recibidos por Reportos                                                             | \$ 4,171,273  | \$ 1,850,900  |                                                       |                   |                   |
| Garantías Recibidas de Instrumentos Financieros Derivados (OTC)                                | \$ 325,010    | \$ 99,958     |                                                       |                   |                   |
| Bancos divisas en moneda extranjera                                                            | \$ 42,580     | \$ 21,407     |                                                       |                   |                   |
| Divisas por recibir                                                                            | \$ 1,032      | \$ 7,245      | Acciones emitidas                                     | \$ 40,000,021,073 | \$ 40,000,021,073 |
| Divisas por entregar                                                                           | \$ 839        | \$ 7,076      |                                                       |                   |                   |
| Compromisos futuros por la adquisición de títulos fiduciarios                                  | \$ 2,296,010  | \$ 3,010,075  |                                                       |                   |                   |
| Contratos abiertos en Instrumentos financieros derivados - posición larga (valores nocionales) | \$ 79,308,415 | \$ 69,830,135 | Acciones en circulación, posición propia              | \$ 36,580,913     | \$ 38,758,227     |
| Contratos abiertos en Instrumentos financieros derivados - posición corta (valores nocionales) | \$ 52,399,273 | \$ 42,931,216 | Acciones en circulación propiedad de los Trabajadores | \$ 7,317,864,992  | \$ 6,804,158,393  |

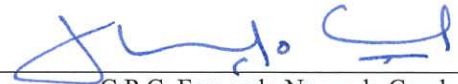
|                                                                | 2023          | 2022          |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| La sociedad valuadora de esta sociedad de inversión determinó: |               |               |
| Una plusvalía de                                               | \$ 4,790,920  | \$ 3,098,671  |
| Un valor de los activos netos de                               | \$ 98,187,408 | \$ 83,231,037 |
| El precio de la acción de                                      | \$ 13.350755  | \$ 12.163094  |

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 funcionarios que los suscriben, así como por el comisario.

  
Mtro. David Razú Aznar  
Director General

  
Lic. María Evelyn Bernal Campuzano  
Contador General

  
C.P.C. Fernando Noguera Conde  
Comisario

## Estados de resultado integral

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de pesos)

|                                                                             | 2023                | 2022                  |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Ingresos por la venta de valores                                            | \$ 10,280,319       | \$ 28,483,547         |
| Intereses, dividendos, premios y derechos                                   | 4,994,154           | 4,249,333             |
| Resultado cambiario / Otros productos                                       | (51,511)            | 752,860               |
| Resultados por intermediación con instrumentos financieros derivados, netos | <u>2,272,013</u>    | <u>(3,773,957)</u>    |
| Ingresos totales                                                            | 17,494,975          | 29,711,783            |
| Costo de ventas de valores                                                  | 10,122,233          | 27,420,627            |
| Gastos generales                                                            | 19,166              | 13,974                |
| Comisiones sobre saldo                                                      | 512,297             | 456,618               |
| Comisiones por servicios de tercerización                                   | 18,713              | 23,218                |
| Comisiones por gestión de fondos mutuos                                     | <u>6,072</u>        | <u>3,746</u>          |
| Egresos totales                                                             | <u>10,678,481</u>   | <u>27,918,183</u>     |
| Utilidad de operación                                                       | 6,816,494           | 1,793,600             |
| Otros resultados integrales:                                                |                     |                       |
| Plusvalías (minus) valías en valuación de inversiones                       | <u>1,692,249</u>    | <u>(7,662,518)</u>    |
| Utilidad (pérdida) integral del ejercicio                                   | <u>\$ 8,508,743</u> | <u>\$ (5,868,918)</u> |

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 funcionarios que los suscriben, así como por el comisario.

  
Mtro. David Razú Aznar  
Director General

  
Lic. Maria Evelyn Bernal Campuzano  
Contador General

  
C.P.C. Fernando Noguera Conde  
Comisario

Estados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En miles de pesos)

|                                                                         | Capital contribuido       |                                 |                       |                            | Resultados de ejercicios anteriores / reserva para adquisición de acciones propias de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio / reserva para adquisición de acciones propias del ejercicio | Plus (minus) valías | Total         |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
|                                                                         | Capital social pagado     |                                 |                       |                            |                                                                                                             |                                                                                      |                     |               |
|                                                                         | Fijo sin derecho a retiro | Variable reserva especial Afore | Variable trabajadores | Prima en venta de acciones |                                                                                                             |                                                                                      |                     |               |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021                                       | \$ 100                    | \$ (52,517)                     | \$ 868,138            | \$ (9,617,661)             | \$ 74,487,979                                                                                               | \$ 7,538,452                                                                         | \$ 10,761,189       | \$ 83,985,680 |
| Disminución neta en la reserva especial                                 | -                         | (16,011)                        | -                     | -                          | -                                                                                                           | -                                                                                    | -                   | (16,011)      |
| Aumento del capital variable por aportaciones netas de los trabajadores | -                         | -                               | 5,129,871             | 414                        | -                                                                                                           | -                                                                                    | -                   | 5,130,285     |
| Traspaso del resultado de 2022                                          | -                         | -                               | -                     | -                          | 7,538,453                                                                                                   | (7,538,453)                                                                          | -                   | -             |
| Utilidad integral del ejercicio                                         | -                         | -                               | -                     | -                          | -                                                                                                           | 1,793,600                                                                            | (7,662,518)         | (5,868,918)   |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022                                       | 100                       | (68,528)                        | 5,998,009             | (9,617,247)                | 82,026,432                                                                                                  | 1,793,600                                                                            | 3,098,671           | 83,231,037    |
| Disminución neta en la reserva especial                                 | -                         | (26,200)                        | -                     | -                          | -                                                                                                           | -                                                                                    | -                   | (26,200)      |
| Aumento del capital variable por aportaciones netas de los trabajadores | -                         | -                               | 6,472,988             | 840                        | -                                                                                                           | -                                                                                    | -                   | 6,473,828     |
| Traspaso del resultado de 2022                                          | -                         | -                               | -                     | -                          | 1,793,600                                                                                                   | (1,793,600)                                                                          | -                   | -             |
| Utilidad integral del ejercicio                                         | -                         | -                               | -                     | -                          | -                                                                                                           | 6,816,494                                                                            | 1,692,249           | 8,508,743     |
| Saldos al 31 de diciembre de 2023                                       | \$ 100                    | \$ (94,728)                     | \$ 12,470,997         | \$ (9,616,407)             | \$ 83,820,032                                                                                               | \$ 6,816,494                                                                         | \$ 4,790,920        | \$ 98,187,408 |

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 funcionarios que los suscriben, así como por el comisario.

