

**Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión**

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 y a los Accionistas

*Compass Investments de México, S. A de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión:*

(Miles de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Compass Investments de México, S. A de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (la Operadora), que comprenden los estados de situación financiera y los estados de valuación de la cartera de inversión al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y los estados de resultados integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Compass Investments de México, S. A de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Operadoras de 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 de la Operadora 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)



Comisiones y tarifas cobradas por \$152,107 por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, en el estado de resultados

Ver notas 3(l) y 14 a los estados financieros.

La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
Las comisiones y tarifas cobradas por administración y distribución de fondos de inversión representan el 86% del total de los ingresos anuales de la Operadora en 2024. Los ingresos que se derivan de estas comisiones se registran conforme se devengan, de acuerdo con los contratos celebrados y aplicando los porcentajes fijados en los prospectos de información al público inversionista de cada uno de los Fondos de Inversión que la Operadora administra. Consideramos los ingresos por comisiones y tarifas cobradas por administración de fondos de inversión como una cuestión clave de auditoría, ya que representan la partida más importante en relación con el estado de resultados y, por lo tanto, en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, en donde evaluamos su integridad, existencia y exactitud.	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros los siguientes: - Recalcular con base a una muestra selectiva los ingresos por estas comisiones, con base en lo estipulado en los contratos de administración y distribución acordados con los fondos de inversión e informados al público inversionista en el prospecto correspondiente, cotejando el importe de los activos netos empleados como base de cálculo, por una muestra de comisiones diarias y multiplicando dicha base por el porcentaje de comisión aplicable a las series accionadas sujetas al pago.

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 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 de la Operadora 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 la Operadora 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 de la Operadora.

(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 de la Operadora.
- 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 de la Operadora 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 la Operadora 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.

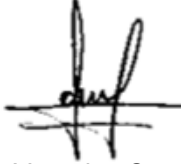
(Continúa)



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. Veronica Castro Montiel

Ciudad de México, a 31 de marzo de 2025.



**Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión**

Paseo de los Tamarindos N° 90, Torre 1, Piso 21, Colonia Bosques de las Lomas

Estados de situación financiera
31 de diciembre de 2024 y 2023
(Miles de pesos)

Activo	2024	2023	Pasivo y capital contable	2024	2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 27,396	26,221	Otras cuentas por pagar:		
Inversiones en instrumentos financieros (nota 4):	3,648	893	Acreedores diversos y otras cuentas por	\$ 58,011	50,099
Instrumentos financieros negociables			pagar (notas 11)		
Cuentas por cobrar, neto (nota 5)	59,443	63,709	Pasivos por arrendamiento (nota 7)	9,312	9,332
Propiedades mobiliario y equipo neto (nota 6)	850	1,491	Beneficios a los empleados (nota 12)	12,760	9,247
Activos por derechos de uso (nota 7)	8,555	10,628	Total del pasivo	80,083	68,678
Inversiones permanentes en acciones (nota 8)	28,586	24,391	Capital contable (nota 13):		
Impuestos a la utilidad diferidos (nota 9 b)	12,867	11,415	Capital contribuido:		
Otros activos (nota 10):	4,732	5,662	Capital social:		
Cargos diferidos, pagos anticipados			Mínimo fijo	21,816.00	21,816
e intangibles			Variable	21,816.00	13,840
				43,632	35,656
			Total de capital social		
			Aportaciones para futuros aumentos de capital	-	20,891
			Total de capital contribuido	43,632.00	56,547
			Capital ganado (perdido):		
			Reservas de capital	3,020	3,020
			Resultados acumulados	20,022	16,845
			Remediones por beneficios a los empleados	(680)	(680)
			Total de capital ganado	22,362	19,185
			Total del capital contable	65,994	75,732
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 19)		
Total del activo	\$ 146,077	144,410	Total del pasivo y capital contable	\$ 146,077	144,410

	2024	2023
Bienes en custodia o administración (nota 17)	\$ 16,452,868	14,059,225

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de \$21,816 y \$21,816, respectivamente".

"Los presentes estados de situación financiera se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las sociedades operadoras de 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 la sociedad hasta 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 situación financiera fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que los suscribe".

"Los presentes estados de situación financiera serán publicados en la página de Internet www.cnbv.gob.mx, correspondiente a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, en <http://www.cgcompass.com/web/Mexico/Mexico.html> correspondiente a la Sociedad, de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión, se publica la información financiera que la Sociedad proporciona periódicamente en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".



Lic. Iván Alexandro Ramil Flores
Director de la Sociedad



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Paseo de los Tamarindos N° 90, Torre 1, Piso 21, Colonia Bosques de las Lomas

Estado de valuación de cartera de inversión

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

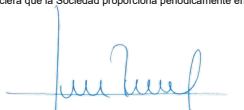
(Miles de pesos, excepto costos promedios unitarios y valores razonables o contables unitarios)

