

**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda  
**(I+CORP)**

Estados financieros

31 de diciembre de 2024 y 2023

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



## Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración de Compass Investments de México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Socio Fundador de Compass Investments Nueve, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Instrumentos de Deuda

*(Miles de pesos)*

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Compass Investments Nueve, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (el Fondo), que comprenden los estados de situación financiera y los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los estados de resultados integrales por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos del Fondo han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para los Fondos de Inversión en México (los Criterios de Contabilidad), emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

### 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 de los auditores en la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia 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 éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

(Continúa)



Inversiones en Instrumentos financieros por \$1,411,364 en el estado de situación financiera.	
Ver estado de valuación de cartera de inversiones y notas 3(b) y 5 a los estados financieros.	
La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>El rubro de inversiones en instrumentos financieros representa el 93% del total de los activos del Fondo al 31 de diciembre de 2024. Por disposición de la Comisión, las inversiones en instrumentos financieros se valúan a su valor razonable con base en los precios proporcionados por proveedores de precios autorizados por la Comisión. La valuación de las inversiones en instrumentos financieros tiene un impacto significativo en el resultado integral del ejercicio.</p> <p>Considerando que las inversiones en instrumentos financieros representan la partida más importante en relación con los estados financieros en su conjunto del Fondo, y que en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, evaluamos la existencia, integridad y valuación al cierre del ejercicio de las inversiones en instrumentos financieros como una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría para abordar esta cuestión clave incluyeron, entre otros, los siguientes, mismos que fueron realizados al cierre del período:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Confirmar la posición total de los valores del Fondo con el custodio de valores S. D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V.</li> <li>— 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 resultado integral.</li> </ul>

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

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los Criterios de Contabilidad emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Fondo 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 intención de liquidar al Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

(Continúa)



## Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones 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 de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida 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 incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida 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 del Fondo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, 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 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 del Fondo para continuar como negocio en marcha. 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 el Fondo deje de ser un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

(Continúa)



También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad, una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en donde sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia 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 nuestro 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 de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.



C.P.C. Verónica Castro Montiel

Ciudad de México, a 30 de marzo de 2025.



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda  
(I+CORP)  
Administrado por Compass Investments de México, S. A. de C.V.,  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
Paseo de Tamarindos No. 90, Torre 1, piso 21**

Estados de situación financiera  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023  
(Miles de pesos, excepto acciones emitidas y precios por acción)

ACTIVO	2024	2023	PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2024	2023
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (nota 4)	\$ 7	7	OTRAS CUENTAS POR PAGAR:		
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS			Contribuciones por pagar	\$ 152	59
Instrumentos financieros negociables	1,411,364	1,409,556	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota	573	827
DEUDORES POR REPORTE (nota 6)	101,292	80,672	<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>725</b>	<b>886</b>
CUENTAS POR COBRAR NETO (nota 7)	574	755			
			<b>CAPITAL CONTABLE (nota 9)</b>		
			CAPITAL CONTRIBUIDO:		
			Capital social:		
			Mínimo fijo	1,000	1,000
			Variable	558,472	613,524
			Prima en venta de acciones	149,498	232,886
			CAPITAL GANADO:		
			Resultados acumulados	803,542	642,694
			<b>TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,512,512</b>	<b>1,490,104</b>
			Compromiso (nota 11)		
			Hechos posteriores (nota 13)		
<b>TOTAL DEL</b>	<b>\$ 1,513,237</b>	<b>1,490,990</b>	<b>TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>\$ 1,512,512</b>	<b>1,490,990</b>

CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Capital social autorizado (nota 9)	\$ 20,000,000	20,000,000
Colaterales recibidos por la entidad (nota 6)	101,292	80,672
Acciones emitidas (nota 9)	20,000,000,000	20,000,000,000

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de \$559,472 y \$614,524."

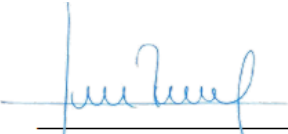
"Los presentes estados de situación financiera se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo hasta las fechas mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables."

"Los presentes estados de situación financiera fueron aprobados por el Consejo de Administración de Compass Investments de México, S. A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

La Sociedad valuadora de este Fondo de Inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó al 31 de diciembre de 2024 el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la serie A en 2.715988, serie B-E0 en 2.918160, serie B-E2 en 2.655734, serie B-EG1 en 2.769458, serie B-F1 en 2.425503, serie B-F2 en 2.339293, serie B-F3 en 2.705802, serie B-FC en 2.716003, serie B-FG1 en 2.529038 y serie B-MG1 en 2.553862. Al 31 de diciembre de 2023, correspondientes a la serie A en 2.431959, serie B-E0 en 2.593992, serie B-E2 en 2.396590, serie B-EG1 en 2.490533, serie B-F1 en 2.208627, serie B-F2 en 2.123176, serie B-F3 en 2.428497, serie B-FC en 2.431972, serie B-FG1 en 2.286458, serie B-M2 en 2.227807 y serie B-MG1 en 2.308779.

"Los presentes estados de situación financiera serán publicados en la página de Internet [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx), la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general."

  
Lic. Jacobo Arzate Hernández  
Contralor Normativo

  
Lic. Iván Alejandro Ramil Flores  
Director de la Operadora



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda  
(I+CORP)  
Administrado por Compass Investments de México, S. A. de C.V.,  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
Paseo de Tamarindos No. 90, Torre 1, piso 21**

Estados de resultados integrales  
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023  
(Miles de pesos)


	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>INGRESOS:</b>		
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	\$ 4,537	1,405
Resultado por compraventa	(1,331)	(27,002)
Ingresos por intereses (notas 3(b), 5 y 6)	177,063	187,439
Otros ingresos de la operación	79	237
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>180,348</b>	<b>162,079</b>
<b>EGRESOS:</b>		
Servicios administrativos de operación y distribución pagados a la operadora (nota 8)	13,066	14,183
Servicios administrativos de operación y distribución pagados a otras entidades	827	945
Gastos por intereses	18	-
Gastos de administración y promoción	359	331
Impuestos y derechos (nota 10)	5,230	3,213
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>19,500</b>	<b>18,672</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>\$ 160,848</b>	<b>143,407</b>
Utilidad básica por acción ordinaria	0.28750232	0.23336103


"Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros."

"Los presentes estados de resultados integrales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de resultados integrales fueron aprobados por el Consejo de Administración de Compass Investments de México, S. A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

"Los presentes estados de resultados integrales serán publicados en la página de Internet [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx), la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general."

  
\_\_\_\_\_  
Lic. Jacobo Arzate Hernández  
Contralor Normativo

  
\_\_\_\_\_  
Lic. Iván Alejandro Ramil Flores  
Director de la Operadora



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda  
(I+CORP)  
Administrado por Compass Investments de México, S. A. de C.V.,  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
Paseo de Tamarindos No. 90, Torre 1, piso 21**

Estados de resultados integrales  
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023  
(Miles de pesos)

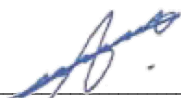
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>INGRESOS:</b>		
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	\$ 4,537	1,405
Resultado por compraventa	(1,331)	(27,002)
Ingresos por intereses (notas 3(b), 5 y 6)	177,063	187,439
Otros ingresos de la operación	79	237
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>180,348</b>	<b>162,079</b>
<b>EGRESOS:</b>		
Servicios administrativos de operación y distribución pagados a la operadora (nota 8)	13,066	14,183
Servicios administrativos de operación y distribución pagados a otras entidades	827	945
Gastos por intereses	18	-
Gastos de administración y promoción	359	331
Impuestos y derechos (nota 10)	5,230	3,213
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>19,500</b>	<b>18,672</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>\$ 160,848</b>	<b>143,407</b>
Utilidad básica por acción ordinaria	0.28750232	0.23336103

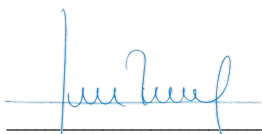
"Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros."

"Los presentes estados de resultados integrales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de resultados integrales fueron aprobados por el Consejo de Administración de Compass Investments de México, S. A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

"Los presentes estados de resultados integrales serán publicados en la página de Internet [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx), la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general."

