

Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

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

Afore Coppel, S. A. de C. V., Administradora de Fondos para el Retiro:

(Miles de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Afore Coppel, S. A. de C. V., Administradora de Fondos para el Retiro (la Afore), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los estados de resultado 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 Afore Coppel, S. A. de C. V., Administradora de Fondos para el Retiro han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro en México (los Criterios de Contabilidad), emitidos por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (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 Afore 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 periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

(Continúa)



Ingresos por comisiones por administración de valores por \$2,323,141

Ver notas 3k y 6 a los estados financieros

La cuestión clave de auditoría

De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría

Las comisiones por administración de valores de las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro (Siefores) representan el 100% de los ingresos por comisiones de la Afore. Los ingresos que se derivan de estas comisiones se registran conforme se devengan y aplicando los porcentajes autorizados por la Comisión y publicados en los prospectos de información al público inversionista de cada una de las Siefores que la Afore administra.

Consideramos los ingresos por comisiones de administración de valores como una cuestión clave de auditoría, ya que representan la partida más importante en relación con el estado de resultado integral y, por lo tanto, en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, en donde evaluamos su integridad, existencia y exactitud.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, lo siguiente:

Recalcular los ingresos por estas comisiones para cada una de las Siefores que administra la Afore, con base en el porcentaje autorizado por la Comisión, informado al público inversionista en el prospecto de información de las Siefores que la Afore administra, cotejando por una muestra el importe de sus activos netos utilizados como base de cálculo en la determinación de las comisiones diarias, y multiplicando dicha base por el porcentaje de comisión aplicable, el cual también es cotejado contra el oficio de autorización de la Comisión.

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 para las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro en México, 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 Afore 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 Afore 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 Afore.

(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 Afore.
- 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 Afore 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 Afore deje de ser un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Afore 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.

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.

(Continúa)





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.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Alberto Alarcón Padilla', written over a faint, circular stamp or watermark.

C.P.C. Alberto Alarcón Padilla

Ciudad de México, a 22 de marzo de 2024.



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Estados de situación financiera

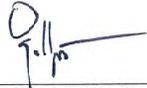
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Miles de pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activo			Pasivo y capital contable		
Activo corto plazo:			Pasivo a corto plazo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	\$ 753,149	501,900	Cuentas por pagar y otros gastos acumulados	\$ 388,939	336,424
Inversiones en instrumentos financieros negociables (nota 5)	-	36,173	Partes relacionadas (nota 6)	39,803	41,931
Cuentas por cobrar:			Impuestos y contribuciones por pagar	26,859	26,530
Partes relacionadas (nota 6)	27,748	17,920	Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 9)	34,269	32,909
ISR por recuperar	-	40,217	Impuestos a la utilidad	82,901	-
Deudores diversos	15,535	1,258	Total pasivo a corto plazo	572,771	437,794
	<u>43,283</u>	<u>59,395</u>	Pasivo a largo plazo:		
Total de activo corto plazo	796,432	597,468	Impuestos a la utilidad diferidos (nota 9)	173,752	132,213
Inversiones permanentes en acciones (nota 7)	2,491,883	2,195,101	Pasivo por arrendamiento	7,191	7,673
Inmuebles, mobiliario y equipo y activos por derechos de uso de mobiliario y equipo, neto	10,594	10,491	Beneficios a los empleados (nota 8)	30,979	28,935
Otros activos	562	516	Total pasivo a largo plazo	211,922	169,021
Total activo a largo plazo e intangibles	2,503,039	2,206,108	Total pasivo	784,693	606,815
			Capital contable:		
Total activo	\$ 3,299,471	2,803,576	Capital social	281,209	281,209
			Reserva legal	53,400	53,400
			Utilidades acumuladas	2,180,262	1,858,848
			Remediciones por beneficios definidos a los empleados (nota 8)	(93)	3,304
			Total capital contable	2,514,778	2,196,761
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 12)		
			Total pasivo y capital contable	\$ 3,299,471	2,803,576
Cuentas de orden	<u>2023</u>	<u>2022</u>		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Recursos y valores administrados			Información Administrada de trabajadores		
Acciones administradas por cuenta de trabajadores (importe)	\$ 445,287,260	383,041,048	Saldos administrados de vivienda INFONAVIT (importe)	\$ 205,310,775	176,000,753
Acciones de Siefos, posición propia (importe)	2,485,895	2,185,113	Saldos administrados de vivienda FOVISSSTE (importe)	4,433,470	2,681,709
Bancos cuentas administradas por cuenta de trabajadores (importe)	506,553	262,279	Saldos de bonos de pensión del ISSSTE (importe)	912,337	469,532
Total recursos y valores administrados	\$ 448,279,708	385,492,440	Total información administrada de trabajadores	\$ 210,656,632	179,151,994

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 22 de marzo de 2024 por los funcionarios que firman al calce.