	<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Tipo de tasa</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Cantidad de títulos</u>	<u>Total de títulos de la emisión</u>	<u>Costo promedio unitario de adquisición</u>	<u>Valor razonable o contable unitario</u>	<u>Costo total de adquisición</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>
31 de diciembre de 2024											
Instrumentos financieros negociables											
11%	Instrumentos de patrimonio neto										
	Fondos de inversión										
	I+LIQ	BMG1	52	TR	AAA/S2 (mex)	708,808	708,808	\$ 2,745671	\$ 2,750509	\$ 1,946	\$ 1,950
	PAM	BM1	51	TR		1,037,968	1,037,968	0.716142	0.755891	743	785
	I + GUBER	B-M		TR		125	125	2.375588	2.476361	-	-
	COLRVL	B-M1		TR	mxAAA	1,000,000	1,000,000	1.000000	0.913998	1,000	913
										3,689	3,648
Inversiones permanentes en acciones											
21%	Fondos de inversión de instrumentos de deuda:										
	I+LIQ	A	51	TR	AAA/S2 (mex)	714,286	300,000	1.000000	2.790929	714	1,994
	I + GUBER	A	51	TR	AAA/S4 (mex)	757,576		1.000000	2.605560	758	1,974
	I-CORP	A	51	TR	AAA/ PN/S5 (mex)	1,000,000		1.000000	2.715988	1,000	2,716
										2,472	6,684
68%	Fondos de inversión de renta variable:										
	I+GLOBV	A	52	TR		884,956		1.000000	5.074774	885	4,491
	IDEA	A	52	TR		833,334		1.000000	2.840806	833	2,367
	AMVALOR	A	52	TR		1,110,592		0.985609	0.869454	1,095	966
	PAM	A	52	TR		757,576		1.000000	0.863105	758	654
	CRECE+	A	52	TR		2,400,000	108,018	0.749755	1.084540	1,799	2,603
	BX+4	A	52	TR		1,000,000	1,000,000	1.324672	1.497487	1,325	1,497
	ALPHA+	A	52	TR		1,000,000	1,000,000	1.000000	1.527189	1,000	1,527
	TAURUM	A	52	TR		1,000,000	9,359,727	1.000000	0.887166	1,000	887
	STRAT	A	52	TR		1,000,000		1.000000	1.843474	1,000	1,843
	GLOBAL+	A	52	TR		1,000,000		1.000000	2.089879	1,000	2,089
	COLRVL	A	52	TR		1,000,000		1.000000	0.099711	1,000	100
	ALTER1+	A	52	TR		1,000,000		1.000000	1.544703	1,000	1,545
	RVMAX1	A	52	TR		1,000,000	1,000,000	1.000000	1.332538	1,000	1,333
100%										13,695	21,902
										16,167	28,586
									\$	19,856	32,234
31 de diciembre de 2023											
Instrumentos financieros negociables											
3.53%	Instrumentos de patrimonio neto										
	Fondos de inversión										
	I+LIQ	BMG1	52	TR	AAA/S2 (mex)	27,451	27,451	\$ 2,481687	\$ 2,501395	\$ 68	\$ 69
	PAM	BM1	51	TR		1,037,788	1,037,788	0.716127	0.793839	743	824
										811	893
Inversiones permanentes en acciones											
24.15%	Fondos de inversión de instrumentos de deuda:										
	I+LIQ	A	51	TR	AAA/S2 (mex)	714,286	300,000	1.000000	2.513171	714	1,795
	I+PLAZO	A	51	TR	AAA/S4 (mex)	757,576		1.000000	2.481449	758	1,880
	I-CORP	A	51	TR	AAA/ PN/S5 (mex)	1,000,000		1.000000	2.431959	1,000	2,432
										2,472	6,107
72.32%	Fondos de inversión de renta variable:										
	I+GLOBV	A	52	TR		884,956		1.000000	3.513924	885	3,110
	IDEA	A	52	TR		833,334		1.000000	2.204909	833	1,837
	VALORLP	A	52	TR		1,110,592		0.985609	0.854403	1,095	949
	PAM	A	52	TR		757,576		1.000000	0.889977	758	674
	CRECE+	A	52	TR		2,400,000	108,018	0.749755	1.122723	1,799	2,695
	BX+4	A	52	TR		1,000,000	1,000,000	1.324672	1.272158	1,325	1,272
	ALPHA+	A	52	TR		1,000,000	1,000,000	1.000000	1.566033	1,000	1,566
	TAURUM	A	52	TR		1,000,000	9,359,727	1.000000	1.066246	1,000	1,066
	STRAT	A	52	TR		1,000,000		1.000000	1.297905	1,000	1,298
	GLOBAL+	A	52	TR		1,000,000		1.000000	1.498986	1,000	1,500
	MMASIC1	A	52	TR		1,000,000		1.000000	0.104048	1,000	104
	ALTER1+	A	52	TR		1,000,000		1.000000	1.340439	1,000	1,341
	RVMAX1	A	52	TR		1,000,000	1,000,000	1.000000	0.872200	1,000	872
100%										13,695	18,284
										16,167	24,391
									\$	16,978	25,284

Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, 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 activos objeto de inversión efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionado, los 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 aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que los suscribe”.

“Los presentes estados de valuación de cartera de inversión serán publicados en la página de Internet www.cnbv.gob.mx, correspondiente a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, en <http://www.cocompass.com/web/Mexico/Mexico.html> correspondiente a la Sociedad, de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión, se publica la información financiera que la Sociedad proporciona periódicamente en cumplimiento de las disposiciones de carácter general”.


Lic. Iván Alexandro Ramil Flores
Director de la Sociedad



**Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión**

Paseo de los Tamarindos N° 90, Torre 1, Piso 21, Colonia Bosques de las Lomas

Estados de resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Miles de pesos)

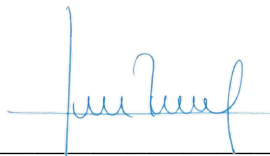
	2024	2023
Comisiones y tarifas cobradas (nota 14)	\$ 152,107	162,295
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>(76,774)</u>	<u>(85,158)</u>
	75,333	77,137
Ingresos por servicios		
Margen integral de financiamiento, neto	(867)	1,478
Otros ingresos de la operación, neto (nota 16)	20,291	24,252
Gastos de administración (nota 15)	<u>(96,527)</u>	<u>(102,916)</u>
Resultado de la operación	(1,770)	(49)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidables y asociadas (nota 8)	<u>4,195</u>	<u>2,433</u>
Resultado antes de impuesto a la utilidad	2,425	2,384
Impuesto a la utilidad corriente (nota 9)	(700)	-
Impuesto a la utilidad diferido, neto	<u>1,452</u>	<u>526</u>
Resultado neto	\$ <u><u>3,177</u></u>	<u><u>2,910</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados integrales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las sociedades operadoras de 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 la sociedad durante los períodos 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 fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que los suscribe".

"Los presentes estados de resultados serán publicado en la páginas de Internet www.cnbv.gob.mx, correspondiente a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, en <http://www.cgcompass.com/web/Mexico/Mexico.html> correspondiente a la Sociedad, de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión, se publica la información financiera que la Sociedad proporciona periódicamente en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".



Lic. Iván Alejandro Ramil Flores
Director de la Sociedad



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Paseo de los Tamarindos N° 90, Torre 1, Piso 21, Colonia Bosques de las Lomas

Estados de cambios en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Miles de pesos)

	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital	Reserva de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 35,656	20,891	3,020	17,427	- 3,492	(562)	72,940
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	3,492	3,492	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 13):							
Resultado neto	-	-	-	-	2,910	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	(118)	(118)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	35,656	20,891	3,020	13,935	2,910	(680)	75,732
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Capitalización de aportaciones para futuros aumentos de capital a capital variable	7,976	(7,976)	-	-	-	-	-
Reclasificación de aportaciones para futuros aumentos de capital a capital variable	-	(12,915)	-	-	-	-	(12,915)
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	2,910	(2,910)	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 13):							
Resultado neto	-	-	-	-	3,177	-	3,177
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 43,632	-	3,020	16,845	3,177	(680)	65,994

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de cambios en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedades operadoras de 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 los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante los períodos 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 variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que los suscribe".

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable serán publicados en la página de Internet www.cnbv.gob.mx, correspondiente a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, en <http://www.cgcompass.com/web/Mexico/Mexico.html> correspondiente a la Sociedad, de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión, se publica la información financiera que la Sociedad proporciona periódicamente en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".