  
\_\_\_\_\_  
Lic. Jacobo Arzate Hernández  
Contralor Normativo

  
\_\_\_\_\_  
Lic. Iván Alexandro Ramil Flores  
Director de la Operadora





**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,**  
**Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**  
 (H-CORP)  
 Administrado por Compass Investments de México, S. A. de C. V.,  
 Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
 Paseo de Tamarindos No. 90, Torre 1, piso 21

Estados de valuación de cartera de inversión

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios)

31 de diciembre de 2024

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor (%)	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer			
<b>0.00% EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>																
	Efectivo y equivalentes de efectivo sin restricción															
	040014	-	CHP	-	101	6,000	6,000	-	\$ 1.000000	\$ 6	\$ 1.000000	\$ 6	-			
<b>93.30% INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES</b>																
<b>93.30% Inversión en instrumentos financieros de deuda</b>																
Valores gubernamentales																
	CFE	21-4	95	10.844655	212	85,000	85,000	7,333,333	100.598223	8,551	100.623262	8,552	706			
	CFE	23-2X	95	10.481627	212	283,810	283,810	57,197,271	100.932125	28,646	101.305507	28,752	704			
	CETES	251224	BI	10.060000	212	5,000,000	5,000,000	10,177,910,000	8.270001	41,350	9.095190	45,476	356			
	BPAG28	250508	IM	10.225000	212	500,000	500,000	200,141,000	100.332792	50,166	100.376002	50,188	126			
	BONDESF	250424	LF	10.220000	212	950,000	950,000	388,272,000	100.732986	95,896	100.771057	95,733	112			
	BONDESF	250724	LF	10.226000	212	300,000	300,000	507,101,000	100.542480	30,163	100.578477	30,174	203			
	BONDESF	251002	LF	10.230000	212	500,000	500,000	466,278,064	100.070171	50,035	100.132612	50,066	273			
Títulos bancarios																
	COMPART	22S	94	10.655000	214	400,000	400,000	25,000,000	100.612633	40,245	100.904068	40,362	596			
	COMPART	24S	94	10.655000	269	250,000	250,000	35,000,000	100.429333	25,107	100.923569	25,231	966			
Papel privado																
	ABCCCB	22	91	12.313106	238	200,000	200,000	12,315,000	100.647286	20,129	100.664449	20,133	830			
	ALSEA	19-2	91	11.590000	242	200,000	200,000	26,500,000	98.423679	19,685	99.588939	19,918	490			
	ATLASCB	22	91	12.294122	291	250,000	250,000	5,000,000	80.079197	20,020	80.078459	20,020	812			
	CEMEX	23L	91	10.845000	213	600,000	600,000	30,000,000	100.207369	60,124	100.296348	60,172	637			
	CMPC	23V	91	11.045000	238	800,000	800,000	16,000,000	100.623604	80,499	100.627990	80,502	176			
	DAFCB	24	91	12.399550	267	300,000	300,000	5,000,000	100.240917	30,072	100.211217	30,063	1,544			
	EDUCA	23L	91	11.024998	268	740,000	740,000	18,694,284	100.905440	74,670	101.454667	75,076	588			
	FSHOP	17-2	91	12.556740	242	150,000	150,000	16,000,000	96.158287	14,424	96.992384	14,549	922			
	FUNO	21-2X	91	11.200235	238	200,000	200,000	52,000,000	100.919845	20,184	100.622602	20,125	287			
	FUNO	23-2L	91	11.194960	238	500,000	500,000	17,500,000	100.767328	50,384	100.636361	50,318	792			
	GAP	24	91	10.775748	212	600,000	600,000	56,481,343	100.210583	60,126	100.464434	60,279	1,701			
	GHEMA	23	91	13.245000	298	385,000	385,000	3,920,827	100.358428	38,638	100.112157	38,543	411			
	GRUMA	22	91	10.314977	212	150,000	150,000	45,000,000	100.897681	15,135	101.370032	15,206	1,008			
	HERDEZ	20-2	91	11.025000	214	300,000	300,000	10,000,000	100.857024	30,257	100.793300	30,238	229			
	HERDEZ	22-2L	91	10.655051	214	100,000	100,000	15,000,000	100.748631	10,075	100.659505	10,066	706			
	INVTACB	23	91	13.222432	270	200,000	200,000	3,000,000	100.094136	20,019	100.159557	20,032	1,244			
	KOF	20-2	91	10.635021	212	150,000	150,000	17,270,500	100.433444	15,065	100.664445	15,100	225			
	LAB	23-2	91	10.967513	239	827,693	827,693	22,000,000	100.745745	83,387	100.937306	83,545	817			
	MEGA	24X	91	10.685000	238	450,000	450,000	16,217,894	100.059136	45,027	100.078729	45,035	810			
	MCLYMET	24	91	11.105003	238	500,000	500,000	20,000,000	100.629889	50,314	100.691410	50,346	1,296			
	MONTPHO	21	91	11.835070	292	570,000	570,000	5,000,000	100.902948	57,515	100.904079	57,515	673			
	NM	24	91	10.695079	213	400,000	400,000	35,000,000	100.104527	40,042	100.168195	40,067	809			
	ORBIA	22L	91	10.615281	238	500,000	500,000	44,400,000	100.862313	50,431	100.871749	50,436	336			
	VIVAACB	22L	91	11.986556	291	422,547	422,547	10,000,000	101.264553	42,789	101.659652	42,956	1,050			
	VOLARCB	21L	91	12.143951	292	101,601	101,601	15,000,000	61.931460	6,292	61.590569	6,257	656			
	CS37	290921	D2	11.290000	107	12	12	600	2,583,782.981676	31,005	2,487,696.619458	29,852	1,723			
	GSF0325	FLOAT	D8	10.872500	167	20	20	916	2,527,970.122833	50,559	2,524,054.118602	50,481	83			
										<b>1,406,826</b>		<b>1,411,364</b>				
<b>6.70% DEUDORES POR REPORTO</b>																
Deudores por reporto																
	BPAG28	270204	IM	10.250000	212	569,120	569,120	222,143,000	100.154457	57,000	100.211489	57,032	-			
	BONDESF	250313	LF	10.250000	212	440,924	440,924	335,092,455	100.323251	44,235	100.380380	44,260	-			
										<b>101,235</b>		<b>101,292</b>				
<b>100.00%</b>	<b>Cartera total</b>											<b>\$</b>	<b>1,508,067</b>	<b>\$</b>	<b>1,512,662</b>	

(Continúa)



Compass Investments Nueva, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda  
(H-CORP)  
Administrado por Compass Investments de México, S. A. de C.V.,  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
Paseo de Tamarindos No. 99, Torre 1, piso 21

Estados de valuación de cartera de inversión  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023  
(Miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios)

31 de diciembre de 2023


%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor (%)	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
<b>0.00% EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>													
	Efectivo y equivalentes de efectivo sin restricción												
	040014		CHD	-	101	6,784	6,784	-	\$ 1,000,000	\$ 7	\$ 1,000,000	\$ 7	-
<b>94.99% INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES</b>													
<b>94.99% Inversión en instrumentos financieros de deuda</b>													
Valores gubernamentales													
	CFE	21-2	95	12.077000	212	320,000	320,000	25,890,000	101.272914	32,407	101.086593	32,348	450
	CFE	21-4	95	12.102000	212	100,000	100,000	7,333,333	100.706420	10,071	100.596501	10,060	1,072
	PEMEX	19	95	11.954000	212	440,062	440,062	51,003,680	100.841778	44,377	101.017470	44,454	349
	BONDES0	240627	LD	11.485000	212	770,000	770,000	515,296,000	100.508050	77,391	100.537963	77,414	177
	BONDES0	240111	LF	11.435000	212	750,000	750,000	420,262,000	100.500549	75,375	100.593498	75,445	9
Títulos bancarios													
	COMPART	22S	94	12.102000	214	400,000	400,000	25,000,000	100.591971	40,237	100.604000	40,242	982
Papel privado													
	AB&CCB	22	91	13.571000	238	200,000	200,000	12,315,000	100.883494	20,137	100.706730	20,141	1,196
	AERMAXCB	17	91	13.603000	292	15,000	15,000	30,000,000	9.130272	137	10.044866	151	74
	ALSEA	19	91	12.401000	242	100,522	100,522	13,500,000	99.909092	10,043	100.431621	10,096	128
	ALSEA	19-2	91	11.540000	242	200,000	200,000	26,500,000	96.797559	19,359	98.386068	19,674	856
	ATLASCB	22	91	13.520000	291	250,000	250,000	5,000,000	100.262850	25,066	100.264166	25,066	1,178
	AXO	18-2	91	13.700000	242	115,000	115,000	2,516,000	92.102771	10,592	94.530009	10,871	751
	AXO	19-2	91	14.741000	242	200,000	200,000	14,000,000	90.863913	18,133	92.845345	18,559	887
	CEMEX	23L	91	11.953000	214	600,000	600,000	10,000,000	100.168111	60,100	100.165813	60,099	1,003
	CMPC	23V	91	12.303000	238	800,000	800,000	16,000,000	100.637081	80,510	100.614660	80,491	542
	DESCB	22	91	13.491000	239	262,000	262,000	4,626,250	101.454898	26,581	101.313285	26,544	1,197
	EDUCA	23L	91	12.653000	268	670,000	670,000	18,694,264	100.913849	67,612	100.913284	67,612	954
	ENCAPCB	21	91	13.489000	238	250,000	250,000	24,000,000	100.232738	25,056	100.098675	25,025	1,239
	FINN	18	91	12.036000	244	48,000	48,000	32,000,000	96.151182	4,711	97.286153	4,767	1,492
	FSHOP	17-2	91	11.997000	242	150,000	150,000	16,000,000	94.936843	14,240	96.107565	14,416	1,288
	FUNO	21-2X	91	12.243000	238	450,000	450,000	52,000,000	101.244378	45,590	100.913317	45,411	653
	FUNO	23-2L	91	12.401000	238	500,000	500,000	17,300,000	100.623000	50,311	100.757550	50,379	1,158
	GAP	22L	91	11.762000	212	375,000	375,000	27,575,876	100.514958	37,693	100.488939	37,683	993
	GARS0	23	91	11.782000	238	300,000	300,000	45,000,000	100.228472	30,069	100.165501	30,050	860
	GHEMA	23	91	14.303000	297	200,000	200,000	3,000,000	100.278056	20,056	100.276759	20,055	777
	GICSA	17	91	16.099000	295	300,000	300,000	10,000,000	63.546862	19,064	64.524684	19,447	1,802
	GMFIN	22	91	11.865000	212	150,000	150,000	15,000,000	100.815851	15,122	100.765380	15,115	507
	GRUMA	22	91	11.772000	213	150,000	150,000	45,000,000	100.921974	15,138	100.812292	15,137	1,374
	HERDEZ	20-2	91	12.303000	214	300,000	300,000	10,000,000	100.737045	30,221	100.821496	30,246	595
	INVYACB	23	91	14.503000	270	200,000	200,000	3,000,000	101.329187	20,266	101.312886	20,263	1,610
	KCF	20-2	91	11.823000	212	150,000	150,000	17,270,000	100.248856	15,037	100.447111	15,067	991
	LAB	23-2	91	12.333000	239	700,000	700,000	11,000,000	100.724685	70,507	100.684100	70,479	1,183
	MOLYMET	21	91	12.431000	238	350,000	350,000	25,200,000	101.347631	35,472	100.810883	35,284	703
	MOLYMET	23	91	12.431000	238	150,000	150,000	34,250,000	100.864583	15,130	100.889939	15,133	479
	MONTRO	21	91	13.903000	292	570,000	570,000	5,000,000	100.916594	57,522	100.908226	57,518	1,039
	ORBA	22L	91	11.892000	238	500,000	500,000	44,400,000	100.855394	50,428	100.676313	50,438	702
	SALUD	20	91	13.882000	295	185,000	185,000	5,000,000	101.798115	18,833	101.459202	18,770	626
	SALUD	21	91	13.922000	295	440,000	440,000	15,000,000	99.297458	43,691	99.503948	43,782	920
	VIVYACB	22L	91	13.444000	292	280,000	280,000	10,000,000	100.556826	28,156	101.058886	28,380	1,416
	VOLARCB	19	91	13.403000	292	711,500	711,500	15,000,000	16.702419	11,885	16.739636	11,912	170
	VOLARCB	21L	91	13.301000	292	144,148	144,148	15,000,000	95.510322	13,768	95.454477	13,760	1,022
	ALMER	00223	93	12.003000	260	200,000	200,000	2,000,000	100.933333	20,187	100.934230	20,187	114
	CSF	290621	D2	10.260000	107	12	12	800	2,804,276.299780	31,251	2,584,001.999558	31,026	2,089
	GSF0325	FLOAT	D8	12.173000	167	20	20	493	2,532,456.819000	50,049	2,529,343.726953	50,567	449
										<b>1,488,151</b>		<b>1,489,556</b>	
<b>5.41% DEUDORES POR REPORTE</b>													
	Deudores por reporte												
	BONDES0	280615	LF	11.460000	212	807,588	807,588	205,297,000	99.764979	80,569	99.892013	80,672	-
<b>100.00%</b>	<b>Cartera total</b>										<b>\$ 1,488,151</b>	<b>\$ 1,489,235</b>	

"Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros."

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activo objeto de inversión derivadas de las operaciones efectuadas por el fondo durante las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración de Compass Investments de México, S. A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general."

  
Lic. Jacobo Arzate Hernández  
Contralor Normativo

  
Lic. Iván Alejandro Ramil Flores  
Director de la Operadora



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda  
Administrado por Compass Investments de México, S. A. de C. V.,  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(I+CORP)**

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Miles de pesos)

**(1) Actividad y calificación del Fondo-**

Compass Investments Nueve, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (el Fondo o I+CORP), se constituyó el 3 de diciembre de 2007 con domicilio en Paseo de Tamarindos No. 90, Torre 1, piso 21, Colonia Bosques de las Lomas, Ciudad de México, su capital social fijo es poseído al 100% por Compass Investments de México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (la Operadora), y está autorizado para operar como un fondo de inversión en instrumentos de deuda de mediano plazo. El objetivo del Fondo será invertir mayoritariamente en instrumentos de deuda corporativa y cuasi-gubernamental emitidos tanto en México como en el extranjero, denominados en pesos, UDIS y/o monedas extranjeras, incluyendo reportos con títulos gubernamentales, corporativos, cuasi-gubernamentales y/o bancarios y complementariamente inversiones en directo en instrumentos gubernamentales, estatales, municipales y bancarios, denominados en pesos, UDIS y/o monedas extranjeras, emitidos tanto en México como en el extranjero, así como en valores extranjeros de deuda, valores respaldados por activos, en depósitos a la vista en moneda nacional y/o monedas extranjeras en entidades financieras nacionales y/o del exterior e indirectamente mediante acciones de fondos de inversión en instrumentos de deuda, Trackers (Certificados Bursátiles Fiduciarios Indizados) y ETF's (Exchange Traded Funds).

El Fondo está orientado a pequeños, medianos y grandes inversionistas considerando el nivel de complejidad o sofisticación y a los montos mínimos de inversión por clase, que busquen inversiones de corto, mediano y largo plazo y con un riesgo moderado. El nivel de riesgo está en función del objetivo, estrategia y calificación del Fondo.

La Operadora supervisa el régimen de inversión del Fondo y determina sus políticas de inversión, adquisición y selección de valores de acuerdo con el prospecto de información al público inversionista (el Prospecto), observando las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Fondos de Inversión y a las Personas que les prestan servicios (las Disposiciones).

El Fondo no tiene empleados, por lo que no está sujeto a obligaciones laborales. La Operadora, proporciona los servicios de administración, gestión y operación general que el Fondo requiere, según un contrato de prestación de servicios administrativos con vigencia indefinida celebrado al respecto (ver nota 8 y 11).

Los servicios de distribución, promoción, asesoría y compra-venta de las acciones del Fondo los realiza principalmente la Operadora.

La determinación del valor de mercado de cada una de las series accionarias, la lleva a cabo una sociedad valuadora, compañía independiente del Fondo, en los términos de la Ley de Fondos de Inversión (LFI) y conforme a las Disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión); Operadora COVAF, S. A. de C. V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión, se encuentra a cargo de esta función.

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

**Calificación del Fondo**

Conforme a las Disposiciones de la Comisión, los fondos de inversión en instrumentos de deuda son evaluados por una agencia calificadora independiente. Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo fue calificado por Fitch México, S. A. de C. V. (Fitch Ratings), como AAAf/S5 (mex), utilizando las categorías de calificación que se describen a continuación:

**(a) Administración y calidad de activos - AA(mex) Alta**

Representa el nivel de seguridad del Fondo evaluando primordialmente la calidad y diversificación de los activos del portafolio, las fuerzas y debilidades de la administración y su capacidad operativa. Las calificaciones para esta categoría son: Sobresaliente (AAA), Alta (AA), Buena (A), Aceptable (BBB), Baja (BB) y Mínima (B).

**(b) Riesgo de mercado - 5 moderada a alta**

Representa la sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores del mercado. Las calificaciones para esta categoría son: Extremadamente baja (1), Baja (2), Baja a moderada (3), Moderada (4), Moderada a alta (5), Alta (6) y Muy alta (7).

Para efectos de presentación y publicación conjunta de ambas calificaciones, se utiliza el identificador especial (mex) al final de estas, indicando con ello que ambas se encuentran en la escala doméstica de México definida por la Comisión. Asimismo, se adiciona la letra "F" para indicar que es una calificación otorgada por Fitch Ratings.

**(2) Autorización y bases de presentación-**

**Autorización**

El 30 de marzo de 2025, Jacobo Arzate Hernández, Contralor Normativo y Iván Alejandro Ramil Flores, Director de la Operadora, autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

El Consejo de Administración de la Operadora y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre de 2024, se sometieron a aprobación en la sesión del Consejo de Administración de la Operadora celebrada el 30 de marzo de 2025.

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

**Bases de presentación**

**a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos están preparados con fundamento en la Ley del Mercado de Valores, LFI y de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para los Fondos de Inversión en México (los Criterios Contables), establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de los fondos de inversión y realiza la revisión de su información financiera.

Los Criterios de Contabilidad establecen que la contabilidad de los Fondos de Inversión debe ajustarse a la estructura básica de las Normas de Información Financiera (NIF) definida por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera y de Sostenibilidad, A.C. (CINIF) en la NIF A-1 "Estructura de las normas de información financiera", considerando en primera instancia las NIF contenidas en la Serie NIF A "Marco conceptual", así como lo establecido en el criterio de contabilidad A-4 "Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad". Asimismo, establecen que los fondos de inversión deben observar los lineamientos contables de las NIF excepto cuando sea necesario, a juicio de la Comisión, aplicar una normatividad o criterios de contabilidad específicos sobre el reconocimiento, valuación, presentación y revelación aplicables a rubros específicos de los estados financieros y los aplicables a su elaboración.

Los Criterios de Contabilidad establecen que para la preparación de los estados financieros básicos solo se requiere el estado de situación financiera, el estado de resultado integral y el estado de valuación de cartera de inversión.

Los Criterios de Contabilidad incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables en el siguiente orden: los Criterios de Contabilidad para instituciones de crédito en México establecidos por la Comisión; las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera y de Sostenibilidad, A.C. (CINIF) incluyendo el marco conceptual sobre el esquema básico de criterios de contabilidad; las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (por sus siglas en Inglés IASB); los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; o en los casos no previstos por los principios y normas anteriores, cualquier norma contable formal y reconocida que no contravenga los criterios generales de la Comisión.

**b) Uso de juicios y estimaciones**

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Operadora efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

*Supuestos e incertidumbres en las estimaciones*

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el siguiente año se incluye en las siguientes notas:

Notas 3(b) y 3(c): Valuación a valor razonable de inversiones en valores y los colaterales recibidos por las operaciones de reporto.