Juan Manuel Valle Perea
Director General
Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces.



Bernabé A. Casas Gayosso
Contador General
Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces.



Leticia Guillermina Segura Cárdenas
Comisario
Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces.



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Estados de resultado integral

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Miles de pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por comisiones (nota 6)	\$ 2,323,141	2,092,972
Costos de operación (nota 6):		
Costos de afiliación y traspasos	(86,818)	(93,801)
Costos directos de operación por inversión y administración de riesgos	(151,312)	(147,328)
Otros costos de operación	<u>(988,905)</u>	<u>(1,034,872)</u>
Utilidad bruta	1,096,106	816,971
Gastos de administración (nota 8)	<u>(318,216)</u>	<u>(290,261)</u>
Utilidad de operación	777,890	526,710
Otros ingresos, neto	8,865	10,295
Resultado integral de financiamiento:		
Intereses a favor (notas 4 y 5)	23,701	30,039
Participación en los resultados de siefores (nota 7)	<u>169,410</u>	<u>(103,722)</u>
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	979,866	463,322
Impuesto a la utilidad (nota 9)	<u>(308,452)</u>	<u>(150,551)</u>
Utilidad neta	671,414	312,771
Otros resultados integrales:		
Remediones por beneficios definidos a los empleados	<u>(3,397)</u>	<u>2,188</u>
Resultado integral	\$ <u><u>668,017</u></u>	<u><u>314,959</u></u>

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 22 de marzo de 2024 por los funcionarios que firman al calce.



Juan Manuel Valle Pereña
Director General

Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces.



Bernardo A. Cortés Gayosso
Contador General

Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces.



Leticia Guillermina Segura Cárdenas
Comisario

Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces.



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Estados de cambios en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Miles de pesos)

		Capital social			Reserva legal	Utilidades acumuladas	Utilidad neta	Remedios por beneficios definidos a los empleados	Total capital contable
		Fijo	Variable	Total					
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$	26,655	254,554	281,209	53,400	2,451,897	1,154,470	1,116	3,942,092
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:									
Traspaso del resultado del ejercicio anterior		-	-	-	-	1,154,470	(1,154,470)	-	-
Dividendos decretados (nota 10b)		-	-	-	-	(2,060,000)	-	-	(2,060,000)
Adopción inicial de cambios contables		-	-	-	-	(290)	-	-	(290)
Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral:									
Resultado integral		-	-	-	-	-	312,771	2,188	314,959
Saldos al 31 de diciembre de 2022		26,655	254,554	281,209	53,400	1,546,077	312,771	3,304	2,196,761
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:									
Traspaso del resultado del ejercicio anterior		-	-	-	-	312,771	(312,771)	-	-
Dividendos decretados (nota 10b)		-	-	-	-	(350,000)	-	-	(350,000)
Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral:									
Resultado integral		-	-	-	-	-	671,414	(3,397)	668,017
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$	<u>26,655</u>	<u>254,554</u>	<u>281,209</u>	<u>53,400</u>	<u>1,508,848</u>	<u>671,414</u>	<u>(93)</u>	<u>2,514,778</u>

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 22 de marzo de 2024 por los funcionarios que firman al calce.



Juan Manuel Valle Pereña
Director General
Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces.



Bernardo A. Carlos Gayosso
Contador General
Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces.



Leticia Guillermina Segura Cárdenas
Comisario
Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces.