Mtro. David Razú Aznar  
Director General

Lic. María Evelyn Bernal Campuzano  
Contador General

C.P.C. Fernando Noguera Conde  
Comisario

## Siefore XXI Banorte Básica 85-89, S.A. de C.V.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En miles de pesos)

|                                                                | 2023         | 2022         |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Actividades de operación:                                      |              |              |
| Resultado del ejercicio antes de otros resultados integrales   | \$ 6,816,494 | \$ 1,793,600 |
| (Aumento) disminución en:                                      |              |              |
| Inversiones                                                    | (9,734,665)  | (7,487,184)  |
| Deudores diversos                                              | (2,655,507)  | 151,123      |
| Aumento (disminución) en:                                      |              |              |
| Otras cuentas por pagar                                        | (698,036)    | 874,835      |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación           | (6,271,714)  | (4,667,626)  |
| Actividades de financiamiento:                                 |              |              |
| Retiro en la reserva especial de la Afore                      | (26,200)     | (16,011)     |
| Aportación en el capital variable por traspaso de trabajadores | 6,473,828    | 5,130,285    |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento      | 6,447,628    | 5,114,274    |
| Total neto de disponible                                       | 175,914      | 446,648      |
| Disponible al principio del período                            | 564,197      | 117,548      |
| Disponible al final de período                                 | \$ 740,111   | \$ 564,197   |

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 funcionarios que los suscriben, así como por el comisario.

  
Mtro. David Razú Aznar  
Director General

  
Lic. María Evelyn Bernal Campuzano  
Contador General

  
C.P.C. Fernando Noguera Conde  
Comisario

## **Notas a los estados financieros**

**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

**(En miles de pesos, excepto número de acciones y precio de la acción)**

### **1. Actividades y eventos relevantes**

#### **a) Actividades**

Siefore XXI Banorte Básica 85-89, S.A. de C.V. (la “Siefore”) fue constituida el 3 de diciembre de 2007, con domicilio en la Ciudad de México, y tiene como objeto exclusivo invertir los recursos provenientes de las cuentas individuales de los trabajadores que reciba en términos de las leyes de seguridad social y realizar las inversiones con cargo al capital social pagado, mismo que además de comprender al capital social mínimo pagado y la reserva especial, incluye el capital variable propiedad de los trabajadores afiliados a Afore XXI Banorte, S.A. de C.V. (“Afore XXI Banorte”). La Siefore invierte los recursos de los trabajadores y pensionados cuya fecha de nacimiento corresponde a quienes hayan nacido entre el 1° de enero de 1985 y el 31 de diciembre de 1989.

La Siefore es una sociedad de inversión especializada en fondos de ahorro para el retiro, la cual establece a través de su Comité de Inversión sus políticas de inversión, adquisición y selección de valores, de acuerdo con su prospecto de información al público inversionista, en el marco de las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (“CONSAR”).

El 29 de mayo de 2014, se publicaron las disposiciones de carácter general que establece el régimen de inversión al que deberán sujetarse las sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro. Con fecha 11 de agosto de 2023 se publicó la última versión de la circular citada. El 22 de noviembre de 2022 se publicaron las disposiciones de carácter general sobre el registro de la contabilidad, elaboración y presentación de estados financieros a las que deberán sujetarse los participantes en los Sistemas de Ahorro para el Retiro (las “Disposiciones”).

El prospecto de información al público inversionista de la Siefore, el cual contempla las últimas disposiciones establecidas por la CONSAR fue autorizado por la propia CONSAR el 27 de noviembre de 2023 a través del oficio D00/300/0536/2023.

La Afore es responsable directamente de todos los actos, omisiones y operaciones que realice la Siefore con motivo de su participación en los sistemas de ahorro para el retiro.

La Afore es la administradora de la Siefore y tiene a su cargo las funciones de administración general y el programa para colocar las acciones de la Siefore. La integración del Consejo de Administración de la Siefore y sus Comités de Inversión y Riesgos se lleva a cabo conforme a las Disposiciones establecidas en la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro (“LSAR”).

La valuación de los activos es responsabilidad de la Afore, apoyada por una empresa independiente de acuerdo con lo previsto en la LSAR y conforme a lo establecido en las Disposiciones relativas a la CONSAR.

El proceso de administración de las aportaciones es responsabilidad de la Afore, quien asigna a cada trabajador afiliado el número de acciones representativas del capital social variable de la Siefore que, valuadas a su valor contable, equivalen al monto total de la aportación. Por lo tanto, los trabajadores afiliados son accionistas de la Siefore y participan de los resultados generados por el portafolio de inversión administrado.

## 2. Bases de presentación

- a. **Unidad monetaria de los estados financieros** - Los estados financieros de la Siefore se presentan en miles de pesos en moneda nacional, los instrumentos financieros de la cartera se valúan diariamente con precios proporcionados por un proveedor de precios independiente autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en cumplimiento con las Disposiciones de carácter general en materia financiera de los sistemas de ahorro para el retiro emitidas por la CONSAR y se reconocen a su valor razonable en los Estados Financieros.
- b. **Negocio en marcha** - Los estados financieros han sido preparados por la Administración asumiendo que la Siefore continuará operando como negocio en marcha.
- c. **Resultado integral** - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; se integra por la utilidad neta del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo período. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 está integrado por el resultado del ejercicio y las plus (minus) valías de las inversiones en valores de conformidad con las Disposiciones contables emitidas por la CONSAR.
- d. **Presentación de los estados financieros** - Las Disposiciones de la CONSAR, establecen que las cifras deben presentarse en miles de pesos. Consecuentemente, en algunos rubros de los estados financieros, los registros contables muestran partidas con saldos menores a la unidad (mil pesos), motivo por el cual no se presentan cifras en dichos rubros.