*Determinación del valor razonable*

El valor razonable se refiere al precio de salida que, a la fecha de valuación, se recibiría por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado.

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Fondo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Fondo cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables.

Esto incluye la autorización por parte del Consejo de Administración de la Operadora para la contratación de un proveedor de precios, además de la autorización por parte del Comité de Riesgos de la Operadora de los modelos de valuación internos y sus modificaciones, los métodos de estimación de las variables usadas en estos modelos de valuación cuando no son proporcionadas directamente por el proveedor de precios que el Fondo haya contratado, y de aquellos valores y demás instrumentos financieros y activos virtuales a los que les son aplicables los modelos de valuación internos.

Asimismo, el marco de control establecido incluye un equipo de valuación que tiene la responsabilidad general de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente al Gerente de Finanzas. El equipo de valuación revisa regularmente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes de valuación. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, el equipo de valuación evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valuaciones satisfacen los requerimientos de las NIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valuaciones.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Fondo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en distintos niveles dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada (observabilidad de los insumos) usados en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos, que corresponde al nivel más alto, correspondiente a precios obtenidos exclusivamente con datos de entrada de Nivel 1.

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, provenientes de los precios) que corresponde a precios obtenidos con datos de entrada nivel 2.

Nivel 3: datos o insumos para medir el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables), que corresponde a el nivel más bajo, para aquellos previos obtenidos con datos de entrada nivel 3.

Los instrumentos financieros que son valuados mediante el uso de un modelo de valuación interno del Fondo no son considerados bajo ninguna circunstancia como Nivel 1.

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de más baja observabilidad que sea significativa para la medición total.

Conforme a lo establecido en las Disposiciones, el Fondo determina el valor razonable de los siguientes instrumentos financieros mediante la valuación directa a vector, que consiste en aplicar a la posición en títulos o contratos del Fondo el precio actualizado para valuación de cada instrumento financiero, proporcionado por un proveedor de precios:

- I. Valores inscritos en el registro nacional de valores o autorizados, inscritos o regulados en mercados reconocidos por la Comisión.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se observó una disminución significativa en el volumen (o nivel de actividad) en relación con actividad normal del mercado, lo anterior considerando el tipo de instrumentos financieros que mantiene el fondo, su baja complejidad y por la disminución de la volatilidad en los mercados financieros.

El fondo no reconoció transferencias entre los niveles de jerarquía de valor razonable al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

El proveedor de precios que le proporciona los precios e insumos para la determinación de la valuación de los instrumentos financieros es Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V.

**c) Moneda funcional y de informe**

Los estados financieros antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de los estados financieros y sus revelaciones en las notas, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de miles de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente.

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

**d) Presentación del resultado integral**

En cumplimiento con el criterio contable D-3 “Estado de resultado integral” establecido por la Comisión, el Fondo presenta el resultado integral en un solo estado que presenta en un único documento todos los rubros que conforman el resultado neto, incrementado o disminuido por los “Otros Resultados Integrales” (ORI) del período, y se denomina “Estado de resultado integral”.

**e) Reconocimiento de activos y pasivos financieros en su fecha de concertación**

Los estados financieros reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, Instrumentos financieros negociables, reportos, préstamo de valores e instrumentos financieros derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

**(3) Políticas contables importantes-**

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan conforme a los Criterios de Contabilidad establecidos por la Comisión.

**(a) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo se reconoce a su valor nominal. Se consideran efectivo, la moneda de curso legal y moneda extranjera en caja y los depósitos en entidades financieras del país y el extranjero, en cuentas de cheques.

El resultado por compraventa de divisas se agrupará dentro del rubro “Resultado por compraventa” del estado de resultado integral.

Los rendimientos que generan los depósitos en entidades financieras, así como los efectos de valorización de aquellos constituidos en moneda extranjera, se presentarán en el estado de resultado integral, como un ingreso o gasto por intereses, en tanto que los resultados por valuación y compraventa de divisas, se agruparán en el rubro “Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable”, del estado de resultado integral.

**(b) Inversiones en instrumentos financieros**

**i. Reconocimiento y medición inicial**

Las inversiones en instrumentos financieros comprenden instrumentos de patrimonio neto, obligaciones, bonos, certificados y demás títulos de crédito y documentos que se emiten en serie o en masa, cotizados y no cotizados, que la entidad mantiene como posición propia. Se miden y reconocen inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión se registran en los resultados del ejercicio como parte del rubro “Otros egresos de la operación”.

(Continúa)





**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

ii. Clasificación y medición posterior

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican en la siguiente categoría, conforme al modelo de negocio y las características de los flujos contractuales de los mismos, como:

- *Instrumentos financieros negociables (IFN)*, medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) que representan la inversión en instrumentos financieros de deuda o de capital, y que tienen por objetivo obtener una utilidad entre el precio de compra y el de venta.

La clasificación de las inversiones en instrumentos financieros se basa tanto en el modelo de negocios como en las características de los flujos contractuales de los mismos. Atendiendo al modelo de negocios, un instrumento financiero o una clase de instrumentos financieros (un portafolio), es administrado bajo:

- Un modelo que busca obtener un máximo rendimiento a través de compra y venta de los instrumentos financieros.

Instrumentos financieros: Evaluación del modelo de negocio –

El Fondo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un instrumento financiero a nivel del portafolio, ya que esto es lo que mejor refleja la manera en que se administra el negocio y se entrega la información a la Administración. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés concreto o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los instrumentos;
- cómo se evalúa el rendimiento del portafolio y cómo este se informa a la Administración del Fondo;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los instrumentos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los instrumentos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el volumen y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de instrumentos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de forma consistente con el reconocimiento continuo de los instrumentos por parte del Fondo.

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

*Instrumentos financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas –*

<i>Instrumentos financieros negociables (IFN)</i>	Estos instrumentos se miden posteriormente a valor razonable con base en los precios proporcionados por un proveedor independiente. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados (VRCCR).
---	--

iii. Baja en cuentas

El Fondo da de baja en cuentas un instrumento financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del instrumento financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del instrumento financiero, o en la cual el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los instrumentos financieros.

El Fondo participa en transacciones en las que transfiere los instrumentos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los instrumentos financieros transferidos. En estos casos, los instrumentos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

iv. Deterioro

Los IFN no son sujetos a pruebas de deterioro, pues no surge la cuestión de cobrabilidad al no existir la intención de cobro y porque el valor de mercado de los mismos capta generalmente los efectos de pérdidas crediticias esperadas de los mismos.

**(c) Operaciones por reporto-**

Las operaciones de reporto que no cumplen con los términos establecidos en la NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”, se les da el tratamiento de financiamiento con colateral atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones e independientemente si se trata de operaciones de reporto “orientadas a efectivo” u “orientadas a valores”. En las transacciones “orientadas a efectivo” la intención como reportada es obtener un financiamiento en efectivo y la intención de la reportadora es el invertir su exceso de efectivo, y en la transacción “orientada a valores” la reportadora tiene como objetivo acceder a ciertos valores en específico y la intención de la reportada es la de aumentar los rendimientos de sus instrumentos financieros.

Actuando como reportada

En la fecha de contratación de la operación de reporto, el Fondo reconoce la entrada de efectivo o equivalentes de efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado que se presenta en el rubro “Acreedores por reporto”, la cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. A lo largo de la vigencia del reporto, la cuenta por pagar se valúa a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo con el método de interés efectivo, dentro del rubro de “Gastos por intereses”. Los activos financieros transferidos a la reportadora se reclasifican en el estado de situación financiera, presentándolos como restringidos, y se siguen valuando de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda al activo.

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Actuando como reportadora

En la fecha de contratación de la operación de reporto, se reconoce la salida de efectivo o equivalentes de efectivo, o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar al precio pactado que se presenta en el rubro de "Deudores por reporto", la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. A lo largo de la vigencia del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo con el método de interés efectivo, dentro del rubro de "Ingresos por intereses". Los activos financieros que se recibidos como colateral, se registran en cuentas de orden y se valúan a valor razonable.

En caso de que el Fondo venda el colateral o lo otorgue en garantía, se reconoce la entrada de los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. El diferencial que llegara a resultar entre el precio recibido y el valor de la cuenta por pagar se reconoce en los resultados del ejercicio.

**(d) Cuentas liquidadoras y su compensación-**

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de instrumentos financieros de negociación, operaciones de reportos, préstamos de valores y de operaciones con instrumentos financieros derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados, se registran en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de "Cuentas por cobrar, neto" y "Acreedores por liquidación de operaciones", respectivamente, así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día. Los saldos de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras son compensados.

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se presente en el estado de situación financiera el saldo deudor o acreedor, según corresponda, siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar los importes reconocidos y se tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

**(e) Cuentas por cobrar, neto**

Se integra de las cuentas por cobrar liquidadoras por operaciones de inversiones en instrumentos financieros negociables, reportos. Asimismo, incluye los deudores diversos por premios, saldos a favor de impuestos, impuesto al valor agregado acreditable y otros deudores.