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Estados de flujos de efectivo

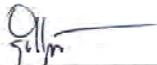
Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Miles de pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	\$ 979,866	463,322
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Participación en los resultados de subsidiarias	(169,410)	103,722
Depreciaciones	7,748	4,924
Intereses devengados a favor	(24,616)	(30,874)
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses por pasivos por arrendamiento	915	835
Subtotal	794,503	541,929
Partes relacionadas, neto	(11,956)	(11,398)
Deudores diversos	(14,277)	(1,191)
Otros activos	(47)	-
ISR por recuperar	40,217	(40,217)
Cuentas por pagar y otros gastos acumulados	52,516	56,216
Impuestos y contribuciones por pagar	329	2,188
Beneficios directos a empleados y participación de los trabajadores en las utilidades	7	319
Impuesto a la utilidad pagado	(184,002)	(193,406)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>677,290</u>	<u>354,440</u>
Actividades de inversión:		
Adquisiciones de mobiliario y equipo, neto	(7,851)	(2,588)
Inversiones permanentes en acciones	(127,372)	248,175
Instrumentos financieros	36,173	214,711
Intereses cobrados	24,616	30,874
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(74,434)</u>	<u>491,172</u>
Actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(350,000)	(2,060,000)
Pagos de pasivo por arrendamiento	(692)	(3,135)
Pagos de intereses de pasivo por arrendamiento	(915)	(835)
Flujos netos de actividades de financiamiento	<u>(351,607)</u>	<u>(2,063,970)</u>
Incremento (decremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	251,249	(1,218,358)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al principio del año	501,900	1,720,258
Al final del año	\$ <u>753,149</u>	<u>501,900</u>

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 22 de marzo de 2024 por los funcionarios que firman al calce.



Juan Manuel Valle Pereña
Director General

Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces.



Bernardo A. Carro Gayosso
Contador General

Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces.



Leticia Guillermina Segura Cárdenas
Comisario

Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces.



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

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

(Miles de pesos)

(1) Actividad-

La actividad principal de Afore Coppel S. A. de C. V., Administradora de Fondos para el Retiro (la Afore) es abrir, administrar y operar cuentas de ahorro individuales de los sistemas de ahorro para el retiro, de conformidad con la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro (LSAR), la Ley del Seguro Social, la Ley del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado y la Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, así como invertir los recursos de los trabajadores, en fondos generacionales.

La Afore invierte los recursos de los Trabajadores y pensionados de acuerdo con la fecha de nacimiento del trabajador en las Siefores (Siefores Coppel), de las que la Afore posee el capital fijo y a las que administra como se menciona a continuación:

Siefore Coppel Básica 0, S. A. de C. V. - Trabajadores que tengan 65 años o más y su Sociedad de Inversión se encuentre cerrada.

Siefore Coppel Básica 55-9, S. A. de C. V. - Trabajadores que hayan nacido entre el 1o. de enero de 1955 y el 31 de diciembre de 1959.

Siefore Coppel Básica 60-4, S. A. de C. V. - Trabajadores que hayan nacido entre el 1o. de enero de 1960 y el 31 de diciembre de 1964.

Siefore Coppel Básica 65-9, S. A. de C. V. - Trabajadores que hayan nacido entre el 1o. de enero de 1965 y el 31 de diciembre de 1969.

Siefore Coppel Básica 70-4, S. A. de C. V. - Trabajadores que hayan nacido entre el 1o. de enero de 1970 y el 31 de diciembre de 1974.

Siefore Coppel Básica 75-9, S. A. de C. V. - Trabajadores que hayan nacido entre el 1o. de enero de 1975 y el 31 de diciembre de 1979.

Siefore Coppel Básica 80-4, S. A. de C. V. - Trabajadores que hayan nacido entre el 1o. de enero de 1980 y el 31 de diciembre de 1984.

Siefore Coppel Básica 85-9, S. A. de C. V. - Trabajadores que hayan nacido entre el 1o. de enero de 1985 y el 31 de diciembre de 1989.

Siefore Coppel Básica 90-4, S. A. de C. V. - Trabajadores que hayan nacido entre el 1o. de enero de 1990 y el 31 de diciembre de 1994.

Siefore Coppel Básica Inicial, S. A. de C. V. - Trabajadores que hayan nacido a partir de 1o. de enero de 1995 en adelante, lo cual corresponde a Trabajadores que tengan 27 años o menos de edad.

La Afore obtuvo la autorización por parte de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR) para operar como Administradora de Fondos para el Retiro el 28 de febrero de 2006. Además, la Afore es subsidiaria de Coppel Capital, S. A. de C. V., quien posee el 99.99% de participación de su capital social.