## 3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados de conformidad con los criterios de contabilidad prescritos por la CONSAR a través de las Disposiciones, así como con los oficios generales y particulares que la CONSAR ha emitido para tal efecto, los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales, los cuales podrían diferir de las Normas de Información Financiera Mexicanas ("NIF").

Los estados financieros adjuntos están sujetos a la revisión de la CONSAR, que cuenta con la facultad de ordenar las modificaciones que considere pertinentes. Su preparación requiere que la Administración de la Siefore efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valuar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración de la Siefore, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las principales políticas contables seguidas por la Siefore son las siguientes:

- a. **Disponible** - Consisten principalmente en depósitos bancarios en moneda nacional y divisas en cuentas de cheques las cuales se presentan a valor nominal, las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo.
- b. **Reservados** - Las operaciones de compra de valores con liquidación fecha valor, regularmente entre 24 y 48 horas, se realizan bajo un esquema de pago contra entrega, sin embargo, pueden existir eventos de incumplimiento en donde la contraparte no entrega los títulos a la institución depositaria y por lo tanto la Siefore no puede llevar a cabo la liquidación, conforme a las Disposiciones emitidas por la CONSAR, el monto de los recursos no liquidados se debe reclasificar a una cuenta de depósitos restringidos para el pago de estos compromisos fecha valor.
- c. **Inversiones en valores** - Las inversiones en valores inicialmente se registran a su costo promedio de adquisición y posteriormente se valúan a su valor razonable utilizando los precios proporcionados por un proveedor de precios independiente autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión"), en cumplimiento con las Disposiciones de carácter general en materia financiera de los sistemas de ahorro para el retiro, emitidas por la CONSAR. La diferencia entre el costo y el valor razonable se registra en la cuenta de plus (minus) valía que se presenta dentro del activo y del capital contable.

El valor de la acción de la Siefore está determinado por el valor razonable de los instrumentos financieros que integran su cartera de inversión, que incluye los rendimientos devengados hasta el día de la valuación.

Para los instrumentos financieros que integran la cartera de inversión denominados en Unidades de Inversión (“UDI”) y en moneda extranjera, el precio y, en su caso, los intereses están referidos al valor de la UDI y al tipo de cambio SPOT (el cual toma como insumo el tipo de cambio de cierre de jornada de BANXICO), reportado por el proveedor de precios independiente (“VALMER”) al día de la valuación

- d. **Costo de Venta de Valores** – Las Disposiciones de carácter general en materia contable prevén que para la venta de instrumentos de la cartera, se registre una disminución del costo promedio de los instrumentos vendidos en la correspondiente cuenta de inversiones del balance contra una cuenta deudora de resultados.
- e. **Reportos** – Las operaciones de reporto se reconocen en una cuenta por cobrar y el valor de los instrumentos recibidos como colateral para estas operaciones se reconocen en cuentas de orden de conformidad con lo previsto en las Disposiciones de carácter general en materia contable emitidas por la CONSAR.
- f. **Cuentas de Orden (no auditada)** – Las cuentas de orden representan diversos conceptos financieros conforme a las Disposiciones de carácter general en materia contable emitidas por la CONSAR, que son requeridas en la presentación de los Estados de Situación Financiera de acuerdo con el “Anexo M: Formato para la presentación y publicación de los estados financieros” establecido en las disposiciones mencionadas.

Los recursos de las cuentas individuales de los trabajadores deben invertirse en el capital social variable. Tanto los títulos adquiridos por las inversiones en la Siefore que realiza la Afore en posición propia, como las pertenecientes a los trabajadores, son valuados al precio unitario de las acciones de la Siefore y son controlados y registrados en cuentas de orden.

Así mismo, conforme a lo previsto en las Disposiciones de carácter general en materia contable emitidas por la CONSAR, las operaciones con instrumentos financieros derivados se registran en cuentas de orden conforme a su valor nocional según aplique al tipo de derivado

- g. **Política de administración de riesgos financieros (no auditada)** - A continuación, se describen las principales políticas y riesgos a los que se encuentra expuesta la Siefore, las cuales han sido preparadas por la Administración.

En cumplimiento con el marco regulatorio definido en las “Disposiciones de Carácter General en Materia Financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro” vigentes, la Afore ha desarrollado un sistema de administración de riesgos financieros constituido por una serie de políticas, procedimientos y metodologías que permiten la identificación, medición, monitoreo, limitación y control de los distintos tipos de riesgos a los que está expuesta la cartera de valores de las sociedades de inversión que administra.

Los órganos de gobierno de la Administradora están involucrados en las tareas de administración de riesgos financieros. El Consejo de Administración de la Afore aprueba el manual de políticas y procedimientos para la administración del riesgo financiero. Los respectivos comités de riesgos financieros aprueban los límites de exposición por tipo de riesgo y, además, están a cargo de la instrumentación, administración y vigilancia del cumplimiento de estos.

El manual de políticas y procedimientos establece, políticas, metodologías, límites, y procedimientos que intervienen en el proceso de administración de riesgos.

La administración de riesgos financieros es vigilada por los comités de riesgos financieros de las Siefors e instrumentada por la Dirección de Administración de Riesgos (DAR). Esta es responsable de desarrollar e instrumentar metodologías para medir, controlar e informar sobre los niveles de exposición al riesgo de mercado, crédito, liquidez, y operativo.

Adicionalmente, de manera periódica, se practican auditorías internas a las áreas operativas involucradas en el proceso de inversión, y un despacho de expertos independientes realiza una evaluación en materia de Administración de Riesgos Financieros en cumplimiento con la normatividad vigente.

Los tipos de riesgos que se analizan de acuerdo con las metodologías detalladas en el manual de políticas y procedimientos para la administración de riesgos financieros de la Afore (el “Manual”) son los siguientes:

#### *Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado es la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo de mercado que tienen efecto sobre el valor del portafolio. La metodología utilizada para su medición y control incluye el cálculo de Valor en Riesgo (“VaR”).

La transición a Siefors Generacionales implicó la adopción de la métrica de Error de Seguimiento, esta es una métrica normativa y se calcula con base en los criterios aprobados por el Comité de Administración de Riesgos (“CAR”). La métrica cuantifica el grado de desviación de los portafolios administrados relativo a la Trayectoria de Inversión autorizada.