Lic. Iván Alexandro Ramil Flores
Director de la Sociedad



**Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión**

Paseo de los Tamarindos N° 90, Torre 1, Piso 21, Colonia Bosques de las Lomas

Estado de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Miles de pesos)

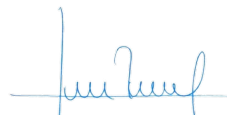
	2024	2023
Resultado neto	\$ 3,177	2,910
Ajuste por partidas que no implican flujos de efectivo:		
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidables y asociadas	(4,195)	(2,433)
Estimación de pérdida esperada	679	3,126
Impuesto a la utilidad diferido, neto	(752)	(526)
Ajuste por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización	1,247	1,896
Depreciación de activos por derecho de uso	2,369	2,362
Ajuste por partidas asociadas con actividades de financiamiento		
(Utilidad) pérdida en cambios no realizada	2,079	(1,049)
Intereses a cargo	430	515
	<u>5,034</u>	<u>6,801</u>
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(2,755)	6,227
Cambio en otros activos operativos	(9,276)	(5,365)
Cambio en otros pasivos operativos	<u>11,156</u>	<u>5,768</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>4,159</u>	<u>13,431</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de mobiliario y equipo, neto	<u>(24)</u>	<u>(328)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(24)</u>	<u>(328)</u>
Actividades de financiamiento:		
Intereses pagados	(430)	(515)
Pago por pasivo por arrendamiento	<u>(2,530)</u>	<u>(2,433)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(2,960)</u>	<u>(2,948)</u>
Incremento (decremento) neto de disponibilidades	1,175	10,155
Disponibilidades:		
Al inicio del año	<u>26,221</u>	<u>16,066</u>
Al final del año	\$ <u>27,396</u>	\$ <u>26,221</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, 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 todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad 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 flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que los suscribe".

"Los presentes estados de flujos serán publicados en la páginas de Internet www.cnbv.gob.mx, correspondiente a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, en <http://www.cgcompass.com/web/Mexico/Mexico.html> correspondiente a la Sociedad, de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión, se publica la información financiera que la Sociedad proporciona periódicamente en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".



Lic. Ivánj Alexandro Ramil Flores
Director de la Sociedad



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

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

(Miles de pesos)

(1) Actividad de la Sociedad-

Compass Investments de México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (la Operadora), con domicilio en Paseo de los Tamarindos N° 90, Torre 1, Piso 21, Colonia Bosques de las Lomas, C. P. 05120, Ciudad de México, es subsidiaria de Compass Investments Group Holding, S. A. P. I. de C. V. (el Grupo), quien posee el 99.99% de su capital social.

La Operadora tiene por objetivo el prestar servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y adquisición del manejo de cartera de inversiones de los Fondos de Inversión del Grupo (los Fondos de Inversión). La Operadora obtuvo autorización para su funcionamiento el 4 de octubre de 2000 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Conforme a la Ley de Fondos de Inversión (LFI), la Operadora funge como socio fundador y sociedad operadora de los Fondos de Inversión que se indican más adelante. Conforme a la LFI, los Fondos de Inversión no cuentan con Asamblea de Accionistas, Consejo de Administración ni Comisario, por lo que dichas funciones recaen en la Operadora, así como en los miembros de su Consejo de Administración.

Las actividades y la ejecución del objeto social de la Operadora se apegan a lo dispuesto en la LFI y en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Fondos de Inversión y a las Personas que les prestan servicios (las Disposiciones), emitidas por la Comisión.

Al 31 de diciembre de 2024, la Operadora administra y es responsable de la operación de los siguientes Fondos de Inversión, así como de que cumplan con los regímenes de inversión establecidos en el Prospecto de cada uno de ellos:

1. Compass Investments Uno, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (I+LIQG).
2. Compass Investments Dos, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (I+GUBER) antes I+PLAZO.
3. Compass Investments Cinco, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (I+GLOBV).
4. Compass Investments Seis, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (IDEA).
5. Compass Investments Siete, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (AMVALOR)
6. Compass Investments Ocho, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (PAM).
7. Compass Investments Nueve, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (I+CORP).
8. Compass Investments Doce, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (CRECE+).
9. Compass Investments Catorce, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (BX+4).
10. Compass Investments Quince, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (ALPHA+).
11. Compass Investments Diecisiete, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (TAURUM).
12. Compass Investments Dieciocho, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (GLOBAL+).
13. Compass Investments Diecinueve, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STRAT)

(Continúa)



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

14. Compass Investments Veinte, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (COLRVL) antes MMASIC1.
15. Compass Investments Veintiuno, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (ALTER1+).
16. Compass Investments Veintidós, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (RVMAX1).

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización-

El 31 de marzo de 2025, el Lic. Iván Alejandro Ramil Flores, Director de la Operadora, autorizó la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), la LFI y los estatutos de la Operadora; los accionistas y la Comisión, tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros internos de 2023 adjuntos se sometieron a la aprobación de la Asamblea de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2025.

Bases de presentación-

a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros de la Operadora adjuntos se prepararon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión en México (los Criterios de Contabilidad), establecidos por la Comisión, la cual tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades operadoras de fondos de inversión, así como la revisión de su información financiera y de otra información que periódicamente la Operadora somete a su revisión.

Los Criterios de Contabilidad señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las sociedades operadoras de fondos de inversión y en segundo término para instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y después cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio contable A-4 de la Comisión.

(Continúa)



Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

b) Uso de juicios y estimaciones-

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración 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 egresos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir a las estimaciones y suposiciones.

Juicios y supuestos e incertidumbres en las estimaciones:

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros y 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 incluyen en las siguientes notas:

- Nota 5 – Cuentas por cobrar: estimación de pérdida esperada e irrecuperabilidad.
- Nota 9 – Reconocimiento del activo por impuesto diferido: disponibilidad de utilidades futuras gravables contra las que pueden utilizarse las pérdidas fiscales por amortizar.
- Nota 12 – Medición de Obligaciones por beneficios a los empleados, incluye información adicional sobre los supuestos al medir los valores razonables y supuestos actuariales clave.

c) Determinación del valor razonable

Ciertos rubros de los estados financieros de la Operadora han sido registrados a su valor razonable, que se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Operadora tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

Para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen a continuación.

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.

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.

(Continúa)



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

d) 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 revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de miles de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente.

e) Presentación del resultado integral

En cumplimiento con el criterio contable D-3 "Estado de resultado integral" establecido por la Comisión Bancaria, la Operadora 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".

(3) Principales políticas contables-

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) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros que se acompañan fueron preparados de conformidad con los Criterios de Contabilidad, emitidos por la Comisión, los cuales debido a que la Operadora opera en un entorno económico no inflacionario, incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en Unidades de Inversión (UDI).

El año terminado el 31 de diciembre de 2024, es considerado como entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor que el 26%), conforme a lo establecido en la NIF B-10 "Efectos de la inflación"; consecuentemente no se reconocen los efectos de la inflación en la información financiera de la Operadora.

El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores a cada fecha que se indica y los valores de la UDI utilizados para reconocer la inflación, se muestra a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2024	8.340909	4.21%	16.69%
2023	7.981602	4.66%	20.83%
2022	7.646804	7.58%	19.50%
	=====	=====	=====

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo

Este rubro se compone de efectivo y depósitos en cuentas bancarias en moneda nacional y extranjera de inmediata realización, las cuales se reconocen a su valor razonable que es su valor nominal. A la fecha de los estados financieros, los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen conforme se devengan en los resultados del ejercicio.