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro

El Fondo constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por las cuentas por cobrar conforme se muestra a continuación:

<b>Origen de la cuenta por cobrar</b>	<b>Criterio de reconocimiento de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</b>
Cuentas liquidadoras con 90 o más días de su reconocimiento	Se clasifican como adeudos vencidos y simultáneamente se constituye una estimación por el importe total.
Documentos de cobro inmediato no cobrados con 15 o más días naturales de haber sido registrados como "Cuentas por cobrar".	Se clasifican como adeudos vencidos y simultáneamente se constituye una estimación por el importe total.
Otras cuentas por cobrar distintas a las anteriores de deudores no identificados con 60 días o más de haber sido registrados.	Se constituye una estimación por el importe total.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el fondo no reconoció una estimación por periodos crediticios esperados.

**(f) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar**

Los acreedores diversos y otras cuentas por pagar incluyen principalmente honorarios de la auditoría contable, gastos por divulgación, por custodia de acciones y valores, gastos de publicidad y por pagos realizados al proveedor de precios.

Los pasivos del Fondo se valúan y reconocen en el estado de situación financiera, para tal efecto deberán cumplir con la característica de ser una obligación presente, donde la transferencia de activos o presentación de servicios sea virtualmente ineludible, surja como consecuencia de un evento pasado y su cuantía y vencimiento se encuentran claramente establecidos.

El Fondo reconoce una provisión cuando su cuantía o vencimientos son inciertos y se cumplen las siguientes condiciones: a) existe una obligación presente resultante de un evento pasado a cargo de la entidad, b) es probable que se presente la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación y c) la obligación puede ser estimada razonablemente.

De no cumplirse las condiciones antes mencionadas, no se reconoce una provisión.

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

**(g) Prima en venta (recompra) de acciones-**

Corresponde a la suma acumulada de las diferencias entre el valor contable de las acciones del Fondo en circulación y su valor de colocación o recompra. Las acciones propias recompradas se reintegran como acciones en tesorería, reduciendo el capital social pagado y la prima en venta de acciones.

Las acciones del Fondo al ser recompradas se reintegran como acciones en tesorería, reduciendo el capital social pagado y la prima.

**(h) Ingresos de la operación-**

El Fondo reconoce sus ingresos como se menciona a continuación:

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable - Está conformado por el efecto de valuación a valor razonable, correspondiente a los instrumentos financieros negociables, colaterales vendidos; así como divisas vendidas al objeto social del fondo.

Resultado por compraventa - Corresponde a la utilidad o pérdida por compraventa de valores vinculadas a su objeto social. Debiendo reclasificar a este rubro el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en resultados del ejercicio.

Ingresos por intereses - Corresponden a los premios e intereses provenientes de operaciones financieras propias del Fondo tales como depósitos en entidades financieras, cuentas de margen, instrumentos financieros negociables, operaciones de reporto, préstamos de valores; así como dividendos de instrumentos financieros de capital.

Otros ingresos de la operación - Se consideran como otros ingresos de la operación a los ingresos ordinarios que no están comprendidos en los conceptos anteriores.

**(i) Impuesto sobre la renta (ISR)-**

De conformidad con la Ley del Impuesto Sobre la Renta (LISR) vigente, el Fondo no es contribuyente de este impuesto. El ISR del balance general representa el impuesto retenido diariamente por el Fondo a sus accionistas, derivado de los rendimientos ganados por éstos en el Fondo. El ISR retenido se carga a los resultados del ejercicio.

**(j) Cuentas de orden**

En las cuentas de orden se registran activos o compromisos que no forman parte del estado de situación financiera del Fondo ya que no se adquieren los derechos de estos o dichos compromisos no se reconocen como pasivo del Fondo en tanto dichas eventualidades no se materialicen, respectivamente.

— *Colaterales recibidos por la entidad:*

Su saldo representa el total de colaterales recibidos en operaciones de reporto y préstamo de valores actuando el Fondo como reportadora o prestataria.

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

— *Capital social autorizado:*

Representa el monto total del capital autorizado al fondo.

— *Acciones emitidas:*

Representa el número total de acciones emitidas por el fondo

**(k) Contingencias-**

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros.

Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización y en su caso la Operadora de fondos pagara estas obligaciones. Al 31 de diciembre de 2024, no se tienen juicios y litigios.

**(4) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El saldo del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integra como se muestra a continuación:

	2024	2023
Caja	\$ 1	1
Depósitos en bancos moneda nacional	6	6
<b>Total</b>	<b>\$ 7</b>	<b>7</b>

**(5) Inversiones en instrumentos financieros-**

Los instrumentos financieros negociables, las operaciones de reporto, de préstamos de valores que se muestran en los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se sujetan a los parámetros de inversión que se incluyen en el Prospecto, el cual puede ser consultado en <https://cgcompass.com/es/mexico/fondos-asset-management/fondos-asset-management-mexico/fondos-en-instrumentos-de-deuda-fondos-en-instrumentos-de-deuda/icorp/>

Con base en las disposiciones de la Comisión, el Fondo se clasifica como fondo de Corto Plazo General.

De acuerdo con la LFI en vigor, la Operadora de inversión podrá establecer las políticas de inversión y operación a través del Consejo de Administración de la Operadora, así como seleccionar y contratar a las personas que presten servicios al Fondo entre ellas, la Operadora con el fin de buscar servicios de alta calidad a costos competitivos para la administración de sus activos.

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

El Fondo opera con activos objeto de inversión inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV) en los términos establecidos en los Artículos 16, 24 y 25 de la LFI y la Circular Única de Fondos de Inversión.

Los porcentajes de inversión y operación antes señalados se computan diariamente con relación al activo total del Fondo correspondiente al mismo día.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros negociables es de nivel 1.

Los instrumentos de deuda clasificados como instrumentos financieros negociables tienen tasas de interés que oscilan entre un 10.26% y un 16.10% y sus vencimientos fluctúan entre 1 y 6 años.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los instrumentos financieros negociables incluyen instrumentos restringidos, principalmente en operaciones de reporto, por \$101,292 y \$80,672 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existe restricción sobre los instrumentos financieros negociables y no han sido otorgados en garantía colateral.

Los ingresos por intereses devengados por las inversiones en instrumentos financieros reconocidos en los resultados de los ejercicios 2024 y 2023 se presentan a continuación:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Ingresos por intereses IFN	\$ 177,063	187,439

**(6) Operaciones por reporto-**

**(a) Deudores por reporto**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los “Deudores por reporto” se integran a continuación:

<b>Instrumento</b>	<b>Deudores por reporto</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<u>Títulos gubernamentales</u>		
Bonos de protección al ahorro con pago mensual de interés y tasa de interés de referencia adicional	\$ 57,032	-
Bonos de desarrollo del gobierno federal BONDES F	44,260	80,672
<b>Total</b>	\$ 101,292	80,672

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tenía celebrado un contrato de reporto con tasa de rendimiento anual promedio de 10.25% y 11.46%, con plazos de dos y cuatro días, respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los intereses a favor en operaciones de reporto ascendieron a \$7,922 y \$12,866, y se incluyen en los estados de resultado integral en el rubro de “Ingresos por intereses”.

**(b) Colaterales en operación de reporto**

A continuación, se muestra la integración de los colaterales recibidos por operaciones de reporto, así como  
(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

de los colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

<b>Instrumento</b>	<b>Colaterales por reporto</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<u>Títulos gubernamentales</u>		
Bonos de protección al ahorro con pago mensual de interés y tasa de interés de referencia adicional	\$ 57,032	-
Bonos de desarrollo del gobierno federal BONDES F	44,260	80,672
<b>Total</b>	<b>\$ 101,292</b>	<b>80,672</b>

**(7) Cuentas por cobrar, neto**

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integran como sigue:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Deudores por liquidación de operaciones	\$ 107	288
Deudores diversos	467	467
<b>Total</b>	<b>\$ 574</b>	<b>755</b>

Deudores por liquidación de operaciones

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Instrumentos financieros negociables	\$ 107	288

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ninguna de las cuentas por cobrar mencionadas anteriormente cumple los criterios para el reconocimiento de una estimación por irrecuperabilidad.

**(8) Operaciones y saldos con la Operadora-**

El gasto por servicios administrativos, de operación y distribución incurridos se aplica diariamente sobre el valor de los activos netos del Fondo. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el gasto ascendió a \$13,066 y \$14,183, de igual forma el pasivo a esas fechas por estos servicios ascendía a \$537 y \$721 (ver nota 11).