#### *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito es la pérdida potencial derivada del incumplimiento de un emisor o contraparte respecto a sus obligaciones financieras definidas contractualmente. La metodología utilizada para su medición y control consiste en el seguimiento de calificaciones crediticias externas e internas, cálculo del VaR de Crédito, y el establecimiento de límites de inversión por contraparte y sector.

#### *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es la pérdida potencial por la venta anticipada o forzada de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones y pasivos del fondo de inversión. La metodología utilizada para su medición y control consiste en la determinación de límites mínimos de inversión en activos líquidos, así como el seguimiento a indicadores cuantitativos de riesgo de liquidez y a la distribución del plazo a vencimiento de los activos de la sociedad de inversión.

#### *Riesgo operativo*

El riesgo operativo es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos o por errores en el procesamiento de información de las operaciones. Para su control, se da seguimiento a los procesos documentados de las áreas involucradas en el proceso de inversión mediante revisiones periódicas de acuerdo con un plan de auditoría interna.

La evaluación, administración y control de estos tipos de riesgos se fundamenta en lo dispuesto en las políticas y disposiciones normativas vigentes emitidas por CONSAR; así como de acuerdo con las metodologías establecidas en el Manual aprobado por el Consejo de Administración.

#### *Política de administración de derechos*

Para el caso en que derivado de la administración de los recursos se adquieran derechos corporativos o patrimoniales en alguna inversión, la Afore ha diseñado una política de administración para el ejercicio de dichos derechos y establecido un procedimiento documentado en el Manual de Inversión que rige su participación en actos corporativos.

El ejercicio de derechos se dará en el sentido que resuelva la propia administradora luego de un análisis interno. Sin embargo, la directriz que siempre debe prevalecer para las decisiones que se adopten en dicho ejercicio es el velar en todo momento y en primer término por los intereses de los trabajadores registrados en la Afore y cuyos recursos sean invertidos en alguna de las Siefors administradas por ésta y enseguida por los intereses de las propias sociedades.

Información cuantitativa:

A continuación, se presentan indicadores cuantitativos de riesgo para la Siefore con cifras al cierre del 29 de diciembre de 2023.

**Riesgo de mercado** – En la siguiente tabla se presenta el VaR calculado conforme a la metodología normativa; esta cifra representa la pérdida potencial a un día, bajo un nivel de confianza dado. Adicionalmente, se reporta el nivel del “Error de Seguimiento” calculado con base en la metodología e insumos definidos por la normatividad vigente.

**Riesgo de crédito** – En la siguiente tabla también se reporta el VaR de crédito calculado de acuerdo con la metodología interna tomando en consideración la probabilidad de incumplimiento de los emisores de los instrumentos de deuda y la estimación de la severidad de la pérdida.

**Tabla. Métricas de Riesgo**

| Siefore         | VaR   | Error de Seguimiento | VaR de crédito |
|-----------------|-------|----------------------|----------------|
| <b>SB 85-89</b> | 1.091 | 2.750                | 3.750          |

Nota: Métricas de Riesgo de mercado expresadas como porcentaje del valor de los Activos Netos y al cierre del 29 de diciembre de 2023. Métricas de Riesgo de crédito expresadas como porcentaje del valor de mercado modelado y al cierre del 20 de diciembre de 2023.

- h. **Instrumentos financieros derivados** - El valor nominal de los instrumentos financieros derivados se registra en cuentas de orden, su valor razonable se determina con los precios proporcionados por un proveedor independiente y dicho valor razonable se reconoce diariamente en cuentas de resultados.
- Los Contratos de futuros y adelantados. Los contratos de futuros, así como los contratos adelantados, son aquellos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un subyacente en una fecha futura, en una cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato. Son transacciones en las que se entiende que la parte que se obliga a comprar asume una posición larga en el subyacente y la parte que se obliga a vender asume una posición corta en el mismo subyacente.  
  
Los contratos adelantados son esencialmente negociables en lo que se refiere al precio, plazo, cantidad, calidad, colateral, lugar de entrega y forma de liquidación. Este tipo de contratos no tienen mercado secundario y exponen a la institución al riesgo de crédito.
  - Los swaps de tasas de interés son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar, durante un periodo de tiempo determinado, una serie de flujos calculados sobre un monto nominal, denominado en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés. Tanto al inicio como al final del contrato, no existe intercambio de flujos parciales ni totales sobre el monto nominal y, generalmente, en este tipo de contratos una parte recibe una tasa de interés fija (pudiendo en algunos casos ser una tasa variable) y la otra recibe una tasa variable.

Los swaps de divisas son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un periodo de tiempo determinado, una serie de flujos sobre un monto nocional denominado en divisas distintas para cada una de las partes, los cuales a su vez están referidos a distintas tasas de interés. En algunos casos, además de intercambiar flujos de tasas de interés en distintas divisas se puede pactar el intercambio de flujos sobre el monto nocional durante la vigencia del contrato.

3. Las opciones son instrumentos financieros que otorgan al comprador el derecho y al vendedor la obligación de realizar la transacción a un precio y fecha determinados. El costo de este derecho se ve reflejado en una prima, en el balance general se presenta el valor de la prima por ejercer actualizada a su valor de mercado.

#### *Reconocimiento y valuación*

Las operaciones con instrumentos financieros derivados se registran al momento de su concertación de acuerdo con las “Disposiciones de carácter general sobre registro de la contabilidad y elaboración, y presentación de estados financieros a las que deben sujetarse las administradoras de fondos para el retiro y las sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro” de la CONSAR; estas reglas normativas requieren que el registro de estas operaciones financieras en los estados de situación financiera sea dentro de las cuentas de orden, presentando el valor nocional de cada posición. En los estados de resultados deberá presentarse la valuación de las operaciones vigentes, así como la utilidad o pérdida realizada de las operaciones que se hayan efectuado por este tipo de inversiones.

