

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

(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 2023 y 2022, 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 \$162,295 por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, 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
<p>Las comisiones y tarifas cobradas por administración y distribución de fondos de inversión representan el 85% del total de los ingresos anuales de la Operadora en 2023. 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.</p> <p>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.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. Alejandro de Alba Mora

Ciudad de México, a 29 de marzo de 2024.



**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 2023 y 2022

(Miles de pesos)

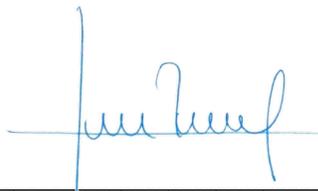
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 14)	\$ 162,295	152,102
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>(85,158)</u>	<u>(80,977)</u>
	77,137	71,125
Ingresos por servicios		
Margen integral de financiamiento, neto	1,478	(268)
Otros ingresos de la operación, neto (nota 16)	24,252	39,109
Gastos de administración (nota 15)	<u>(102,916)</u>	<u>(119,844)</u>
Resultado de la operación	(49)	(9,878)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidables y asociadas (nota 8)	<u>2,433</u>	<u>(2,900)</u>
Resultado antes de impuesto a la utilidad	2,384	(12,778)
Impuesto a la utilidad diferido, neto (nota 9)	<u>526</u>	<u>9,286</u>
Resultado neto	\$ <u>2,910</u>	<u>(3,492)</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultado integral 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 valuaron 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 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. 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 2023 y 2022

(Miles de pesos)

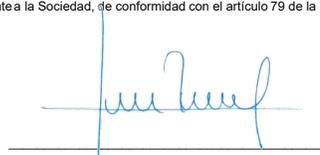
	<u>Capital social</u>	<u>Aportaciones para futuros aumentos de capital</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Remediones por beneficios definidos a los empleados</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 35,656	20,891	3,020	30,156	(12,729)	(640)	76,354
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:							
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	(12,729)	12,729	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 13)							
Resultado neto	-	-	-	-	(3,492)	-	(3,492)
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	78	78
Saldos al 31 de diciembre de 2022	35,656	20,891	3,020	17,427	(3,492)	(562)	72,940
Movimiento inherente 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	-	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

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 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 flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Miles de pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado antes de impuestos	\$ 2,384	(12,778)
Ajuste por partidas que no implican flujos de efectivo:		
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidables y asociadas	(2,433)	2,900
Estimación de pérdida esperada	3,126	4,071
Pérdida actuarial en obligaciones por beneficios definidos		78
Ajuste por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización	1,896	2,069
Depreciación de activos por derecho de uso	2,362	4,142
Ajuste por partidas asociadas con actividades de inversión:		
(Utilidad) pérdida en cambios no realizada	(1,049)	666
Intereses a cargo	<u>515</u>	<u>582</u>
	<u>6,801</u>	<u>1,730</u>
 Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	6,227	(6,308)
Cambio en otros activos operativos	(5,365)	(13,563)
Cambio en otros pasivos operativos	<u>5,771</u>	<u>26,930</u>
 Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>13,434</u>	<u>8,789</u>
 Actividades de inversión:		
Adquisición de mobiliario y equipo, neto	(328)	(418)
Venta de acciones de subsidiarias consolidables y asociadas, neta	<u>-</u>	<u>1,061</u>
 Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(328)</u>	<u>643</u>
 Actividades de financiamiento:		
Intereses pagados	(515)	(582)
Pago por pasivo por arrendamiento	<u>(2,436)</u>	<u>(5,368)</u>
 Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(2,951)</u>	<u>(5,950)</u>
 Incremento (decremento) neto de disponibilidades	10,155	3,482
 Disponibilidades:		
Al inicio del año	<u>16,066</u>	<u>12,584</u>
 Al final del año	\$ <u>26,221</u>	\$ <u>16,066</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 valuaron 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 las páginas 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. Ivan 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 valuación de cartera de inversión