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

Los funcionarios de la Afore y el Comisario que se mencionan a continuación autorizaron el 22 de marzo de 2024, la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas:

Juan Manuel Valle Pereña	Director General
Bernardo A. Cartas Gayosso	Contador General
Leticia G. Segura Cárdenas	Comisario

Los Accionistas mediante Asamblea General y la CONSAR tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2023, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas de la Afore.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Afore se prepararon con fundamento en la LSAR y de acuerdo con los Criterios de Contabilidad establecidos por la CONSAR para las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) en México (los Criterios de Contabilidad), compuestos por reglas particulares que identifican y delimitan a la entidad y determinan las bases de cuantificación, valuación y revelación de la información financiera. Dichos criterios siguen en lo general a las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF). En los casos no previstos por los Criterios de Contabilidad los mismos establecen la utilización supletoria de las NIF, o bien, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos 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 gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

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

- Nota 4 – Valuación de las inversiones del efectivo y equivalentes de efectivo;
- Nota 5 – Inversiones en instrumentos financieros
- Nota 7 – Valuación de las inversiones permanentes en acciones
- Nota 8 – Beneficios a los empleados; y
- Nota 9 – Reconocimiento de impuestos diferidos.

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Determinación del valor razonable

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

La Afore cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye la autorización por parte del Consejo de administración de la contratación de un proveedor de precios.

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

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

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.

La Afore reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual ocurrió el cambio.

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros antes mencionados se presentan en su 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.

d) Presentación del estado de resultado integral

La Afore optó por presentar el resultado integral en un solo estado que incluye todos los rubros que conforman la utilidad neta, así como los Otros Resultados Integrales (ORI) y se denomina "Estado de resultado integral".

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran en la hoja siguiente se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la Afore conforme los Criterios de Contabilidad.

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto valor de la UDI)

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros que se acompañan fueron preparados de conformidad con los Criterios de Contabilidad en vigor a la fecha del balance general, por lo que, debido a que la Afore 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 el valor de la Unidad de Inversión (UDI). El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores y los valores de la UDI, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Del trienio</u>
2023	7.981602	4.38%	20.83%
2022	7.646804	7.82%	19.50%
2021	7.108233	7.61%	14.16%

De acuerdo a las disposiciones de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", cuando la entidad opere en un entorno que presente una inflación acumulada igual o mayor al 26% considerando los tres ejercicios anuales inmediatos anteriores, se considera como un entorno inflacionario y se deberán reconocer de manera retrospectiva los efectos acumulados de la inflación no reconocidos en períodos en los que el entorno fue no inflacionario.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Incluye depósitos en cuentas bancarias en moneda nacional e inversiones disponibles a la vista. Los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación, a la fecha de los estados financieros, se incluyen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Intereses a favor", como parte del resultado integral de financiamiento.

(c) Inversiones en instrumentos financieros-

Títulos para negociar-

Son aquellos instrumentos en los que, desde el momento de su adquisición, se tiene la intención de negociarlos a corto plazo y en fechas anteriores a su vencimiento. Los títulos al momento de su adquisición se reconocen al costo de adquisición. Posteriormente, la valuación de los títulos a valor razonable y los intereses devengados se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Intereses a favor".

Instrumentos financieros negociables (IFN)-

Los títulos al momento de su adquisición se reconocen a valor razonable y los intereses devengados se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Intereses a favor".

Los IFN medidos a valor razonable con cambios en resultados 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.

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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 de la Afore, el modelo es administrado buscando obtener un máximo rendimiento a través de compra y venta de los instrumentos financieros.

(d) Inversiones permanentes en acciones-

Las inversiones permanentes en acciones se integran como se menciona a continuación:

- Inversiones en reserva especial y capital social mínimo de las Siefores:

Inversiones en la reserva especial y en el capital social mínimo de las Siefores.

De acuerdo con las disposiciones de carácter general que establecen el régimen patrimonial al que se sujetarán las Administradoras (las Disposiciones relativas al régimen patrimonial) emitidas por CONSAR, la reserva especial deberá constituirse como se describe a continuación:

- i) Por cada una de las Sociedades de Inversión Básicas que opere la Afore de que se trate, deberá invertir en dicha Sociedad de Inversión, cuando menos la cantidad equivalente al 0.53% y 0.55%, en 2023 y 2022, respectivamente, de los Activos Netos correspondientes a cada Sociedad de Inversión, y
- ii) Por cada Sociedad de Inversión Adicional que opere la Afore de que se trate, deberá invertir en dicha Sociedad de Inversión Adicional, cuando menos la cantidad equivalente al 1% de los Activos Netos correspondientes a cada Sociedad de Inversión Adicional, hasta que importe la cantidad de \$900.