(Continúa)





**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto precio de las acciones y acciones emitidas)

**(9) Capital contable-**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el capital social autorizado asciende a \$20,000,000, representado por 20,000,000,000 de acciones las cuales se integran como se muestran a continuación:

2024						
Capital series	Acciones			Valor razonable y contable	Capital contable	
	Emitidas	En tesorería	Exhibidas			
<b>Fijo:</b>						
A	1,000,000	-	1,000,000	\$ 2.715988	\$ 2,716	
<b>Variable:</b>						
B-E0	1,000,000,000	863,192,312	136,807,688	2.918160	399,226	
B-E1	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-	
B-E2	750,000,000	634,284,050	115,715,950	2.655734	307,310	
B-E3	750,000,000	750,000,000	-	-	-	
B-EG1	1,500,000,000	1,326,956,141	173,043,859	2.769458	479,238	
B-EG2	750,000,000	750,000,000	-	-	-	
B-F0	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-	
B-F1	1,000,000,000	953,272,911	46,727,089	2.425503	113,337	
B-F2	750,000,000	705,619,561	44,380,439	2.339293	103,819	
B-F3	500,000,000	499,384,565	615,435	2.705802	1,665	
B-FC	199,000,000	198,780,494	219,506	2.716003	596	
B-FF	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-	
B-FG1	1,000,000,000	999,695,870	304,130	2.529038	769	
B-FG2	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-	
B-M0	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-	
B-M1	500,000,000	500,000,000	-	-	-	
B-M2	500,000,000	500,000,000	-	-	-	
B-M3	500,000,000	500,000,000	-	-	-	
B-MG1	1,000,000,000	959,341,752	40,658,248	2.553862	103,836	
B-MG2	750,000,000	750,000,000	-	-	-	
B-N0	500,000,000	500,000,000	-	-	-	
B-N1	500,000,000	500,000,000	-	-	-	
B-N2	500,000,000	500,000,000	-	-	-	
B-N3	750,000,000	750,000,000	-	-	-	
B-NG1	700,000,000	700,000,000	-	-	-	
B-NG2	600,000,000	600,000,000	-	-	-	
	19,999,000,000	19,440,527,656	558,472,344		1,509,796	
	20,000,000,000	19,440,527,656	559,472,344	\$	1,512,512	

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto precio de las acciones y acciones emitidas)

2023

Capital series	Acciones			Valor razonable y contable	Capital contable
	Emitidas	En tesorería	Exhibidas		
<b>Fijo:</b>					
A	1,000,000	-	1,000,000	\$ 2.431959	\$ 2,432
<b>Variable:</b>					
B-E0	1,000,000,000	845,852,088	154,147,912	2.593992	399,858
B-E1	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-
B-E2	1,000,000,000	884,284,050	115,715,950	2.396590	277,324
B-EG1	1,500,000,000	1,326,653,748	173,346,252	2.490533	431,725
B-EG2	750,000,000	750,000,000	-	-	-
B-F0	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-
B-F1	1,000,000,000	949,032,160	50,967,840	2.208627	112,569
B-F2	750,000,000	700,593,744	49,406,256	2.123176	104,898
B-F3	500,000,000	499,474,397	525,603	2.428497	1,276
B-FC	199,000,000	198,492,579	507,421	2.431972	1,234
B-FF	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-
B-FG1	2,000,000,000	1,997,545,691	2,454,309	2.286458	5,613
B-FG2	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-
B-M0	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-
B-M1	750,000,000	750,000,000	-	-	-
B-M2	750,000,000	746,917,417	3,082,583	2.227807	6,867
B-MG1	1,000,000,000	936,630,010	63,369,990	2.308779	146,308
B-MG2	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-
B-N0	500,000,000	500,000,000	-	-	-
B-N1	500,000,000	500,000,000	-	-	-
B-N2	500,000,000	500,000,000	-	-	-
B-NG1	700,000,000	700,000,000	-	-	-
B-NG2	600,000,000	600,000,000	-	-	-
	19,999,000,000	19,385,475,884	613,524,116		1,487,672
	20,000,000,000	19,385,475,884	614,524,116	\$	1,490,104

La Ley y la Circular Única para Fondos de Inversión, establecen que éstos determinarán diariamente el precio por acción de cada una de las series y clases de acciones que se emitan. Esto a fin de permitir que en un mismo fondo de inversión puedan participar distintos accionistas, con independencia de que se trate de personas físicas o morales, incluidas otros fondos de inversión.

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Para determinar el precio de la acción, el Fondo considera los procedimientos que se muestran a continuación:

- a) Tomar el capital contable por serie del día hábil anterior;
- b) Determinar el capital contable con ingresos y egresos prorrateables por serie del día al que corresponda la valuación;
- c) Determinar los egresos identificables del día por serie;
- d) Determinar el importe de servicios administrativos identificables por serie, previo cálculo del factor aplicable para servicios de administración de cada serie;
- e) Determinar el capital contable al día de la valuación que sirve de base para determinar el precio por cada serie de acciones.
- f) Determinar el precio de la acción por serie, el cual se obtiene al dividir el capital contable al día de la valuación entre el número de acciones en circulación por serie;
- g) Adicionar el movimiento en acciones propias del día;
- h) Determinar el capital contable con movimientos de clientes del día.

El Fondo tiene capital mínimo fijo sin derecho a retiro, representado por la serie accionaria A la cual es tenedora la Operadora.

Las acciones de las series representativas del capital social variable del Fondo, de conformidad con el Prospecto, únicamente podrán ser adquiridas por las personas que se indican a continuación:

- a) Acciones series "B-F1", "B-F2", "B-F3", "B-FG1" y "B-FG2".- Personas físicas mexicanas; instituciones de crédito y cualquier otra entidad financiera facultada para actuar como fiduciaria que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas físicas; fondos de ahorro; fondos de inversión, cajas de ahorro para trabajadores cuyos recursos sean propiedad de personas físicas; y las distribuidoras de acciones del Fondo.
- b) Acciones serie "B-F0". - Personas físicas mexicanas; instituciones de crédito y cualquier otra entidad financiera facultada para actuar como fiduciaria que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas físicas; fondos de ahorro; fondos de inversión, cajas de ahorro para trabajadores cuyos recursos sean propiedad de personas físicas y sociedades distribuidoras de fondos de inversión por cuenta de personas físicas mexicanas.

Así mismo podrán ser adquiridas únicamente por inversionistas que mantengan una cartera de valores por virtud del contrato de gestión de inversiones con la Operadora del Fondo por un monto promedio equivalente en moneda nacional de al menos 10 millones de UDIS durante los últimos doce meses o durante el periodo a partir de la apertura del contrato de gestión de inversiones, en caso de haber sido celebrado con una antelación menor.

- c) Acciones serie "B-FC".- Empleados, directivos y consejeros de la Operadora y de Compass Investments Corporativo, S. A. de C. V.
- d) Acciones series "B-FF".- Fondos de inversión de renta variable o en instrumentos de deuda, que sean administrados por la misma Sociedad Operadora de Fondos de Inversión.

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

- e) Acciones serie “B-M1”, “B-M2”, “B-M3”, “B-MG1” y “B-MG2”.- Personas morales mexicanas; instituciones de crédito y cualquier otra entidad financiera facultada para actuar como fiduciaria que actúen por cuenta propia y de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas morales; entidades financieras del exterior; dependencias y entidades de la administración pública federal y de los estados, así como municipios; fondos de ahorro y de pensiones y primas de antigüedad; cajas de ahorro; la federación, estados, la Ciudad de México, municipios, organismos descentralizados, empresas de participación estatal, entidades de la administración pública centralizada o paraestatal, partidos y asociaciones políticas; fondos de inversión, las distribuidoras de acciones del Fondo, instituciones de seguros y fianzas; almacenes generales de depósito; uniones de crédito, inversionistas institucionales, determinados en la disposiciones legales vigentes aplicables.
- f) Acciones serie “B-M0”.- Personas morales mexicanas; instituciones de crédito y cualquier otra entidad financiera facultada para actuar como fiduciaria que actúen por cuenta propia y de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas morales; entidades financieras del exterior; dependencias y entidades de la administración pública federal y de los estados, así como municipios; fondos de ahorro y de pensiones y primas de antigüedad; cajas de ahorro; la federación, estados, la Ciudad de México, municipios, organismos descentralizados, empresas de participación estatal, entidades de la administración pública centralizada o paraestatal, partidos y asociaciones políticas; fondos de inversión, las distribuidoras de acciones del Fondo, instituciones de seguros y fianzas; almacenes generales de depósito; uniones de crédito, inversionistas institucionales, determinados en la disposiciones legales vigentes aplicables.
- Las acciones de la clase B-M0 podrán ser adquiridas únicamente por inversionistas que mantengan una cartera de valores por virtud del contrato de gestión de inversiones con la Operadora del Fondo por un monto promedio equivalente en moneda nacional de al menos 10 millones de UDIS durante los últimos doce meses o durante el periodo a partir de la apertura del contrato de gestión de inversiones, en caso de haber sido celebrado con una antelación menor.
- g) Acciones series “B-N1”, “B-N2”, “B-N3”, “B-NG1” y “B-NG2”.- Personas físicas o morales extranjeras; instituciones de crédito y cualquier otra entidad financiera facultada para actuar como fiduciaria, que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas físicas o morales extranjeras; fondos de ahorro; fondos de inversión y/o vehículos de inversión colectiva nacionales o extranjeros cuyos recursos sean propiedad de personas físicas o morales extranjeras; entidades financieras del exterior; agrupaciones de personas morales extranjeras, la Operadora y las Distribuidoras, fondos de inversión, tanto nacionales como extranjeros por cuenta de sus clientes personas físicas o morales extranjeras y por cuenta propia de forma temporal y para sus fines específicos.
- h) Acciones serie “B-N0”.- Personas físicas o morales extranjeras; instituciones de crédito y cualquier otra entidad financiera facultada para actuar como fiduciaria, que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas físicas o morales extranjeras; fondos de ahorro; fondos de inversión, fondos de inversión y/o vehículos de inversión colectiva nacionales o extranjeros cuyos recursos sean propiedad de personas físicas o morales extranjeras; entidades financieras del exterior; agrupaciones de personas morales extranjeras, la Operadora y las Distribuidoras, fondos de inversión, tanto nacionales como extranjeros por cuenta de sus clientes personas físicas o morales extranjeras y por cuenta propia de forma temporal y para sus fines específicos.

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Las acciones de la clase B-N0 podrán ser adquiridas únicamente por inversionistas que mantengan una cartera de valores por virtud del contrato de gestión de inversiones con la Operadora del Fondo por un monto promedio equivalente en moneda nacional de al menos 10 millones de UDIS durante los últimos doce meses o durante el periodo a partir de la apertura del contrato de gestión de inversiones, en caso de haber sido celebrado con una antelación menor.