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable total
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	\$ 2,481,687	\$ 2,501,395	\$ 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	AAAF 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	3.513024	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		1.000000	1.324672	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	1.499886	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
31 de diciembre de 2022											
Instrumentos financieros negociables											
24.49%	Instrumentos de patrimonio neto										
	Fondos de inversión										
	I+LIQ	BMG1	52	TR	AAA/S2 (mex)	2,828,608	2,828,608	\$ 2,249,568	\$ 2,263,415	\$ 6,363	\$ 6,402
	PAM	BM1	51	TR		1,037,788	1,037,788	0.716127	0.710565	743	718
										7,106	7,120
Inversiones permanentes en acciones											
19.00%	Fondos de inversión de instrumentos de deuda:										
	I+LIQ	A	51	TR	AAA/S2 (mex)	714,286	300,000	1.000000	2.255030	714	1,611
	I+PLAZO	A	51	TR	AAA/S4 (mex)	757,576		1.000000	2.259565	758	1,712
	I+CORP	A	51	TR	AAAF PN/S5 (mex)	1,000,000		1.000000	2.201294	1,000	2,201
										2,472	5,524
56.51%	Fondos de inversión de renta variable:										
	I+GLOBV	A	52	TR		884,956		1.000000	3.403692	885	3,012
	IDEA	A	52	TR		833,334		1.000000	1.660368	833	1,384
	VALORLP	A	52	TR		1,110,592		0.985609	0.684897	1,095	761
	PAM	A	52	TR		757,576		1.000000	0.761530	758	577
	CRECE+	A	52	TR		2,400,000	108,018	0.749755	0.923676	1,799	2,217
	BX+4	A	52	TR		1,000,000		1.000000	1.261438	1,325	1,261
	ALPHA+	A	52	TR		1,000,000	1,000,000	1.000000	1.300045	1,000	1,300
	TAURUM	A	52	TR		1,000,000	9,359,727	1.000000	0.935697	1,000	936
	STRAT	A	52	TR		1,000,000		1.000000	1.232465	1,000	1,232
	GLOBAL+	A	52	TR		1,000,000		1.000000	1.441673	1,000	1,442
	MMASIC1	A	52	TR		1,000,000		1.000000	0.308838	1,000	309
	ALTER1+	A	52	TR		1,000,000		1.000000	1.206791	1,000	1,207
	RVMAX1	A	52	TR		1,000,000	1,000,000	1.000000	0.796763	1,000	796
100%										13,695	16,434
										16,167	21,958
										\$ 23,273	\$ 29,078

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de valuación de cartera 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 mencionados, la cual se realizó y valió con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración 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.cqcompass.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

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(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 2023, 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+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+CAP).
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).
14. Compass Investments Veinte, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (MMASIC1).

(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. 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 29 de Marzo de 2024, 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 de 2023 adjuntos se sometieron a la aprobación de la Asamblea de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2024.

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.

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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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.

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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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) Resumen de las 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 2023, 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>
2023	7.981602	4.66%	20.83%
2022	7,646804	7.58%	19.50%
2021	7.108233	7.61%	14.16%
	=====	=====	=====

(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)



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

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)



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

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 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>	<p>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”.</p> <p>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.</p> <p>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”.</p> <p>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”.</p>
---	--

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 perdidas 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)



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

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)



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

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 remediones (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 "Remediones 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 período 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 desmantelar o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

(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 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)



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 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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(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.

(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 87% y 79%, respectivamente, del total de sus ingresos en 2023 y 2022.

(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 2023 y 2022, los instrumentos financieros clasificados como negociables e integrados por acciones de los Fondos de Inversión que la Operadora administra ascienden a \$893 y \$7,120, respectivamente, (ver detalle en el estado de valuación de cartera de inversión).

El resultado neto por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 por compraventa de valores ascendió a \$285 y \$31, respectivamente, y la valuación a valor razonable de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de \$61 y \$30, respectivamente. La suma de estos importes se incluye en el estado de resultado en el rubro de "Margen integral de financiamiento".

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros negociables es de nivel 1.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existe restricción sobre los instrumentos financieros negociables y no han sido otorgados en garantía colateral.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Operadora no realizó transferencia de títulos entre categorías.