- i. **Provisiones** - Conforme a las Disposiciones en materia contable emitidas por CONSAR, la Siefore puede realizar la mejor estimación respecto de costos que se generen con motivo de las inversiones, dichas estimaciones deben ser confiables para ser reconocidas diariamente con el objeto de liquidar las obligaciones derivadas de dichos gastos.
- j. **Capital contable** - El capital social, la reserva para adquisición de acciones propias del ejercicio y de ejercicios anteriores, y la prima en venta de acciones se expresan a su costo histórico.

La prima en venta acciones se genera por la diferencia entre el valor nominal de las acciones y su valor de mercado al momento de su colocación. En caso de recompra de acciones, la diferencia entre el precio de mercado y el valor nominal de las acciones recompradas se registra como una disminución a esta cuenta.

- k. **Transacciones en divisas extranjeras** - Las transacciones en divisas extranjeras se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su operación. Los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras se valúan en moneda nacional a tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias registran en los resultados.
- l. **Reconocimiento de ingresos** -
  - *Venta de valores* - La utilidad o pérdida en venta de valores se reconoce el día en que las operaciones tienen lugar, determinándose el costo de ventas por el método de costos promedio.
  - *Intereses* - Los intereses generados por las inversiones se registran en el estado de resultados conforme se devengan. El cálculo de intereses al cierre del ejercicio incluye los intereses devengados hasta el primer día hábil del ejercicio siguiente.
  - *Reportos* - Durante el plazo del reporto se registra en los resultados del período la parte proporcional del premio que corresponda en la cuenta de “Premios cobrados por reporto”, calculado hasta el primer día hábil del ejercicio siguiente.

En las operaciones de reporto se reconoce un premio sobre el precio pactado, el cual se registra en resultados conforme al valor presente del precio al vencimiento del compromiso futuro de revender dichos títulos, respectivamente.

- m. **Valor de las acciones** - El valor de la acción de la Siefore se determina dividiendo el monto total del capital contable, que incluye las utilidades o pérdidas no realizadas derivadas de la valuación a mercado de las inversiones, entre el monto total de acciones en circulación
- n. **Recompra de acciones** - Con base en las Disposiciones de la CONSAR, la Siefore reduce su capital social en la fecha de adquisición de sus acciones recompradas al aforado, convirtiéndolas en acciones de tesorería.

#### 4. Inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2023 la cartera de valores se integra como se muestra a continuación:

| Inversión                                                                                      | 2023                    |                         |                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
|                                                                                                | Costo promedio          | Valor de mercado        | Plus (Minus)Valía        |
| <b>Inversiones en valores de renta variable:</b>                                               |                         |                         |                          |
| Total nacionales                                                                               | \$ 6,529,771.91         | \$ 9,373,512.90         | \$ 2,843,741.04          |
| Total extranjeros                                                                              | <u>4,737,489.17</u>     | <u>4,071,666.73</u>     | <u>(665,822.44)</u>      |
|                                                                                                | <u>\$ 11,267,261.08</u> | <u>\$ 13,445,179.63</u> | <u>\$ 2,177,918.60</u>   |
| <b>Inversiones en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS:</b> |                         |                         |                          |
| Total gubernamentales                                                                          | \$ 20,705,852.07        | \$ 22,687,782.43        | \$ 1,981,930.33          |
| Total instituciones de crédito                                                                 | 160,362.05              | 289,092.55              | 128,730.52               |
| Total privados, entidades de la administración pública, paraestatales y otras                  | <u>1,663,342.62</u>     | <u>2,001,413.92</u>     | <u>338,071.29</u>        |
|                                                                                                | <u>\$ 22,529,556.74</u> | <u>\$ 24,978,288.90</u> | <u>\$ 2,448,732.14</u>   |
| <b>Inversiones en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos:</b>     |                         |                         |                          |
| Total gubernamentales                                                                          | \$ 21,000,082.14        | \$ 20,250,051.79        | \$ (750,030.34)          |
| Total instituciones de crédito                                                                 | 2,930,159.29            | 2,829,349.01            | (100,810.28)             |
| Total privados, entidades de la administración pública, paraestatales y otras                  | <u>7,296,414.10</u>     | <u>6,949,421.53</u>     | <u>(346,992.58)</u>      |
|                                                                                                | <u>\$ 31,226,655.53</u> | <u>\$ 30,028,822.33</u> | <u>\$ (1,197,833.20)</u> |
| <b>Inversiones tercerizadas:</b>                                                               |                         |                         |                          |
| Total mandatos de inversión                                                                    | \$ 3,190,621.75         | \$ 5,234,290.72         | \$ 2,043,668.97          |
|                                                                                                | <u>\$ 3,190,621.75</u>  | <u>\$ 5,234,290.72</u>  | <u>\$ 2,043,668.97</u>   |

| Inversión                                                                                          | 2023                    |                         |                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
|                                                                                                    | Costo promedio          | Valor de mercado        | Plus (Minus)Valía      |
| <b>Inversiones en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso:</b> |                         |                         |                        |
| Total denominados en dólares americanos                                                            | \$ 1,549,142.10         | \$ 1,437,020.76         | \$ (112,121.35)        |
| Total denominados en euros                                                                         | 40,287.47               | 35,809.14               | (4,478.34)             |
| Total denominados en divisas                                                                       | <u>5,293.03</u>         | <u>4,077.31</u>         | <u>(1,215.72)</u>      |
|                                                                                                    | <u>\$ 1,594,722.60</u>  | <u>\$ 1,476,907.21</u>  | <u>\$ (117,815.41)</u> |
| <b>Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas:</b>                               |                         |                         |                        |
| Total instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas                                 | <u>\$ 629,507.81</u>    | <u>\$ 681,981.34</u>    | <u>\$ 52,473.54</u>    |
|                                                                                                    | <u>\$ 629,507.81</u>    | <u>\$ 681,981.34</u>    | <u>\$ 52,473.54</u>    |
| <b>Inversión en FIBRAS:</b>                                                                        |                         |                         |                        |
| Total FIBRAS denominadas en pesos y UDIS                                                           | <u>\$ 1,852,638.19</u>  | <u>\$ 2,112,208.83</u>  | <u>\$ 259,570.62</u>   |
|                                                                                                    | <u>\$ 1,852,638.19</u>  | <u>\$ 2,112,208.83</u>  | <u>\$ 259,570.62</u>   |
| <b>Inversiones en valores extranjeros de deuda:</b>                                                |                         |                         |                        |
| Total denominados. en pesos y UDIS                                                                 | \$ 248,113.18           | \$ 237,293.16           | \$ (10,820.01)         |
| Total denominados. En dólares americanos                                                           | <u>11,985.30</u>        | <u>9,448.82</u>         | <u>(2,536.48)</u>      |
|                                                                                                    | <u>\$ 260,098.48</u>    | <u>\$ 246,741.98</u>    | <u>\$ (13,356.49)</u>  |
| <b>Inversión en títulos fiduciarios:</b>                                                           |                         |                         |                        |
| Total de emisor nacional                                                                           | <u>\$ 12,441,170.71</u> | <u>\$ 12,135,415.56</u> | <u>\$ (305,755.14)</u> |
|                                                                                                    | <u>\$ 12,441,170.71</u> | <u>\$ 12,135,415.56</u> | <u>\$ (305,755.14)</u> |
| <b>Inversión en fondos mutuos:</b>                                                                 |                         |                         |                        |
| Total extranjeros                                                                                  | <u>\$ 2,817,282.77</u>  | <u>\$ 2,260,597.10</u>  | <u>\$ (556,685.67)</u> |
|                                                                                                    | <u>\$ 2,817,282.77</u>  | <u>\$ 2,260,597.10</u>  | <u>\$ (556,685.67)</u> |