- i) Acciones series “B-E1”, “B-E2”, “B-E3”, “B-EG1” y “B-EG2”.- Fondos de pensiones o jubilaciones de personal complementarios a los que establece la ley del seguro social; fondos de pensiones y Primas de antigüedad constituidos en los términos de la LISR; la federación, estados, la Ciudad de México, municipios, organismos descentralizados cuyas actividades no sean preponderantemente empresariales, partidos y asociaciones políticas legalmente reconocidos y personas morales autorizadas para recibir donativos deducibles en los términos de la LISR. Asimismo, podrán adquirir acciones emitidas por el Fondo; organismos sujetos a control presupuestario en los términos de la Ley de Presupuesto, Contabilidad y Gasto Público, que determine el servicio de administración tributaria, las sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro, las empresas de seguros de pensiones autorizadas exclusivamente para operar seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social en la forma de rentas vitalicias o seguros de sobrevivencia conforme a dichas Leyes, fondos o fideicomisos de fomento económico del gobierno federal, las cuentas o canales de inversión que se implementen con motivo de los planes personales para el retiro a que se refiere la LISR; los fondos de ahorro y cajas de ahorro de trabajadores; y las personas morales constituidas únicamente con el objeto de administrar dichos fondos o cajas de ahorro de trabajadores, que cumplan con los requisitos establecidos en la LISR y su reglamento, fondos de inversión en instrumentos de deuda que administren en forma exclusiva inversiones de fondos de pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad, o agrupen como inversionistas de manera exclusiva a la federación, a la Ciudad de México, a los estados, a los municipios, a los organismos descentralizados cuyas actividades no sean preponderantemente empresariales, los partidos políticos y asociaciones políticas legalmente reconocidos, inversionistas institucionales determinados en la disposiciones legales vigentes aplicables, las distribuidoras de acciones del Fondo y en lo futuro, los que sean permitidos por las leyes fiscales correspondientes, las disposiciones reglamentarias que de ellas deriven y que se encuentren vigentes en su momento.
- j) Acciones serie “B-E0”.- Personas morales no sujetas a retención tales como: Fondos de pensiones o jubilaciones de personal complementarios a los que establece la ley del seguro social; fondos de pensiones y Primas de antigüedad constituidos en los términos de la ley del impuesto sobre la renta (“LISR”); la federación, estados, la Ciudad de México, municipios, organismos descentralizados cuyas actividades no sean preponderantemente empresariales, partidos y asociaciones políticas legalmente reconocidos y personas morales autorizadas para recibir donativos deducibles en los términos de la LISR. Asimismo, podrán adquirir acciones emitidas por el Fondo; organismos sujetos a control presupuestario en los términos de Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, que determine el servicio de administración tributaria, las sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro, las empresas de seguros de pensiones autorizadas exclusivamente para operar seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social en la forma de rentas vitalicias o seguros de sobrevivencia conforme a dichas Leyes, fondos o fideicomisos de fomento económico del gobierno federal, las cuentas o canales de inversión que se implementen con motivo de los planes personales para el retiro a que se refiere la LISR; los fondos de ahorro y cajas de ahorro de trabajadores; y las personas morales constituidas únicamente con el objeto de administrar dichos fondos o cajas de ahorro de trabajadores, que cumplan con los requisitos establecidos en la LISR y su reglamento fondos de inversión en instrumentos de deuda que administren en forma exclusiva inversiones de fondos de pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad, o agrupen como inversionistas de manera exclusiva a la federación, a la Ciudad de México, a los estados, a los municipios, a los organismos descentralizados cuyas actividades no sean preponderantemente empresariales, los partidos políticos

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

y asociaciones políticas legalmente reconocidos, inversionistas institucionales determinados en la disposiciones legales vigentes aplicables, las distribuidoras de acciones del Fondo y en lo futuro, los que sean permitidos por las leyes fiscales correspondientes, las disposiciones reglamentarias que de ellas deriven y que se encuentren vigentes en su momento.

Así mismo acciones serie B-E0 podrán ser adquiridas únicamente por inversionistas que mantengan una cartera de valores por virtud del contrato de gestión de inversiones con la Operadora del Fondo por un monto promedio equivalente en moneda nacional de al menos 10 millones de UDIS durante los últimos doce meses o durante el periodo a partir de la apertura del contrato de gestión de inversiones, en caso de haber sido celebrado con una antelación menor.

Las personas no sujetas a retención que adquieran clases accionarias dirigidas a personas morales serán tratadas fiscalmente como personas morales.

Si un distribuidor distribuye más de una clase accionaria con las mismas características de las siguientes clases: "B-F1", "B-F2", "B-F3", "B-FG1", "B-FG2", "B-F0", "B-M1", "B-M2", "B-MG1", "B-MG2", "B-M0", "B-N1", "B-N2", "B-NG1", "B-NG2", "B-N0", "B-E1", "B-E2", "B-EG1" y "B-EG2", "B-E0", "B-FF" se tendrá que reclasificar de acuerdo con los montos mínimos establecidos.

Las acciones del Fondo recompradas se convierten en acciones de tesorería, con la consecuente reducción del capital social pagado y su correspondiente efecto en la prima en venta de acciones.

Los fondos de inversión, a través del Consejo de Administración de la Operadora establecerán límites máximos de tenencia accionaria por inversionista y determinarán las políticas para que las personas que se ajusten a las mismas adquieran temporalmente porcentajes superiores a dichos límites.

El fondo está obligado a mantener un capital social fijo pagado que no podrá ser inferior a \$1,000 de acuerdo con lo establecido por la Comisión

El Fondo no está obligado a constituir la reserva legal como lo establece la Ley General de Sociedades Mercantiles.

### **Compraventa de acciones**

Las órdenes de compra y venta recibidas son procesadas en el sistema operativo, indicando la fecha y hora de su registro.

### **(10) Régimen fiscal-**

De conformidad con la LISR vigente, el Fondo no es contribuyente de este impuesto y sus integrantes o accionistas acumularán los ingresos por intereses devengados a su favor de acuerdo con las disposiciones fiscales aplicables.

Los intereses devengados acumulables para los accionistas serán la suma de las ganancias percibidas por la enajenación de las acciones emitidas por el Fondo y del incremento en la valuación de sus inversiones en el mismo Fondo del último día hábil del ejercicio de que se trate; o en su caso, se determinarán de acuerdo con las disposiciones de la LISR. Dichos intereses acumulables se consideran para las personas físicas en términos reales y en términos nominales para las personas morales.

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

El Fondo retiene y entera mensualmente el impuesto correspondiente por los intereses gravables generados en el mismo periodo, para lo cual aplica la tasa establecida por el Congreso de la Unión, a través de la Ley de Ingresos del año de que se trate al costo promedio ponderado de adquisición de los títulos que generen dichos intereses, o bien, al valor nominal de los mismos según corresponda. La retención antes mencionada será acreditable para sus integrantes o accionistas al acumular los intereses correspondientes. Para tales efectos se emitirá la constancia respectiva a través del Fondo o entidad que distribuya sus acciones a más tardar el 15 de febrero de cada año o en la fecha que indiquen las disposiciones fiscales aplicables.

El 13 de noviembre de 2023, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Decreto por el que se expide la nueva Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal de 2024, el cual entro en vigor el 1 de enero de 2024 y estableció en su artículo 21 que la tasa de retención anual de Impuesto Sobre la Renta que deben aplicar las Instituciones que componen el sistema financiero que efectúan pagos por intereses, será de 0.50%.

El ISR retenido por el Fondo en 2024 y 2023, fue de \$2,024 y \$747 respectivamente, que se reconoce en los resultados en el rubro de "Impuestos".

El Impuesto al Valor Agregado por los servicios que el Fondo recibe se reconoce en los resultados y por los años 2024 y 2023 ascendió a \$2,275 y \$2,466 respectivamente, que se encuentran incluidos en el rubro de "Impuestos".

Los impuestos retenidos derivados de los dividendos en efectivo extranjeros por el año terminado al 31 de diciembre de 2024 por el valor de la emisora ascienden a \$931.

**(11) Compromiso-**

El Fondo tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos custodia de valores con su parte relacionada la Operadora de Fondos de Inversión con vigencia indefinida. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, en gastos por este concepto ascendió a \$13,066 y \$14,183 y el pasivo por estos servicios ascendió a \$537 y \$721 respectivamente.

**(12) Administración de riesgos (no auditado)-**

***Información cualitativa-***

La administración de riesgos de la Operadora es consciente de la importancia de la administración integrada en el manejo y control de los distintos riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo, ya sea por administrar activos de renta variable o en instrumentos de deuda.

Por lo que es responsabilidad de la administración de riesgos el monitorear el valor esperado de los rendimientos del Fondo que administra, al disminuir las pérdidas potenciales por la exposición a los riesgos inherentes de los instrumentos financieros en la cartera del Fondo, manteniendo un equilibrio adecuado de la relación riesgo-rendimiento. Esta exposición deberá ajustarse en cualquier caso a las políticas, límites y niveles de tolerancia autorizados por el Consejo de Administración de la Operadora.

Adicionalmente, la Operadora reconoce la necesidad de controlar y disminuir las probabilidades de incurrir en pérdidas que pudieran vulnerar el patrimonio del Fondo derivadas de fallas o deficiencias en controles internos, por errores tecnológicos o legales.