(Continúa)



Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(c) 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 más, en el caso de activos o pasivos financieros no medidos a valor razonable con cambios en éste, llevados a través de resultado integral, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, cuando en lo subsecuente se midan a su costo amortizado.

ii. Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, las inversiones en instrumentos financieros se clasifican en las siguientes categorías, 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 (VRCCR) 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), puede ser administrado bajo:

- Un modelo que busca recuperar los flujos contractuales (representado por el monto del principal e intereses).
- Un modelo de negocio que busca, tanto la recuperación de los flujos contractuales como en el modelo anterior, como la obtención una utilidad mediante la venta de los instrumentos financieros, lo cual conlleva a desplazar un modelo combinado de gestión de estos instrumentos financieros.
- Un modelo que busca obtener un máximo rendimiento a través de compra y venta de los instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Operadora cambia su modelo de negocio, en cuyo caso todos los instrumentos financieros afectados son reclasificados a la nueva categoría en el momento en que el cambio en el modelo de negocio ha ocurrido.

La reclasificación de inversiones en instrumentos financieros entre categorías se aplica prospectivamente a partir de la fecha de cambio en el modelo de negocio, sin modificar ninguna utilidad o pérdida reconocida con anterioridad, tales como intereses o pérdidas por deterioro.

(Continúa)



Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Cuando se realice alguna reclasificación conforme a lo antes mencionado, la Operadora deberá informar de este hecho por escrito a la Comisión dentro de los 10 días hábiles siguientes a su determinación, exponiendo detalladamente el cambio en el modelo de negocio que las justifique. Dicho cambio deberá estar autorizado por el Comité de Riesgos de la Operadora.

Durante al año terminado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Operadora no llevó a cabo transferencias entre categorías.

Un instrumento financiero se mide al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está clasificado como medido a su valor razonable con cambios a través de resultados:

- el instrumento financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los instrumentos financieros para obtener la recuperación de los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (Sólo Pago del Principal e Intereses, o SPPI por sus siglas).

Una inversión en un instrumento de deuda se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está clasificado como medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (SPPI).

Todos los instrumentos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) como se describe, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Instrumentos financieros: Evaluación del modelo de negocio –

La Operadora 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 coordinar la duración de los instrumentos financieros con la de los pasivos que dichos instrumentos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los instrumentos;

(Continúa)



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

- cómo se evalúa el rendimiento del portafolio y cómo este se informa a la Administración de La Operadora;
- 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 de la Operadora.

Los instrumentos financieros que son mantenidos para negociación y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Instrumentos financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI) –

Para propósitos de esta evaluación, el monto del “principal” se define como el valor razonable del instrumento financiero en el momento del reconocimiento inicial. El “interés” se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente, durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos básicos de los préstamos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses (SPPI), La Operadora considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un instrumento financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición.

Al hacer esta evaluación, la Operadora toma en cuenta:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que pudieran generar apalancamiento;
- términos que hacen referencia al valor del dinero en el tiempo, como por ejemplo ajustar la tasa del cupón, incluyendo las características de tasa variable;

(Continúa)



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

- términos que generen instrumentos derivados implícitos, o cambios en sus términos y condiciones, por indexación a variables ajenas a la naturaleza del contrato;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Operadora a los flujos de efectivo procedentes de instrumentos específicos (por ejemplo, características de “sin recurso”).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el termino anticipado del contrato. Adicionalmente, en el caso de un instrumento financiero adquirido con un descuento o prima significativo de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por termino anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Instrumentos financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas –

<i>Instrumentos financieros negociables (IFN)</i>	Posteriormente, y en cada fecha de reporte los títulos se valúan a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente; los efectos de valuación y los resultados por compraventa se reconocen en los resultados del ejercicio, dentro del rubro “Margen integral de financiamiento”. Cuando los títulos son enajenados, el resultado por compraventa se determina del diferencial entre el precio de compra y el de venta, debiendo reclasificar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio, al resultado por compra venta dentro de dicho rubro. Los intereses devengados de los títulos de deuda se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Margen integral de financiamiento”. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto a favor se reconocen en los resultados del ejercicio, en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos en el rubro de “Margen integral de financiamiento”.
--	--

iii. Baja en cuentas

La Operadora 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 La Operadora no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los instrumentos financieros.

(Continúa)



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

La Operadora 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 en estos no surge la cuestión de cobrabilidad al no existir la intención de cobro y porque el valor del mercado de los mismos capta generalmente los efectos de pérdidas crediticias esperadas de los mismos.

Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior hasta un plazo máximo de cuatro días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como títulos restringidos, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contraparte deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda. Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza (gubernamentales, bancarios, accionarios y otros títulos de deuda), se presenta en el pasivo dentro del rubro de "Valores asignados por liquidar".

(d) Inversiones permanentes-

Las inversiones permanentes en las que la Operadora tiene influencia significativa o control se valúan por Disposiciones de la Comisión utilizando el método de participación (que equivale al valor razonable de los títulos accionarios calculado por un proveedor de precios independiente) a través del cual se reconoce la participación en los resultados y en el capital contable de estas entidades utilizando los estados financieros a la misma fecha y por el mismo periodo que la Operadora. Dentro de este rubro se incluyen las acciones del capital social mínimo fija serie "A" de los fondos de inversión Compass, que administración.

En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconoce en resultados en el rubro de "Otros ingresos de la Operación".

(e) Cuentas por cobrar y estimación de pérdida esperada-

Cuentas por cobrar

Los importes correspondientes a los servicios pendientes de cobrar que son generados por sus partes relacionadas principalmente Fondos de inversión e ingresos por carteras manejadas.

Estimación de pérdida esperada

La determinación de la estimación de pérdida esperada de cada categoría de las cuentas por cobrar se realiza con base en la NIF C-16 las cuales se basan en el enfoque de pérdida esperada, que se determina multiplicando la Probabilidad de Incumplimiento (PI) por el producto de la Severidad de la Pérdida en caso de Incumplimiento (SP) y la Exposición al Incumplimiento (EI).

(Continúa)



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

La Probabilidad de Incumplimiento es la probabilidad expresada como porcentaje de que ocurra cualquiera o ambas de las siguientes circunstancias con relación a un deudor específico:

- a) El deudor se encuentra en situación de mora durante 90 días naturales o más respecto a cualquier obligación frente a la Operadora.
- b) Se considera probable que el deudor no abone la totalidad de sus obligaciones frente a la Operadora.

La Severidad de la Pérdida en caso de Incumplimiento corresponde a la intensidad de la pérdida en caso de incumplimiento expresada como porcentaje de la Exposición al Incumplimiento, una vez tomados en cuenta el valor de las garantías y los costos asociados a los procesos de realización (judiciales, administrativos de cobranza y de escrituración, entre otros).

En relación con las partes relacionadas dado que las empresas corresponden al mismo grupo, se considera un riesgo de crédito bajo para la estimación de cuentas incobrables, tomando como base la vigencia y el retorno de las cuentas por cobrar y por pagar revelados a la fecha de los estados financieros.