La reserva especial que deberá mantener la Afore en cada una de las Sociedades de Inversión que opere, se obtendrá de multiplicar el resultado de cada una de las fracciones i) a ii) anteriores por el siguiente factor: el número de acciones de los trabajadores cuyos recursos se encuentren invertidos en cada Sociedad de Inversión que corresponda entre el número de acciones totales de dicha Sociedad de Inversión.

Conforme a dichas disposiciones la reserva especial es independiente del capital mínimo fijo pagado sin derecho a retiro de la Afore, así como de la reserva legal establecida por la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM).

Disminución del monto de la reserva especial en las sociedades de inversión básicas a partir del 1o. de enero de 2022

El 1o. de enero de 2022 entraron en vigor las modificaciones de conformidad con lo establecido en las disposiciones sexta y décima, de las Disposiciones de carácter general que establecen el régimen patrimonial al que se sujetarán las Administradoras de Fondos para el Retiro, el PENSIONISSSTE y las Sociedades de Inversión Especializadas en Fondos para el Retiro y la Reserva Especial, publicadas en el DOF con fechas del 31 de diciembre de 2021 y 22 de octubre de 2019, para quedar en los siguientes términos del artículo 28 de la Ley, que establece mantener una reserva especial cuyo monto se determinará conforme a cada una de las Sociedades de Inversión Básicas que opere la Administradora de Fondos para el Retiro y el PENSIONISSSTE deberán invertir, en dicha Sociedad de Inversión, cuando menos la cantidad equivalente al 0.55 por ciento de los Activos Netos correspondientes a dicha Sociedad de Inversión.

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

La reserva especial se podrá disminuir en 0.05 por ciento de los Activos Netos a la cantidad equivalente prevista en el párrafo anterior, por única ocasión, siempre que las Sociedades de Inversión Básicas hayan acreditado ante la CONSAR, el cumplimiento de los lineamientos prudenciales en materia de capitalización previstos en las Disposiciones de carácter general en materia financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro emitidas por la CONSAR, así como obtenido su no objeción.

Adicionalmente, la reserva especial podrá disminuirse en un 0.02 por ciento anual hasta un límite de 0.06 por ciento de los activos netos siempre que las Sociedades de Inversión Básicas acrediten mediante la evaluación externa de un experto independiente que verificará la calidad y capacidad técnica de sus sistemas informáticos y de su personal y certificará que la selección y valuación de activos y la gobernanza de sus Comités de Inversión y de Riesgos se desarrolla bajo criterios apegados a las mejores prácticas para garantizar que las inversiones se realizan en el mejor interés de los trabajadores; la cual se presentará a la CONSAR para su autorización. Los criterios o metodologías a utilizar por el evaluador contarán con el visto bueno del Comité de Análisis de Riesgos. La CONSAR evaluará los riesgos operativos y financieros de las Administradoras, con periodicidad anual y previo a la aplicación de la disminución citada en el presente párrafo con la finalidad de verificar la suficiencia de la reserva especial respecto de los riesgos operativos y financieros.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, la Afore no optó por disminuir la reserva especial de conformidad con los dos párrafos anteriores.

Mediante oficio número D00/300/0371/2023 de fecha 7 de agosto de 2023, la CONSAR comunicó a la Afore la procedencia para efectuar la disminución del monto de la reserva especial en las Siefores en un 0.02 por ciento, debiendo mantener una reserva especial de cuando menos la cantidad equivalente al 0.53 por ciento de los Activos Netos correspondientes a cada Siefore. La disminución en la reserva especial antes referida se efectuó a partir del 8 de agosto de 2023.

Cuando en algún caso el monto de la reserva especial se encuentre por debajo del mínimo establecido, la Afore está obligada a reconstituirla dentro del plazo que determine la CONSAR, mismo que no podrá exceder de cuarenta y cinco días naturales de conformidad con lo dispuesto por el Artículo 28 de la LSAR.

La reserva especial es independiente del capital social mínimo fijo pagado sin derecho a retiro de la Afore.