|                                                                         |                         |                         |                        |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Total de primas por ejercer de instrumentos financieros derivados (OTC) | \$ 710.78               | \$ 710.78               | \$ -                   |
| Total de aportaciones de instrumentos financieros derivados             | <u>338,077.11</u>       | <u>338,077.11</u>       | <u>-</u>               |
| Ajuste por redondeo                                                     | <u>1.45</u>             | <u>3.49</u>             | <u>2.03</u>            |
| <b>Total inversiones</b>                                                | <b>\$ 88,148,305.00</b> | <b>\$ 92,939,225.00</b> | <b>\$ 4,790,920.00</b> |

La cartera de inversión para efectos de presentación se incluye con decimales.

Al 31 de diciembre de 2023, la calificación otorgada a la Siefore por la sociedad calificadora Fitch fue “Excelente/AAAf(mex)”, dicha calificación equivale a que el nivel de calidad de los activos administrados por la Siefore es sobresaliente.

La estrategia de inversión de la Siefore, en general, busca integrar una cartera de valores compuesta por distintos tipos de activos autorizados, buscando una buena relación riesgo-rendimiento, así como combinar la mayor diversificación posible con bajos costos y con un alto grado de transparencia. La estrategia de inversión de la Siefore se encuentra en apego al Prospecto de Información de la Siefore autorizado por la CONSAR.

Durante el ejercicio 2023, la Siefore reconoció como valuación en el estado de situación financiera un importe neto de \$4,790,920.

## 5. Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las inversiones en instrumentos derivados de futuros se muestran a continuación:

Derivados Listados:

| Tipo de valor | Emisora | Valuación Activa al 31 de Diciembre de |                     |
|---------------|---------|----------------------------------------|---------------------|
|               |         | 2023                                   | 2022                |
| FD            | DEUA    | \$ 57,663                              | \$ 290,820          |
| SWP           | 6TIEMXP | 356,072                                | 420,646             |
| SWP           | 6SUSUSD | 348,727                                | 366,854             |
| FCSP          | ES      | <u>182,878</u>                         | <u>-</u>            |
| Total         |         | <u>\$ 945,340</u>                      | <u>\$ 1,078,320</u> |
| Tipo de valor | Emisora | Valuación Pasiva al 31 de Diciembre de |                     |
|               |         | 2023                                   | 2022                |
| FD            | DEUA    | \$ 176,844                             | \$ 197,924          |
| SWP           | 6TIEMXP | 273,885                                | 380,101             |
| SWP           | 6SUSUSD | 472,002                                | 320,833             |
| FCSP          | EC      | 1,516                                  | -                   |
| FCSP          | JY      | 143                                    | -                   |
| FCSP          | ES      | <u>-</u>                               | <u>191,445</u>      |
| Total         |         | <u>\$ 924,390</u>                      | <u>\$ 1,090,303</u> |

La valuación de los derivados listados se encuentra dentro del rubro Resultados por intermediación con instrumentos financieros derivados que se presenta en el Estado de Resultados Integral

Derivados OTC

| Tipo de valor | Emisora | Valuación activa al<br>31 de diciembre de |                   | Plazo        |
|---------------|---------|-------------------------------------------|-------------------|--------------|
|               |         | 2023                                      | 2022              |              |
| Forwards:     |         |                                           |                   |              |
| FWD           | JPYUSD  | \$ 28,564                                 | \$ 147            | 0 a 5 años   |
| FWD           | USDEUR  | 26,677                                    | -                 | 0 a 5 años   |
| FWD           | SPX     | 180,411                                   | 49,967            | 0 a 5 años   |
| FWD           | CNYUSD  | 1,864                                     | 91,158            | 0 a 5 años   |
| FWD           | USDAUD  | -                                         | 4,105             | 0 a 5 años   |
| FWD           | MEXBOL  | 26,279                                    | -                 | 0 a 5 años   |
| FWD           | NKY     | 1,376                                     | -                 | 0 a 5 años   |
| FWD           | SX5E    | 120,108                                   | -                 | 0 a 5 años   |
| FWD           | UKX     | 43,070                                    | -                 | 0 a 5 años   |
| FWD           | NDEUCHF | -                                         | 46,276            | 0 a 5 años   |
| FWD           | MIMUEUR | 42,905                                    | -                 | 0 a 5 años   |
| FWD           | M2USSNQ | 29,398                                    | -                 | 0 a 5 años   |
| Total         |         | <u>\$ 500,652</u>                         | <u>\$ 191,653</u> |              |
| Swaps         |         |                                           |                   |              |
| SWP           | 7TIEUDI | <u>358,119</u>                            | <u>261,539</u>    | 10 a 15 años |
| Total         |         | <u>358,119</u>                            | <u>261,539</u>    |              |
| Total activo  |         | <u>\$ 858,771</u>                         | <u>\$ 453,192</u> |              |