(f) Propiedades, Mobiliario y equipo (neto)

Las propiedades, mobiliario y equipo adquiridos son registrados a su costo de adquisición. Hasta el 31 de diciembre 2007, se actualizaron mediante factores derivados del valor de la unidad de inversión (UDI) de su fecha de adquisición a esa fecha, que fue cuando se suspendió el reconocimiento de la inflación en la información financiera según las normas contables.

La depreciación de las propiedades mobiliario y equipo se calcula por el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas por la Administración sobre los valores actualizados deducidos del valor residual. Las vidas útiles totales y las tasas anuales de depreciación de los principales grupos de activos se mencionan a continuación:

	<u>Años</u>	<u>Tasas de depreciación</u>
Mobiliario y equipo	10	10%
Equipo de telefónico	4	25%
Equipo de cómputo	3	30%
Software	20	5%

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren y se registran en el rubro de "Gastos de administración".

La Operadora evalúa periódicamente los valores netos en libros del mobiliario y equipo, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su monto recuperable. El monto recuperable es aquel que resulte mayor entre el precio neto de venta y el valor de uso. Si se determina que los valores netos en libros son excesivos, la Operadora reconoce el deterioro con cargo a los resultados del ejercicio para reducirlos a su monto recuperable.

(Continúa)



Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(g) Otros activos-

En este rubro se incluyen los gastos de instalación y pagos anticipados los cuales se reconocen a su valor de adquisición. Los gastos de instalación se amortizan contra los resultados del ejercicio dentro del rubro de "Gastos de administración" a una tasa anual del 5%.

Asimismo, se incluyen en este rubro los pagos anticipados que están constituidos por los servicios pagados, que se reciben con posterioridad a la fecha del estado de situación financiera y durante el transcurso normal de las operaciones, los cuales se aplican a resultados durante su vigencia.

(h) Provisiones-

La Operadora reconoce con base en estimaciones de la administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios son probable y surgen como consecuencia de eventos pasados.

(i) Beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del periodo en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Operadora tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Operadora en relación con los beneficios directos a largo plazo y que se espera que la Operadora pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediciones se reconocen en resultados en el periodo en que se devengan.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Operadora no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

Planes de beneficios definidos

La obligación neta de la Operadora correspondiente a los planes de beneficios definidos por las pensiones por jubilación, gastos médicos posteriores al retiro, seguro de vida, primas de antigüedad e indemnización legal, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, descontando dicho monto.

(Continúa)



Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un potencial activo para la Operadora, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del periodo de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de operación. La Operadora determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del periodo, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del periodo anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el periodo como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el periodo, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del periodo.

Las remediciones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del periodo, se reconocen en el periodo en que se incurren como parte de la utilidad integral en el rubro "Remediciones por beneficios definidos a los empleados" y posteriormente se recicla a los resultados del periodo, tomando como base la vida laboral remanente promedio de los empleados.

(j) Activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento-

Al inicio de un contrato, La Operadora evalúa si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Operadora utiliza la definición de arrendamiento de la NIF D-5.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, La Operadora asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento o servicio sobre la base de sus precios independientes relativos.

La Operadora reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

(Continúa)



Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente la Operadora al final del plazo del arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Operadora ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades y equipo.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta por ciertas nuevas valuaciones del pasivo por arrendamiento como cambios en el monto de la renta por ajuste de inflación.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa libre de riesgo determinada con referencia al plazo del arrendamiento

Los pagos de arrendamiento incluidos en la valuación del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente.

- pagos fijos, incluidos los pagos en sustancia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente valuados utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio.
- importes que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Operadora está razonablemente seguro de ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Operadora está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y las sanciones por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Operadora esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se valúa al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a valuar cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Operadora, del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Operadora cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago en sustancia fijo de arrendamiento modificado. Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a valuar de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero. Adicionalmente bajo la NIF D-5 se reconoce un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento. Modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados ya que se reducen las salidas de efectivo por las actividades de financiamiento.

(Continúa)



Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

La Operadora presenta activos de derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en el rubro “Activos por derecho de uso”, y los pasivos por arrendamiento en el rubro “Pasivo por arrendamiento”, ambos en el estado de situación financiera.

(k) Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

El impuesto a la utilidad y PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales y en su caso, laborales vigentes.

El impuesto a la utilidad y la PTU diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuesto a la utilidad y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuesto a la utilidad por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuesto a la utilidad y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas sobre el impuesto a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El activo o pasivo por impuesto a la utilidad y PTU diferidos que se determine por las diferencias temporales deducibles o acumulables del periodo, se presenta dentro del estado de situación financiera.

El activo por impuesto a la utilidad y PTU diferidos se evalúa periódicamente creando, en su caso, una reserva de valuación por aquellas diferencias temporales por las que pudiese existir una recuperación incierta.

El impuesto a la utilidad y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del periodo, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en los Otros Resultados Integrales (ORI) o directamente en un rubro de capital contable.

El gasto por PTU causada y diferida se presenta dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción, en el estado de resultado integral. El activo por PTU diferida se registra en el rubro de “Pagos anticipados y otros activos”

(l) Reconocimiento de ingresos-

La Operadora registra sus ingresos de la siguiente forma:

- Los ingresos por servicios prestados a los Fondos de Inversión se calculan sobre el promedio diario de los activos netos de los Fondos de Inversión. Estos ingresos se presentan en el estado de resultados conforme se prestan los servicios en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.
- Los ingresos y gastos que se derivan de servicios administrativos se registran conforme se devengan, de acuerdo con los contratos celebrados con sus clientes y proveedores.

(m) Margen integral de financiamiento-

El margen integral de financiamiento incluye los ingresos por intereses de operaciones financieras propias, el resultado por valuación a valor razonable de los títulos para negociar y el resultado por compraventa de valores y divisas.

(Continúa)



Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(n) Cuentas de orden-

Las cuentas de orden corresponden principalmente a los bienes en custodia o de administración de los fondos de inversión que administra la Operadora.

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia y administración, se reflejan en las cuentas de orden a su valor razonable, representando así el monto máximo esperado por el que estaría obligada la Operadora a responder ante sus clientes.

(o) Concentración de negocio-

La Operadora se dedica a la prestación de servicios administrativos y operación a los fondos de inversión que administra. Los servicios prestados a dichos Fondos representan el 88% y 87%, respectivamente, del total de sus ingresos en 2024 y 2023.

(p) 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.

(4) Instrumentos financieros-

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los instrumentos financieros clasificados como negociables e integrados por acciones de los Fondos de Inversión que la Operadora administra ascienden a \$3,648 y \$893, respectivamente, (ver detalle en el estado de valuación de cartera de inversión).

El resultado neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 por compraventa de valores ascendió a \$128 y \$285, respectivamente, y la valuación a valor razonable de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de \$145 y \$61, respectivamente. La suma de estos importes se incluye en los estados de resultados en el rubro de "Margen integral de financiamiento".

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existe restricción sobre los instrumentos financieros negociables y no han sido otorgados en garantía colateral.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Operadora no realizó transferencia de títulos entre categorías.