Durante el año 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, el saldo de cuentas por cobrar se integra como sigue:

Cuentas por cobrar:	2023	2022
Partes relacionadas (ver inciso a)	\$ 54,718	56,969
Clientes	4,372	3,570
Impuestos a favor	5,564	4,489
	64,654	65,028
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	(945)	(4,071)
	\$ 63,709	60,957

(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 2023 y 2022, los saldos por cobrar derivan de las transacciones anteriores, y se muestran como sigue:

	2023	2022
Comisiones por cobrar por servicios administrativos:		
I+LIQG	\$ 977	2,023
I+PLAZO	302	342
I+GLOBV	1,289	1,231
IDEA	233	138
AMVALOR	2,451	2,374
PAM	166	162
I+CORP	680	1,404
CRECE+	1,512	1,273
BX+4	286	570
ALPHA+	188	443
TAURUM	305	850
GLOBAL+	191	203
STRAT	3,198	3,510
RVMAX1	190	179
	\$ 11,968	14,702

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

	2023	2022
Reembolsos por cobrar:		
I+LIQG	\$ 189	194
I+PLAZO	83	63
I+GLOBV	96	70
IDEA	65	35
AMVALOR	123	71
PAM	65	36
I+CORP	117	85
CRECE+	66	94
BX+4	63	42
ALPHA+	50	48
TAURUM	134	104
GLOBAL+	76	47
STRAT	97	77
MMASIC1	187	32
ALTER1+	1	-
RVMAX1	86	74
	\$ 1,498	1,072
Otras cuentas por cobrar:	2023	2022
CDI Sociedad Administradora de proyectos S. A. de C. V.	\$ 571	4,642
Compass Group Holding S. A. P. I. de C. V.	19,373	17,770
Compass investments Corporativo S.A. de C.V.	19,950	15,858
Compass Group LLC	1,358	2,925
	\$ 41,252	41,195
Total partes relacionadas	\$ 54,718	56,969

(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 2023 y 2022.

	2023	2022
Equipo de cómputo	\$ 8,999	8,884
Mobiliario y equipo	5,039	5,039
	14,038	13,923
Menos depreciación acumulada	(12,547)	(11,445)
	\$ 1,491	2,478

Por el ejercicio 2023 y 2022, se presentó altas por \$336 y \$98, respectivamente, así como bajas por \$221 y \$225

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el cargo a resultados por depreciación de propiedades y equipo ascendió a \$1,315 y \$1,487, respectivamente incluyendo la depreciación acumulada de los activos dados de baja ascendió a \$213 y \$225.

(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
Saldo al 1 de enero de 2023	\$ 12,990
Depreciación del año	(2,362)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 10,628

Montos reconocidos en resultados:

	2023	2022
Arrendamientos bajo la NIF D-5		
Intereses de pasivos por arrendamientos	\$ 515	\$ 582
Depreciación del año	(2,362)	(4,142)
Fluctuación cambiaria	(1,049)	(666)
Remediciones por renovación de contrato 2022	-	8,242

Las salidas de efectivo totales por arrendamiento durante 2023 y 2022 fueron por \$2,433 y \$5,368, 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)

Pasivo por arrendamientos.

Los términos y condiciones de los arrendamientos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son como sigue:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Valor presente
2023				
Pasivo por arrendamiento	4.72%	2028	\$ 8,640	9,332
2022				
Pasivo por arrendamiento	4.72%	2028	\$ 9,067	12,817

El pasivo por arrendamiento menor a un año (corto plazo) es de \$2,375 y \$3,211 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

(8) Inversiones permanentes-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones permanentes en acciones se analizan a continuación:

	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
	2022	
	Inversión	Participación en resultados
Fondos de inversión (Serie "A"):		
En instrumentos de deuda	\$ 5,524	(392)
En renta variable	16,434	(2,508)
	\$ 21,958	(2,900)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.

(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 2023 y 2022, se integra como se muestra 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)

	2023	2022
ISR diferido resultados	\$ 526	9,286

A continuación se muestra una conciliación entre el resultado contable y fiscal por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	2022
Resultado neto	\$ 2,910	(3,492)
Diferencias entre el resultado contable y el fiscal:		
Efecto fiscal de la inflación, neto	(404)	(5,670)
Gastos no deducibles	3,826	3,936
Resultado en subsidiarias no consolidables y asociadas	(2,433)	2,900
Depreciación y amortización	(767)	(703)
Provisiones	(12,854)	(11,440)
Pagos anticipados	1,624	752
Pérdida fiscal	\$ (8,098)	(13,717)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se generó base para PTU.

a) 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 2023 y 2022, se detallan a continuación:

	2023	2022
<u>Pasivos diferidos:</u>		
Mobiliario, equipo y gastos de instalación	\$ (833)	(927)
Arrendamientos de largo plazo (neto)	(388)	(52)
Pagos anticipados	218	(383)
Total de pasivos diferidos	(1,003)	(1,362)
<u>Activos diferidos:</u>		
Provisiones	4,530	6,940
Estimación de cuentas incobrables	283	1,221
Pérdidas fiscales por amortizar	9,783	7,060
Total de activos diferidos	14,596	15,221
ISR diferido, neto	13,593	13,859
Reserva de valuación	(2,178)	(2,970)
Activo por ISR diferido, neto	\$ 11,415	10,889

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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 2023 y 2022 la compañía tiene registrado ISR a favor proveniente de los pagos provisionales por \$6,312 y \$6,299, respectivamente.