La suma activa de la valuación de Derivados OTC se presenta en el rubro de Utilidad por realizar de Instrumentos Financieros Derivados (OTC) dentro de los estados de situación financiera.

| Tipo de valor | Emisora | Valuación pasiva al<br>31 de diciembre de |                     | Plazo       |
|---------------|---------|-------------------------------------------|---------------------|-------------|
|               |         | 2023                                      | 2022                |             |
| Forwards      |         |                                           |                     |             |
| FWD           | JPYUSD  | \$ 180,895                                | \$ 111,499          | 0 a 5 años  |
| FWD           | CNYUSD  | 23,491                                    | 5,251               | 0 a 5 años  |
| FWD           | NDEUCHF | 56,969                                    | 15,441              | 0 a 5 años  |
| FWD           | MXPUSD  | 11,104                                    | 35,839              | 0 a 5 años  |
| FWD           | USDEUR  | 57,348                                    | 107,388             | 0 a 5 años  |
| FWD           | USDGBP  | 9,737                                     | 18,469              | 0 a 5 años  |
| FWD           | SX5E    | -                                         | 281,511             | 0 a 5 años  |
| FWD           | SPX     | 23,840                                    | 194,644             | 0 a 5 años  |
| FWD           | UKX     | -                                         | 6,072               | 0 a 5 años  |
| FWD           | MIMUEUR | -                                         | 82,178              | 0 a 5 años  |
| FWD           | M2USSNQ | -                                         | 53,090              | 0 a 5 años  |
| FWD           | MEXBOL  | 1,117                                     | -                   |             |
| FWD           | CHFUSD  | 16,528                                    | 21,640              | 0 a 5 años  |
| FWD           | USDAUD  | <u>31,907</u>                             | <u>-</u>            | 0 a 5 años  |
| Total         |         | <u>412,936</u>                            | <u>933,023</u>      |             |
| Swaps         |         |                                           |                     |             |
| SWP           | 4UDITIE | <u>565,390</u>                            | <u>489,724</u>      | 5 a 10 años |
| Total         |         | <u>565,390</u>                            | <u>489,725</u>      |             |
| Total pasivo  |         | <u>\$ 978,327</u>                         | <u>\$ 1,422,747</u> |             |

La suma pasiva de la valuación de Derivados de OTC se presenta en el rubro de Pérdidas por realizar de instrumentos financieros derivados (OTC) dentro de los estados de situación financiera

Todas las operaciones de compraventa de instrumentos derivados que realiza la Siefore fueron realizadas con intermediarios que ostentaban las calificaciones que la CONSAR ha determinado en las reglas de carácter general que establecen el régimen de inversión al que deberán sujetarse las Siefore, con previa autorización de los Comités de Riesgos y de Inversiones. Asimismo, la Siefore cuenta con autorización para operar instrumentos financieros derivados por parte de la CONSAR.

La estrategia de inversión con instrumentos financieros derivados fue aprobada por el Comité de Inversiones considerando las condiciones y las variables que impactan su rendimiento. La ejecución de la estrategia de inversión de estos instrumentos está a cargo del responsable de inversiones y de los operadores adscritos a la misma área, estos funcionarios cuentan con certificaciones específicas previstas en las Disposiciones de carácter general en materia financiera emitidas por CONSAR.

A continuación, se realiza una descripción de los diferentes tipos derivados swaps que conforman la cartera:

4UDITIE: Este swap paga tasa en UDIS cada seis meses y recibe tasa flotante en pesos (TIIE de 28 días) cada 28 días. Este tipo de swap se utiliza para disminuir la exposición a la UDI.

1USDLUS: Este swap se recibe tasa flotante en dólares americanos (Libor) cada tres meses y paga tasa fija en dólares americanos cada seis meses. La Administración de la Siefore utiliza este swap cuando considera que las tasas en dólares americanos irán al alza. El plazo más recurrente para operar este swap es 10 años.

1MXPTIE: Este swap paga tasa fija en pesos y recibe tasa flotante en pesos (TIIE de 28 días), ambas tasas tienen periodicidad cada 28 días. La Administración de la Siefore utiliza este swap cuando considera que puede existir un alza en las tasas de interés y desea reducir la exposición del portafolio a tasas nominales.

1TIEMXP: Este swap paga tasa flotante en pesos (TIIE de 28 días) y recibe tasa fija en pesos, ambas tasas tienen periodicidad cada 28 días. La Administración de la Siefore utiliza este swap cuando considera que las tasas en pesos disminuirán y no se cuenta con los recursos suficientes.

3USDMXP: Este swap paga tasa fija en dólares americanos y recibe tasa fija en pesos; ambas tasas tienen periodicidad cada seis meses. El objetivo de este swap es transformar cupones en tasa fija en dólares americanos por cupones en tasa fija en pesos.

2TIEMXP: Este swap se paga tasa flotante TIIE y se recibe tasa fija en pesos, ambas partes tienen periodicidad cada 28 días. Este tipo de swap lo utiliza la Siefore para recibir tasa fija en México.

5LUSTIE: Este swap paga tasa flotante de Libor y recibe tasa flotante de TIIE, con periodicidad de 28 días. Este tipo de swap lo utiliza la Siefore para aprovechar spreads entre diferencial de tasas de Estados Unidos de América ("EUA") y México agregándole un componente de exposición al tipo de cambio.

5TIELUS: Este swap paga tasa flotante en TIIE y recibe tasa flotante Libor, cada 28 días. Este tipo de swap lo utiliza la Siefore para aprovechar spreads entre diferencial de tasas de Estados Unidos de América ("EUA") y México agregándole un componente de exposición al tipo de cambio.

4EURTIE: Este swap paga tasa fija en euros cada año y recibe tasa flotante en pesos (TIIE de 28 días) cada 28 días. El objetivo de este swap es transformar cupones en tasa fija en euros por cupones en tasa flotante en pesos.

6LUSUSD: Este swap paga tasa flotante Libor cada tres meses y recibe tasa fija en USD cada seis meses. Este tipo de swap lo utiliza la Siefore para incrementar la exposición a las tasas fijas en Estados Unidos de América ("EUA").