Durante el año 2024 y 2023, la Operadora no reconoció efectos de deterioro, así como tampoco reversiones al mismo.

(Continúa)



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(5) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de cuentas por cobrar se integra como sigue:

Cuentas por cobrar:	2024	2023
Partes relacionadas (ver inciso a)	\$ 50,356	54,718
Clientes	4,034	4,372
Impuestos a favor	6,667	5,564
	64,654	64,654
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	(1,624)	(945)
	\$ 59,443	63,709

(a) Partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Operadora lleva a cabo transacciones con partes relacionadas, como el cobro de servicios de administración de activos, de operación, distribución y recompra de acciones, y servicios de asesoría financiera.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos por cobrar derivan de las transacciones anteriores, y se muestran como sigue:

	2024	2023
Comisiones por cobrar por servicios administrativos:		
I+LIQG	\$ 754	977
I+GUBER	195	302
I+GLOBV	1,424	1,289
IDEA	392	233
AMVALOR	2,170	2,451
PAM	160	166
I+CORP	495	680
CRECE+	1,307	1,512
BX+4	724	286
ALPHA+	101	188
TAURUM	11	305
GLOBAL+	251	191
STRAT	4,348	3,198
COLRVL	133	-
ALTER1+	1	-
RVMAX1	289	190
Subtotal Comisiones por cobrar a la hoja siguiente	\$ 12,755	11,968

(Continúa)



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

	2024	2023
Subtotal Comisiones por cobrar de la hoja anterior	\$ 12,755	11,968
Reembolsos por cobrar:		
I+LIQG	19	189
I+GUBER	2	83
I+GLOBV	71	96
IDEA	60	63
AMVALOR	82	123
PAM	60	65
I+CORP	31	117
CRECE+	57	66
BX+4	52	63
ALPHA+	24	50
TAURUM	62	134
GLOBAL+	69	76
STRAT	88	97
COLRVL	(36)	187
ALTER1+	1	1
RVMAX1	81	86
	\$ 723	1,498
Otras cuentas por cobrar:	2024	2023
CDI Sociedad Administradora de Proyectos S.A. de C.V.	\$ 571	571
Compass Group Holding S.A.P.I. de C.V.	7,828	19,373
Compass Investments Corporativo S.A. de C.V.	23,787	19,950
Compass Group LLC	4,692	1,358
	36,878	41,252
Total partes relacionadas	\$ 50,356	54,705

Las cuentas por cobrar anteriores a partes relacionadas no devengan intereses y no tienen un vencimiento específico.

(Continúa)



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(6) Propiedades mobiliario y equipo-

A continuación se presenta el análisis e integración de propiedad, planta y equipo por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	2024	2023
Equipo de cómputo	\$ 7,820	8,999
Mobiliario y equipo	6,241	5,039
	14,061	14,038
Menos depreciación acumulada	(13,211)	(12,547)
	\$ 850	1,491

1) Por los ejercicios 2024 y 2023, se presentaron altas por \$225 y \$336, respectivamente, así como bajas por \$201 y \$221 respectivamente.

2) Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el cargo a resultados por depreciación de propiedades y equipo ascendió a \$818 y \$1,315, respectivamente y la depreciación acumulada de los activos dados de baja ascendió a \$152 y \$213.

(7) Activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento-

La Operadora arrienda instalaciones de oficina. Los arrendamientos generalmente se ejecutan por un período de 3 años, con una opción para renovar el arrendamiento después de esa fecha; sin embargo, el contrato de arrendamiento de sus oficinas se renovó anticipadamente durante el mes de junio 2022 y las condiciones del contrato de arrendamiento se modificaron en cuantía y en tiempo dejando como vigencia el 30 de junio de 2028.

A continuación, se presenta información sobre arrendamientos para los cuales la Compañía es arrendatario.

Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se integran a continuación:

Edificios	2024	2023
Saldo al 1 de enero	\$ 10,628	12,990
Ajustes al contrato	294	-
Depreciación del año	(2,367)	(2,362)
Saldo al 31 de diciembre	\$ 8,555	8,555
<i>Montos reconocidos en resultados:</i>		
Arrendamientos bajo la NIF D-5	2024	2023
Intereses de pasivos por arrendamientos	430	515
Depreciación del año	(2,367)	(2,362)
Fluctuación cambiaria	(2,079)	1,049

(Continúa)



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Las salidas de efectivo totales por arrendamiento durante 2024 y 2023 fueron por \$2,530 y \$2,433, respectivamente.

Pasivo por arrendamientos.

Los términos y condiciones de los arrendamientos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son como sigue:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Valor presente
2024				
Pasivo por arrendamiento	4.72%	2028	\$8,555	9,312
2023				
Pasivo por arrendamiento	4.72%	2028	\$8,640	9,332

(8) Inversiones permanentes-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones permanentes en acciones se analizan a continuación:

	2024	
	Inversión	Participación en Resultados
Fondos de inversión (Serie "A"):		
En instrumentos de deuda	\$ 6,684	574
En renta variable	21,902	3,621
	\$ 28,586	4,195
	2023	
	Inversión	Participación en resultados
Fondos de inversión (Serie "A"):		
En instrumentos de deuda	\$ 6,109	585
En renta variable	18,282	1,848
	\$ 24,391	2,433

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el porcentaje de participación que la Operadora mantiene en el capital social fijo de los Fondos de Inversión del Grupo es del 99% y 99%, respectivamente.

(Continúa)



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(9) Impuesto a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR)) y PTU-

La Ley de ISR, establece una tasa de ISR del 30%.

- a) El ingreso por ISR por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integra como se muestra a continuación:

		2024	2023
ISR a cargo	\$	700	-
ISR diferido resultados		(1,452)	(529)
Impuestos a la utilidad	\$	(752)	(529)

A continuación, se muestra una conciliación entre el resultado contable y fiscal por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:

		2024	2023
Resultado antes de impuestos	\$	2,424	2,910
Diferencias entre el resultado contable y el fiscal:			
Efecto fiscal de la inflación, neto		(784)	(404)
Gastos no deducibles		1,067	3,826
Resultado en subsidiarias no consolidables y asociadas		(4,195)	(2,433)
Depreciación y amortización		(745)	(767)
Provisiones		6,244	(12,854)
Pagos anticipados		-	1,624
Utilidad (Pérdida) fiscal	\$	4,011	(8,098)
Amortización de pérdidas fiscales		(4,011)	-
Resultado fiscal		-	
 Exceso en registro contable		 (700)	 -

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se generó base para PTU.

- b) El impuesto a la utilidad de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuesto a la utilidad diferido, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se detallan en la hoja siguiente.