Las pérdidas fiscales por amortizar actualizadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, expiran como se muestra a continuación:

Año	Importe
2029	\$ 583
2031	9,402
2032	14,307
2033	8,319
Total de pérdidas Fiscales actualizadas.	\$ 32,611

(10) Otros activos-

Los otros activos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integran a continuación:

	2023	2022
Gastos de instalación	\$ 11,632	11,632
Amortización acumulada	(8,667)	(8,086)
Gastos de instalación, neto	2,965	3,546
Activo intangible	2,814	2,814
Amortización acumulada	(2,814)	(2,814)
Activo intangible, neto	-	-
Depósitos en garantía	974	974
Gastos anticipados	634	1,276
Otros	1,089	960
	\$ 5,662	6,756

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la amortización de los gastos de instalación y activos intangibles ascendió a \$581 y \$581, respectivamente, los registros están en el rubro de "Gastos de administración".

(11) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

	2023	2022
Acreedores diversos	\$ 44,333	35,720
Impuestos por pagar	5,766	1,325
	\$ 50,099	37,045

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(12) Beneficios a los empleados-

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

	2023	2022
Provisiones y bonos por pagar a empleados	\$ 6,968	14,344
Provisión por beneficios a empleados	2,279	2,068
	\$ 9,247	16,412

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 2023 y 2022.

El costo neto y el valor presente de las obligaciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los que se muestran a continuación:

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

2022		Terminación	Retiro	Total
Costo neto del período	\$	335	110	445
Remediciones del pasivo reconocidas en el ORI		69	9	78
Pasivo neto proyectado		1,809	259	2,068

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en las proyecciones por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son:

	2023	2022
Tasa real de descuento nominal para reflejar el valor presente de las obligaciones	9.31%	9.34%
Tasa de incremento del nominal para los niveles de sueldos futuros	5.25%	5.25%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores	7 años	12 años

(13) Capital contable-

En la hoja siguiente, se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

a) Estructura del capital social-

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2023, entre otros asuntos se acordó el traspaso de la pérdida neta de 2022, la cual ascendía a \$3,492 íntegramente a la cuenta "Resultado de ejercicios anteriores"

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social fijo de la Operadora asciende a \$12,000 históricos representado por 120,000 acciones series "A" y "B" clase I, \$9,816 históricos representado por 98,156 acciones serie "C" clase II, ambas sin expresión nominal y \$13,840 de capital variable.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2022, entre otros asuntos se acordó el traspaso de la pérdida neta de 2021, la cual ascendía a \$12,729 íntegramente a la cuenta "Resultado de ejercicios anteriores".

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 \$18,352, el cual deberá estar íntegramente suscrito y pagado en efectivo. Al 31 de diciembre de 2023, 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 remediones por beneficios definidos a los empleados. Los ORI incluyen:

Saldo 31 de diciembre de 2022	\$	(562)
Remediación de beneficios a los empleados		(118)
Saldo 31 de diciembre de 2023	\$	(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 2023 y 2022, 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.

(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 el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas:	2023	2022
I+LIQG	\$ 24,494	16,641
I+PLAZO	4,665	3,183
I+GLOBV	12,770	15,737
IDEA	1,661	1,728
AMVALOR	25,564	22,777
PAM	1,644	1,676
I+CORP	14,232	12,530
FIBRA+	-	112
CRECE+	22,658	12,589
BX+4	4,173	6,646
ALPHA+	4,259	4,516
TAURUM	8,704	9,638
GLOBAL+	1,979	2,151
STRAT	33,681	40,213
MMASIC1	1	36
ALTER1+	3	2
RVMAX1	1,807	1,927
	\$ 162,295	152,102

(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 2023 y 2022:

	2023	2022
Sueldos y salarios	\$ 36,992	42,893
Honorarios	33,991	32,715
Otros beneficios a los empleados	7,316	15,763
Depreciación y amortización	4,261	6,211
Impuestos y cuotas de seguridad social	4,988	4,910
Gastos por servicios	3,582	4,096
Otros gastos diversos	3,628	3,290
Gastos de tecnología	1,902	2,693
Gastos no deducibles	275	2,036
Otros gastos de administración	2,219	1,652
Renta y mantenimientos generales	1,817	1,622
Mercadotecnia y publicidad	1,152	921
Gastos de comunicación	511	648
Gastos de viaje	282	394
	\$ 102,916	119,844

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Operadora recibió servicios administrativos de Corporativo (parte relacionada) por \$31,189 y \$31,264.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(16) Otros ingresos con partes relacionadas-

Los otros ingresos con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integran a continuación:

	2023	2022
CDI Sociedad Administradora de Proyectos S. A. de C. V.	\$ -	172
Compass Group Holding LLC S. A. P. I. de C. V.	13,938	23,725
Otros ingresos	10,314	15,212
	\$ 24,252	39,109

(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 2022 y 2023, se detallan a continuación:

Bienes en custodia y administración:	2023	2022
Inversión de renta variable	\$ 7,358,072	10,395,484
Instrumentos de deuda	6,701,153	5,447,819
	\$ 14,059,225	15,843,303

(18) Administración integral de riesgos (no auditado)-

La Operadora reconoce la necesidad de minimizar y controlar los diferentes tipos de riesgo inherentes a las operaciones financieras que realiza al llevar a cabo la integración y administración de los Fondos de Inversión. Desde esta perspectiva, la Operadora se ha dado a la tarea de implementar una Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), con la finalidad de establecer objetivos, políticas y lineamientos, límites de exposición, metodologías y procedimientos para administrar los riesgos y así poder lograr la fortaleza financiera de la Operadora preservando la relación rentabilidad-riesgos para los inversionistas.

Para llevar una adecuada administración de riesgos la UAIR cuenta con un manual de administración integral de riesgos aprobado por el Consejo de Administración, donde se establecen los objetivos, políticas, responsabilidades, funciones, metodologías y procedimientos para el control y medición de riesgos con base en los lineamientos establecidos en las Disposiciones.

Los riesgos discretos a que se encuentran expuestos los Fondos de Inversión que administra la Operadora son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez, éstos son monitoreados periódicamente por la UAIR, además se han establecido límites de exposición a dichos riesgos con el objetivo de reducir las desviaciones en los resultados esperados en la administración de dichos portafolios de inversión.

Para administrar la exposición a riesgos cuantificables no discretos se tienen establecidos niveles de tolerancia a fin de controlar y disminuir las probables pérdidas por riesgo operativo que pudieran afectar los activos de los Fondos de Inversión.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Se fortalece la gestión de los recursos administrados, determinando el nivel de riesgo tolerable para los Fondos de Inversión, evaluando y monitoreando la estrategia de asignación de recursos para la realización de operaciones, en apego a lo establecido en el Comité de Inversiones, monitoreando la rentabilidad de los Fondos de Inversión, evaluando si los recursos están invertidos en forma redituable dado un nivel de riesgo permitido.

Se mantiene un estricto cumplimiento a las auditorías internas y externas en materia de administración de riesgos.

Las políticas y procedimientos establecidos por la UAIR se cumplen y se aplican para:

- La adecuada identificación de los riesgos a los que está expuesta la Operadora al mantener posiciones en instrumentos financieros.
- Correcta medición de las exposiciones mediante aplicación de procesos y metodologías probadas y confiables.
- El continuo monitoreo del riesgo.
- La eficiente limitación de las exposiciones.
- El eficaz control sobre las posiciones.
- Adecuada divulgación a los órganos tomadores de decisiones, órganos reguladores y clientes, respecto a los riesgos asumidos/rentabilidades obtenidas, dentro de los Fondos de Inversión administrados por la Operadora.

Todo lo anterior con el fin de ofrecer y dar mayor seguridad a los clientes.

Riesgos discretionales

Para llevar una adecuada administración de riesgos se requiere establecer claros procedimientos financieros, matemáticos y estadísticos. Es responsabilidad de la UAIR el garantizar que los modelos y procesos metodológicos:

- Estén basados en sanos principios financieros, estadísticos y matemáticos.
- Se establezcan acorde a las capacidades de infraestructura de la Operadora.
- Sean sencillos y flexibles a manera de garantizar la generación de resultados en tiempo y forma requeridos.