(Continúa)





**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

De este modo la administración de riesgos instaurada previene la exposición a riesgos no autorizados, por medio del uso de modelos avanzados y confiables de medición de riesgos; límites de exposición congruentes con las operaciones autorizadas del Fondo, así como procedimientos y sistemas de monitoreo y control documentados y aprobados por el Consejo de Administración de la Operadora. Las políticas en administración integral de riesgos del Fondo garantizan la auditabilidad máxima de los procesos, así como la transparencia de éstos, tanto para externos como para internos del Fondo.

A través de sus áreas de control, la Operadora verifica que cada fondo de inversión administrado mantenga una estructura de activos que sigan los lineamientos del régimen de inversión aplicable, apegándose en todo momento al objetivo y horizonte de inversión y a las Disposiciones establecidas por la Comisión.

En el manual de políticas y procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, autorizado por el Consejo de Administración de la Operadora, se encuentran definidas de manera detallada y actualizadas todas las políticas, metodologías y procedimientos de riesgos requeridos en el Título Séptimo de la Circular Única aplicable a fondos de inversión. Este manual ha sido revisado y autorizado por la Comisión en febrero de 2009 y se encuentra actualizado a diciembre de 2024.

***Riesgos asociados a la inversión-***

El Fondo se encuentra expuesto a diversos riesgos derivado de la composición de su portafolio, el principal riesgo al que el I+CORP se encuentra sujeto está relacionado con las fluctuaciones en las tasas de interés, en este caso, alzas en las tasas de interés en los mercados de deuda pueden producir minusvalías en el Fondo.

La Operadora cuenta con el sistema de administración de fondos y riesgos Jonima, para dar cumplimiento a las necesidades de medición y reporte de riesgos de mercado, con la frecuencia y profundidad requerida por la regulación mexicana.

El área de riesgos calcula diariamente el Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) a un día y al 95% de confianza, y utiliza un método histórico utilizando las matrices de 1,000 escenarios proporcionados por Valmer que son cargadas directamente al sistema Jonima.

***a) Riesgo de mercado-***

Los inversionistas del Fondo incurren en un riesgo derivado de las fluctuaciones en los mercados de valores nacionales e internacionales y de los precios de los instrumentos en los que invierte el Fondo, en los niveles de las tasas de interés y del tipo de cambio, así como los niveles de inflación o deflación en la economía mexicana y en la economía de los países en los que invierte el Fondo.

Los precios de mercado de los activos objeto de inversión que cotizan en mercados internacionales o cuyo rendimiento se encuentra referenciado al dólar de los EUA o a otra divisa, están sujetos a diversos factores como las fluctuaciones en los citados mercados de valores, los cambios en las tasas de interés a nivel internacional, las variaciones en el riesgo país del emisor, la situación financiera de sus emisores y la liquidez en el mercado secundario internacional, entre otros. Si estos factores cambian, el valor de los activos del Fondo podrá sufrir variaciones repercutiendo en el precio de las acciones de este.

(Continúa)





**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

La variación en las tasas de interés tiene un impacto directo en los instrumentos de deuda; por lo general si las tasas de interés suben, el precio de los instrumentos de deuda baja y por lo tanto baja el precio del Fondo, por el contrario, si las tasas de interés bajan, el precio de los instrumentos de deuda sube y por lo tanto sube el precio del Fondo. Esta sensibilidad será mayor en los casos en que el Fondo esté invertido a más largo plazo, tomando en cuenta que éste es un Fondo que puede invertir tanto en el corto como en el mediano y largo plazo.

Por lo que respecta a la inversión en fondos de inversión, ETF's y/o Trackers, una caída o baja en el precio de los activos que integran dichos instrumentos generaría una disminución en el precio de éstos y por ende una minusvalía en el Fondo.

El nivel riesgo de mercado del Fondo es considerado moderado.

**b) Riesgo de crédito-**

El riesgo de crédito se define como la pérdida potencial por la falta de pago de capital o intereses de un emisor, así como por una degradación en su calificación crediticia.

El Fondo está expuesto al riesgo de crédito, por la naturaleza de su régimen de inversión, en las inversiones en títulos no gubernamentales que pudiera efectuar.

Al invertir en valores respaldados por activos, se cuenta con un riesgo de crédito mayor, toda vez que la fuente de pago del activo no está relacionada con el emisor, por lo que, en la medida en que se deterioren los activos, la probabilidad de pago oportuno del principal se podría reducir.

El riesgo de crédito del Fondo es considerado medio por la naturaleza de su régimen de inversión, que implica una reducida exposición a emisiones de deuda con potencial de incumplimiento. El Fondo no realiza operaciones de crédito por cuenta propia, por tanto, solo se expone al riesgo emisor y riesgo contraparte en caso de operaciones en reporto.

**c) Riesgo de contraparte-**

La administración de la Operadora realiza operaciones de compraventa de valores pertenecientes a la cartera del Fondo únicamente con contrapartes de reconocida solvencia moral y financiera, procurando en todo momento realizar una selección de contrapartes que aseguren la disminución del riesgo, para lo cual se utiliza una metodología de evaluación de contraparte definida, que incluye variables como calificación, tamaño, estructura y gobierno corporativo. Debido a lo anterior, el riesgo contraparte se considera bajo.

Cabe destacar que el Fondo invierte de manera indirecta en instrumentos derivados mediante ETF's y/o Trackers.

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

**d) Riesgo de liquidez-**

El riesgo de liquidez es la pérdida potencial en la que se incurre por la liquidación anticipada, o a descuento sobre el precio de mercado, de instrumentos para cubrir obligaciones no previstas. El Fondo considera un porcentaje mínimo de valores de fácil realización y/o valores con vencimiento menor a 3 meses de 5%.

El fondo está expuesto a incurrir en una pérdida que pudiera provocarse por la venta de valores que conformen su cartera a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones de recompra en situaciones donde los mercados no ofrezcan la liquidez apropiada. Por el volumen operado de los instrumentos en los que invierte el Fondo, se considera que el riesgo de liquidez es medio a alto.

En este contexto, se define el riesgo de liquidez, como la pérdida potencial que pudiera enfrentar el Fondo por la liquidación no programada de sus activos no-líquidos a descuentos inusuales, para solventar las salidas que exceden la disponibilidad de activos líquidos, de fácil realización, el cual se considera alto.

**e) Riesgo operativo-**

La Operadora cuenta con un marco de control robusto para la medición de los riesgos operativos implícitos en la administración del Fondo con la finalidad de disminuir dichos riesgos y evitar incurrir en potenciales pérdidas, razón por la cual el riesgo operativo se considera bajo.

**f) Riesgo legal-**

El Fondo está expuesto a un riesgo legal derivado de la pérdida potencial por el posible incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, por la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables o por la aplicación de sanciones relacionadas con las operaciones del Fondo.

La Operadora ha implementado controles y políticas para identificar y documentar los riesgos legales implícitos en la administración del Fondo, lo anterior con la finalidad de disminuir dicho riesgo, razón por la cual el riesgo legal se considera bajo.

**g) Riesgo tecnológico-**

El riesgo tecnológico se refiere a la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información.

La Operadora ha implementado políticas y procedimientos que aseguren en todo momento el nivel de calidad del servicio y la seguridad e integridad de la información. Asimismo, el riesgo tecnológico se monitorea mediante el seguimiento que realiza el Área de Tecnología al hardware, software, los sistemas, aplicaciones y redes de la Operadora.

(Continúa)



**Compass Investments Nueve, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

**(13) Hechos posteriores-**

Al 28 de marzo de 2025 (fecha más cercana a la emisión), el valor de la acción de la serie A de este Fondo es de \$2.786240 (\$2.715988 al 31 de diciembre de 2024).

**(14) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-**

— **Pronunciamientos normativos emitidos por el CINIF**

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

**NIF A-2 Incertidumbres sobre negocio en marcha-** Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada. Establece los requerimientos aplicables a una entidad cuando se trata de un negocio en marcha o cuando no es un negocio en marcha, conforme se menciona a continuación:

- negocio en marcha sin incertidumbres importantes: No es necesario que realice una revelación explícita a este respecto.

La Administración estima que la adopción de esta nueva NIF no generará efectos importantes.

**Mejoras a las NIF 2025**

En diciembre de 2024 el (CINIF) emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2025”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes:

**NIF A-1 Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera** - Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada a partir de 2024 si se adoptan anticipadamente las revelaciones de las NIF particulares aplicables al tipo de entidad que corresponda. Incluye la definición de entidades de interés público y requiere que se revele si la entidad se considera una entidad de interés público o una entidad que no es de interés público. Divide los requerimientos de revelación de las NIF en:

i) revelaciones aplicables a todas las entidades en general (entidades de interés público y entidades que no lo son), y

ii) revelaciones adicionales obligatorias solo para las entidades de interés público. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores. Realiza precisiones a los requerimientos de revelación de políticas contables importantes para enfatizar que incluyan información específica de la entidad y el cómo ha aplicado los requerimientos de las NIF a sus propias circunstancias.

— **Reforma fiscal**

El 19 de diciembre de 2024, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Decreto por el que se expide la nueva Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal de 2025, el cual entró en vigor el 1 de enero de 2025 y estableció en su artículo 21 que la tasa de retención anual de Impuesto Sobre la Renta que deben aplicar las Instituciones que componen el sistema financiero que efectúan pagos por intereses, será de 0.50%.