(Continúa)



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

	2024	2023
<u>Pasivos diferidos:</u>		
Mobiliario, equipo y gastos de instalación	\$ (705)	(833)
Arrendamientos de largo plazo (neto)	(227)	(388)
Pagos anticipados	367	218
Total de pasivos diferidos	(565)	(1,003)
<u>Activos diferidos:</u>		
Provisiones	4,061	4,530
Estimación de cuentas incobrables	487	283
Pérdidas fiscales por amortizar	9,002	9,783
Total de activos diferidos	13,550	14,596
ISR diferido, neto	12,985	13,593
Reserva de valuación	118	2,039
Activo por ISR diferido, neto	\$ 12,867	11,415

Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos, no se recupere. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la compañía tiene registrado ISR a favor proveniente de los pagos provisionales por \$6,317 y \$6,312, respectivamente.

Las pérdidas fiscales por amortizar actualizadas al 31 de diciembre de 2024, expiran como se muestra a continuación:

Año	Importe
2031	\$ 6,528
2032	15,019
2033	8,458
	\$ 30,005

(10) Otros activos-

Los otros activos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integran en la hoja siguiente.

(Continúa)



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

		2024	2023
Gastos de instalación	\$	11,632	11,632
Amortización acumulada		(9,249)	(8,667)
Gastos de instalación, neto		2,383	2,965
Activo intangible		2,814	2,814
Amortización acumulada		(2,814)	(2,814)
Activo intangible, neto		-	-
Depósitos en garantía		974	973
Gastos anticipados		157	635
Otros		1,218	1,089
	\$	4,732	5,662

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, la amortización de los gastos de instalación y activos intangibles ascendió a \$582 y \$581, respectivamente, los registros están en el rubro de "Gastos de administración".

(11) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

		2024	2023
Acreedores diversos	\$	13,935	18,764
Otros acreedores clientes fondos		38,301	25,569
Impuestos por pagar		5,775	5,766
	\$	58,011	50,099

(12) Beneficios a los empleados-

El pasivo de beneficios a empleados se compone de la siguiente manera:

		2024	2023
Provisiones y bonos por pagar a empleados	\$	9,949	6,968
Provisión por beneficios a empleados		2,811	2,279
	\$	12,760	9,247

La Operadora tiene un plan de beneficios definidos por prima de antigüedad e indemnización legal. El costo, las obligaciones y activos de los fondos de los planes de beneficios definidos por prima de antigüedad y terminación de la relación laboral por despido, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

(Continúa)



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

El costo neto y el valor presente de las obligaciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los que se muestran a continuación:

2024	Terminación	Retiro	Total
Costo neto del período	\$ 470	64	534
Remediciones del pasivo reconocidas en el ORI	(430)	104	(326)
Pasivo neto proyectado	2,010	475	2,485

2023	Terminación	Retiro	Total
Costo neto del período	\$ 104	(11)	93
Remediciones del pasivo reconocidas en el ORI	56	62	118
Pasivo neto proyectado	1,969	310	2,279

El pasivo neto proyectado presenta un exceso en registro contable de por \$326.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en las proyecciones por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son:

	2024	2023
Tasa real de descuento nominal para reflejar el valor presente de las obligaciones	9.31%	9.31%
Tasa de incremento del nominal para los niveles de sueldos futuros	5.25%	5.25%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores	7 años	7 años

(13) Capital contable-

A continuación, se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable.

a) Estructura del capital social-

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2024, entre otros asuntos se acordó el traspaso de la utilidad neta de 2023, la cual ascendía a \$2,910 íntegramente a la cuenta "Resultado de ejercicios anteriores".

Con fecha 1 de octubre de 2024, se llevó a cabo la capitalización de una parte de las "Aportaciones para futuros aumentos de capital" y "Actualización para futuros aumentos de capital" al "Capital variable" por \$7,976 a favor de Compass Group Holding S.A.P.I. de C.V. (socio mayoritario). Dicha capitalización correspondió a 79,760 acciones de serie A y B clase II, ambas sin expresión nominal.

Durante el ejercicio 2024, la Compañía identificó y corrigió un error inmaterial relacionado con el tratamiento contable del remanente de las aportaciones para futuros aumentos de capital que de acuerdo con la Norma de Información Financiera (NIF) C-11, no cumplía con los requisitos establecidos en dicha norma para su reconocimiento dentro del capital contable. Adicionalmente, los accionistas decidieron desistirse de la futura capitalización de estas aportaciones y manifestaron su intención de no realizar aumentos de capital en el futuro. Como consecuencia de esta decisión, durante el ejercicio 2024, la administración reclasificó el saldo de \$12,916 como un pasivo en el rubro de Acreedores diversos, en cumplimiento con las disposiciones contables aplicables.

(Continúa)



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Posteriormente, al 31 de diciembre de 2024, la Compañía y el acreedor diverso mencionado en el párrafo anterior acordaron la compensación de este pasivo con una cuenta por cobrar derivada de una operación distinta, quedando saldada la obligación mediante un contrato de compensación de saldos.

Derivado de los movimientos realizados en el párrafo anterior al 31 de diciembre de 2024, el capital social fijo de la Operadora asciende a \$21,816 históricos representado por 218,156 acciones series "A" y "B" clase I, y el capital social variable asciende a \$21,816 históricos representado por 218,156 acciones serie "A" y "B" clase II, ambas sin expresión nominal.

b) Restricciones al capital contable-

La transmisión de acciones de la Operadora requerirá de autorización previa de la Comisión. No podrán participar en el capital social de la Operadora, las personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad, directamente o a través de interpósita persona.

Las operadoras en cuyo capital social no participen entidades financieras deberán mantener un capital mínimo pagado, no inferior a \$20,018, el cual deberá estar íntegramente suscrito y pagado en efectivo. Al 31 de diciembre de 2024, la Operadora cumple con este requerimiento.

c) Resultado integral, otros resultados integrales

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable representa el resultado de la actividad de la Operadora durante el año y se integra por el resultado neto y las remediciones por beneficios definidos a los empleados. Los ORI incluyen:

Saldo 31 de diciembre de 2023	\$	(680)
Remedición de beneficios a los empleados		-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$	(680)

d) Reserva legal-

De conformidad con la LGSM, la utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social histórico. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la reserva legal asciende a \$3,020 en ambos años, cifra que hasta la fecha no ha alcanzado el monto requerido.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el impuesto sobre la renta sobre el importe distribuido o reembolsado, que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

(Continúa)



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(14) Comisiones y tarifas cobradas-

Los ingresos por comisiones de los fondos administrados por la Operadora son transacciones con partes relacionadas y por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestran a continuación:

Comisiones y tarifas cobradas:	2024	2023
I+LIQG	\$ 21,689	24,494
I+GUBER	5,560	4,665
I+GLOBV	13,485	12,770
IDEA	3,185	1,661
AMVALOR	23,468	25,564
PAM	1,660	1,644
I+CORP	13,065	14,232
CRECE+	19,074	22,658
BX+4	4,275	4,173
ALPHA+	2,979	4,259
TAURUM	233	8,704
GLOBAL+	2,265	1,979
STRAT	37,838	33,681
COLRVL	924	1
ALTER1+	3	3
RVMAX1	2,404	1,807
	\$ 152,107	162,295

(Continúa)



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(15) Gastos de administración-

A continuación, se muestran las principales partidas que integran los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Gatos de administración	2024	2023
Sueldos y salarios	\$ 34,004	36,992
Honorarios	28,327	33,991
Otros beneficios a los empleados	11,712	7,316
Impuestos y cuotas de seguridad social	4,987	4,988
Depreciación y amortización	3,770	4,261
Gastos por servicios	3,601	3,582
Gastos de tecnología	2,561	1,902
Otros gastos de administración	2,555	2,219
Otros gastos diversos	2,086	3,628
Renta y mantenimientos generales	1,884	1,817
Gastos de comunicación	472	511
Gastos no deducibles	283	275
Mercadotecnia y publicidad	169	1,152
Gastos de viaje	116	282
	\$ 96,527	102,916

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Operadora recibió servicios administrativos de Corporativo (parte relacionada) por \$23,906 y \$31,189.