Riesgo de mercado - Es la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre el precio de mercado de las posiciones, ya sean absolutas o relativas a alguna medida de desempeño, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, entre otros. Se mide por el cambio no esperado en la valuación de la cartera de inversión. Para monitorear el riesgo de mercado, el área de riesgos calcula el VaR (Valor en Riesgo), a un día, al 95% de confianza y utiliza un método paramétrico de volatilidad estable que utiliza los 347 datos más recientes para componer el 50% de volatilidad y todos los demás (hasta el 15 de enero de 2001) contribuyen con el otro 50% (decaendo exponencialmente).

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Riesgo de crédito - Es la pérdida potencial por la falta de pago de capital y/o intereses de una contraparte en las operaciones de reporto que efectúan los fondos de inversión, o como la pérdida potencial en el valor de los títulos de deuda privada por un incumplimiento (incluyendo las garantías reales o personales, así como cualquier otro mecanismo de mitigación) o una degradación en la calificación.

Riesgo de liquidez - Es la pérdida potencial por la venta anticipada de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones no programadas, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. Dado que la varianza de los precios se debe en buena medida a cambios en la liquidez y dado que el cambio en precios es debido exclusivamente a presiones de venta o de compra (spread) la varianza de los precios por liquidez no es un fenómeno observable en sí mismo, sino sólo de manera conjunta con los precios de transacción, es por esto que las pérdidas potenciales derivadas de la falta de liquidez del mercado son indirectamente registradas mediante la medición del riesgo de mercado.

Riesgos no discrecionales

Riesgo operativo - Es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal, en el entendido de que:

- El riesgo tecnológico, se define como 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.
- El riesgo legal, se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones.

Se cuantifica la exposición de riesgo operativo inherente a los procesos de la Operadora manteniendo el registro histórico de eventos de riesgo operativo investigando sus causas y consecuencias en cada Unidad de negocio y asociando un registro contable en caso de pérdida.

(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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(20) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

Mejoras a las NIF 2024

En diciembre de 2023 el El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera y de Sostenibilidad, A. C. (CINIF) emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2024”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes: Únicamente incluir las que le afecten a la Compañía.

NIF A-1 Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera - Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada a partir de 2024 si se adoptan anticipadamente las revelaciones de las NIF particulares aplicables al tipo de entidad que corresponda. Incluye la definición de entidades de interés público y requiere que se revele si la entidad se considera una entidad de interés público o una entidad que no es de interés público. Divide los requerimientos de revelación de las NIF en: i) revelaciones aplicables a todas las entidades en general (entidades de interés público y entidades que no lo son), y ii) revelaciones adicionales obligatorias solo para las entidades de interés público. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF C-6, Propiedades, planta y equipo/NIF D-6, Capitalización del resultado integral de financiamiento /NIF E-1, Actividades agropecuarias - Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada en 2023. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores. Esta mejora precisa que un activo biológico productor sí podría ser un activo calificable mientras no se encuentre listo para comenzar a producir (uso intencional), y se podría proceder a la capitalización del RIF como parte de su costo de adquisición. Adicionalmente, se incluyen dentro del alcance de la NIF C-6 las plantas y animales productores.

NIF B-2, Estado de flujos de efectivo/NIF B-6, Estado de situación financiera/ NIF B-17, Determinación del valor razonable/ NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros/ NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar/ NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés/ INIF 24, Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada en 2023. Cambia el término instrumentos financieros para cobrar o vender por instrumentos financieros para cobrar y vender. Cualquier cambio contable que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF D-4, Impuestos a la utilidad -Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada en 2023. Esta Mejora aclara cuál es la tasa aplicable que debe utilizarse para reconocer los activos y pasivos por impuestos a la utilidad causados y diferidos cuando hubo beneficios en tasas de impuestos del periodo para incentivar la capitalización de utilidades (utilidades no distribuidas). En estas circunstancias, los activos y pasivos por impuestos causados y diferidos deben determinarse con la tasa que será aplicable a las utilidades no distribuidas en el periodo, cuando se paguen como dividendos en periodos futuros. Cualquier cambio contable que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

La Administración estima que estas adopciones de esta mejora a las NIF no generarán efectos importantes.