7TIEUDI: Este swap recibe tasa fija en UDIs y paga tasa flotante en pesos (TIIE de 28 días) la pata de UDI con periodicidad de 182 días y la de TIIE cada 28 días. Este tipo de instrumento lo utiliza la Siefore para aumentar exposición a la moneda UDI.

6TIEMXP: Este swap se paga tasa flotante TIIE y se recibe tasa fija en pesos, ambas partes cada 28 días. Este tipo de swap lo utiliza la Siefore para recibir tasa fija en México.

6SUSUSD: Este swap paga tasa flotante SOFR y recibe tasa fija en USD anualmente. Este tipo de swap lo utiliza la Siefore para incrementar la exposición a las tasas fijas en EUA.

Los valores nominales reflejados en cuentas de orden relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de actividad; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes. Las operaciones en derivados han sido realizadas con fines de negociación.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Siefore reportó por operaciones con instrumentos financieros derivados ganancias por \$2,272,013 y pérdidas por \$3,773,957 respectivamente, presentadas dentro de los estados de resultado integral.

## 6. Capital contable

a. El capital social al 31 de diciembre se integra como sigue:

|                         | Número de acciones   |                      | Importe              |                     |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
|                         | 2023                 | 2022                 | 2023                 | 2022                |
| Clase I,                | 21,073               | 21,073               | \$ 100               | \$ 100              |
| Clase II                | <u>7,354,424,832</u> | <u>6,842,895,547</u> | <u>12,376,269</u>    | <u>5,929,481</u>    |
| Total de capital social | <u>7,354,445,905</u> | <u>6,842,916,620</u> | <u>\$ 12,376,369</u> | <u>\$ 5,929,581</u> |

A continuación, se muestra cómo se integra al 31 de diciembre de 2023 el capital en circulación:

| Acciones en circulación       |    |         |    |      |                      |
|-------------------------------|----|---------|----|------|----------------------|
| Clase I                       | 54 | XXI8589 | 1  | 0001 | 21,073               |
| Clase II                      | 54 | XXI8589 | A2 | 0001 | 36,559,840           |
| Clase II                      | 54 | XXI8589 | B2 | 0001 | <u>7,317,864,992</u> |
| Total acciones en circulación |    |         |    |      | <u>7,354,445,905</u> |

La clase I se integra por acciones de la serie 1 que corresponde al capital fijo.

La clase II se conforma con acciones de las series A2 y B2 para acciones de reserva especial y trabajadores respectivamente.

### *Proceso de administración de las aportaciones*

La Afore asigna a cada trabajador afiliado, el número de acciones representativas del capital social variable de la Siefore que, valuadas a su valor contable, equivalen al monto total de la aportación. Por lo tanto, los trabajadores afiliados son accionistas de la Siefore y participan de los resultados generados por el portafolio de inversión administrado. La diferencia entre el valor nominal de las acciones asignadas y su valor contable se registra como una prima en venta de acciones.

Cuando el trabajador retira sus aportaciones, la Siefore recompra sus acciones y las convierte en acciones de tesorería.

El valor de la acción determinado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, último día hábil del ejercicio, era de \$13.350755 y \$12.163094, pesos respectivamente. El valor de la acción no se modifica sustancialmente a la fecha de emisión de los estados financieros.

La Siefore no está obligada a constituir la reserva legal establecida por la Ley General de Sociedades Mercantiles.

De acuerdo con los estatutos de Siefore, en la Clase II, que corresponde a la porción variable del capital social, solo podrán participar los trabajadores que inviertan los recursos de las cuentas individuales previstas en las leyes de seguridad social (Serie B), así como la administradora de la Siefore (Serie A), de conformidad con la LSAR.

## 7. Operaciones y saldos con partes relacionadas

- a. Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como siguen:

|                                   | 2023              | 2022              |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Comisiones pagadas <sup>(1)</sup> | \$ <u>512,297</u> | \$ <u>456,618</u> |

- b. Los saldos con partes relacionadas son:

|                                                | 2023            | 2022            |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Por pagar:                                     |                 |                 |
| Afore XXI Banorte, S.A. de C.V. <sup>(2)</sup> | \$ <u>6,112</u> | \$ <u>3,909</u> |

<sup>(1)</sup> Se presenta dentro del rubro de comisiones sobre saldos de los estados de resultado integral.

<sup>(2)</sup> Se presenta dentro del rubro de provisión de gastos de los estados de situación financiera.

## 8. Impuestos a la utilidad

La Siefore no es contribuyente del ISR. Por su parte, la Afore como administradora de la Siefore, es responsable de calcular, retener y enterar el ISR conforme lo establecen las disposiciones vigentes de la Ley del Impuesto sobre la Renta, tanto sobre los intereses provenientes de los retiros sobre aportaciones voluntarias, como de los retiros efectuados a las demás subcuentas que integran la cuenta del trabajador.

La Afore está obligada a retener y enterar el ISR sobre los ingresos que obtienen los trabajadores afiliados de su subcuenta de retiro ("SAR 92") y de la subcuenta de retiro, vejez y cesantía, el coeficiente que se determine aplicando la tarifa del artículo 152 después de haber disminuido las partes exentas que, en su caso, procedan de estos ingresos de acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en el año.

Asimismo, Afore XXI Banorte está obligada a retener y enterar el ISR sobre los retiros que efectúen los trabajadores afiliados de su subcuenta de aportaciones voluntarias a la tasa anual del 0.15% y 0.08% en 2023 y 2022, respectivamente sobre el monto del capital invertido que dé igual al pago de intereses.

La Siefore no realiza actividades gravadas por el impuesto al valor agregado.

**9. Autorización de la emisión de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión el 20 de febrero de 2024, por el Mtro. David Razú Aznar, Director General y la Lic. María Evelyn Bernal Campuzano, Contador General de la Siefore XXI Banorte Básica 85-89, S.A. de .C.V., consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación del Consejo de Administración y de la Asamblea General de Accionistas de la Siefore, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles y a la revisión por parte de la CONSAR, que cuenta con la facultad de ordenar modificaciones a los mismos, después de su emisión.



---

Mtro. David Razú Aznar  
Director General



---

Lic. María Evelyn Bernal Campuzano  
Contador General



---

C.P.C. Fernando Noguera Conde  
Comisario