(16) Otros ingresos con partes relacionadas-

Los otros ingresos con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integran a continuación:

	2024	2023
Compass Group Holding LLC	\$ 6,099	13,938
Otros ingresos	14,192	10,314
	\$ 20,291	24,252

(Continúa)



Compass Investments de México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(17) Cuentas de orden-

La Operadora mantiene en administración activos de los Fondos de Inversión que administra reconocidos en cuentas de orden que al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se detallan a continuación:

Bienes en custodia y administración:	2024	2023
Inversión de renta variable	\$ 8,448,406	7,358,072
Instrumentos de deuda	8,004,462	6,701,153
	\$ 16,452,868	14,059,225

(18) 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 encuentran expuestos los Fondos de Inversión y la misma Operadora, 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 de los Fondos de Inversión que administra, al disminuir las pérdidas potenciales por la exposición a los riesgos inherentes de los instrumentos financieros en la cartera de los Fondos, 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 de los Fondos derivadas de fallas o deficiencias en controles internos, por errores tecnológicos o legales.

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 de los Fondos garantizan la auditabilidad máxima de los procesos, así como la transparencia de los mismos, tanto para externos como para internos de los Fondos de Inversión.

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 de los regímenes de inversión aplicables, apegándose en todo momento al objetivo y horizonte de inversión y a las Disposiciones establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

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 al 31 de diciembre de 2023.

(Continúa)



Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Riesgos asociados a la inversión-

Los Fondos de Inversión se encuentran expuestos a diversos riesgos dependiendo de la composición de su portafolio, pueden estar expuestos al riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés, crecimiento no controlado de la inflación y a las fluctuaciones en los precios de los mercados de valores nacionales e internacionales. Además de los riesgos derivados por movimientos en los mercados, los Fondos se encuentran expuestos al riesgo de crédito y de liquidez.

La Operadora cuenta con el servicio de riesgos brindado por RiskConsult quien utiliza el sistema de riesgos y estrategia de inversión Zeus System™, con amplio reconocimiento en México y Latinoamérica, 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 el Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) a un día y al 95% de confianza, y utiliza un método paramétrico de volatilidad estable, que utiliza los 347 datos más recientes para componer el 50% de la volatilidad y todos los demás (hasta el 15 de enero de 2001) contribuyen con el otro 50% (decaendo exponencialmente). El sistema de riesgos es también utilizado para obtener profusas medidas de sensibilidad, análisis en escenarios históricos y virtuales, análisis de desempeño detallados por instrumento y factores de riesgo, así como ejercicios de optimización de cartera.

Adicionalmente, dentro del sistema de administración de fondos Jonima, se puede calcular el VaR Histórico a través de las matrices de escenarios proporcionadas por Valmer para todos los fondos de inversión administrados.

a) Riesgo de mercado-

Los inversionistas de los Fondos 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 invierten los Fondos, en los niveles de las tasas de interés, así como los niveles de inflación o deflación en la economía mexicana y en la economía de los países en los que invierten los Fondos, lo que podría impactar significativamente de manera positiva o negativa al precio de valuación de los activos y de las acciones de los Fondos de Inversión.

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 de los Fondos podría sufrir variaciones repercutiendo en el precio de sus acciones.

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.

En el caso de instrumentos denominados en UDI's movimientos de alza en la inflación impactarán positivamente en los rendimientos del Fondo, por el contrario, movimientos a la baja en la inflación o inclusive de presentarse deflación impactarán negativamente en los rendimientos del Fondo.

(Continúa)



Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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.

Los Fondos de Inversión estarán expuestos al riesgo de crédito, si cuentan con inversiones en títulos no gubernamentales.

Los Fondos de Inversión administrados no realizan operaciones de crédito por cuenta propia, por tanto, en todo caso solo se exponen 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 las carteras de los Fondos 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. Derivado de lo anterior el riesgo de contraparte se considera bajo.

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. Los Fondos consideran un porcentaje mínimo de valores de fácil realización y/o valores con vencimiento menor a 3 meses de 50%, 30%, 20%, 10%, 5% y 1%, según sea el caso.

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 moderado.

e) Riesgo operativo-

La Operadora ha implementado esfuerzos que contemplan robustecer el marco de control y medición de los riesgos operativos implícitos en la administración de los Fondos de Inversión 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-

Los fondos se encuentran expuestos 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.

(Continúa)



Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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.

(19) Compromiso y pasivos contingentes-

- (a) La Operadora ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales estas se comprometen a prestarle los servicios necesarios para su operación, contratos que son por tiempo indefinido.
- (b) De acuerdo con la legislación vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.
- (c) De acuerdo con la LISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.
- (d) La Operadora se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones derivados del curso normal de sus operaciones, que, de acuerdo a evaluaciones de la Administración, se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera ni en sus resultados futuros.

(20) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

En diciembre de 2023 y 2024, el CINIF emitió los documentos llamados “Mejoras a las NIF 2025” y “Mejoras a las NIF 2024”, respectivamente, que contienen modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

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. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

(Continúa)



Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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 en 2024. 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. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF B-2 Estado de flujos de efectivo- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora adiciona requerimientos de revelación sobre los acuerdos de financiamiento a proveedores. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF B-3 Estado de resultado integral, y NIF C-3 Cuentas por cobrar- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora modifica los requerimientos de estas NIF respecto a la presentación de los descuentos, las bonificaciones y las devoluciones en un rubro por separado dentro del estado de resultado integral, para eliminar cualquier inconsistencia con lo previsto por la NIF D-1 Ingresos por contratos con clientes. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF C-6 Propiedades planta y equipo- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora elimina el método de depreciación especial como otro método de depreciación alternativo e incluye en la NIF la descripción de cada uno de los métodos de depreciación. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2026, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora adiciona ciertos requisitos para dar de baja un pasivo financiero cuando se realiza su pago en efectivo utilizando un sistema de pagos electrónico. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF D-1 Ingresos por contratos con clientes- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora Modifica el alcance de la NIF para incluir dentro del mismo, el reconocimiento de contratos que en sustancia económica sean similares a un contrato de seguro, siempre y cuando se cumpla con las condiciones especificadas en la NIF, y elimina en esos casos, la opción de aplicar de manera supletoria la NIIF 17 Contratos de seguros. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