Las inversiones, tanto en la reserva especial y en el capital social mínimo de las Siefores, están representadas por acciones las cuales se valúan a su valor de mercado diariamente, el cual es el mismo que el valor contable de la acción por método de participación, reconociendo el efecto de valuación en el rubro "Participación en los resultados de siefores", en el estado de resultado integral. En caso de enajenación de este tipo de acciones, el diferencial entre el costo promedio de las acciones vendidas y su precio de venta se reconoce en el mismo rubro del estado de resultados, en la subcuenta "Por venta Siefores", generando que se cancele el efecto de valuación reconocido previamente.

En las Siefores, se considera que, por las características de sus actividades primarias, la Afore no ejerce control sobre las mismas.

- ***Inversión en empresa de servicios:***

La Afore posee una acción de la empresa de servicios PROCESAR, S. A. de C. V., Operadora de la Base de Datos Nacional del SAR (PROCESAR) en cumplimiento de las Disposiciones de Carácter General en Materia de Operaciones de los Sistemas de Ahorro para el Retiro emitidas por la CONSAR, la cual se encuentra registrada al costo.

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(e) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaba mediante los factores de inflación derivados de la UDI.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base en sus vidas útiles, estimadas por la administración de la Afore. Las vidas útiles totales y las tasas anuales de depreciación de los principales grupos de activos se muestran a continuación:

	Años	Tasas
Mobiliario y equipo de oficina	10	10%
Equipo de transporte	4	25%
Equipo de cómputo y periférico	3.3	30%

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren.

Dentro de este rubro también se registran los activos por derecho de uso derivados de arrendamientos. Al inicio de un contrato, la Afore 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 Afore utiliza la definición de arrendamiento de la NIF D-5.

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

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 a la Afore al final del plazo del arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Afore 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 de interés implícita en el arrendamiento.

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo de los activos por derechos de uso de mobiliario y equipo, neto, ascienden a \$6,756 y \$7,414, respectivamente.

(f) Otros activos-

Los otros activos se componen de los depósitos en garantía que se registran a su costo.

(g) Otras cuentas por cobrar-

La Afore deberá apegarse en primera instancia a lo establecido en los criterios contables establecidos por la CONSAR y así como observar los criterios señalados en la NIF C-3 "Cuentas por cobrar" y la NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros para cobrar" emitidas por el CINIF, siempre y cuando ello no sea contrario a lo establecido por la CONSAR y en las disposiciones administrativas que de dicha comisión emanen.

La Afore constituye una estimación por irrecuperabilidad aplicando las soluciones prácticas a que se refiere el párrafo 42.6 de la NIF C-16, la constitución de estimaciones deberá ser por el importe total del adeudo y no deberá exceder de los siguientes plazos: a los 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando corresponden a deudores no identificados y a los 90 días cuando correspondan a deudores.

La Afore no constituye estimación de pérdidas crediticias esperadas por saldos a favor de impuestos.

(h) Provisiones-

La Afore 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 es probable y surge como consecuencia de eventos pasados o bien es probable un desembolso; incluye también, provisiones para gastos, multas y sanciones por pagar.

(i) Beneficios a los empleados-

Se determinan conforme a la NIF D-3 "Beneficios a los empleados" que establece las reglas de valuación, presentación y revelación.

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 Afore 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 Afore en relación con los beneficios directos a largo plazo y que se espera que la Afore pague después de los doce meses de la fecha del balance general 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 remediones se reconocen en resultados en el periodo en que se devengan.

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Afore 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.

Beneficios Post-Empleo

Planes de beneficios definidos

La obligación neta de la Afore correspondiente a los planes de beneficios definidos por prima de antigüedad y beneficios por 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.

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de las "Remediones por beneficios definidos a los empleados" dentro del capital contable.

(j) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

Los impuestos a la utilidad causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

La PTU causada se determina de conformidad con el artículo 127 fracción tercera de la Ley Federal del Trabajo, la cual no podrá exceder de un mes de sueldo.

Los impuestos a la utilidad diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconoce impuesto a la utilidad diferido (activo y pasivo) 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 respectivas bases fiscales, y por otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuesto a la utilidad diferido 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 fiscales sobre los activos y pasivos por impuesto a la utilidad diferido se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Los impuestos a la utilidad y PTU causados y el impuesto a la utilidad diferido se presentan y clasifican en los resultados del período.

(k) Ingresos por comisiones-

Los ingresos por comisiones por administración de valores se reconocen conforme se presta el servicio.

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Esquema de comisiones-

El porcentaje de comisión que la Afore cobra por administración de activos aplicable a las Siefores por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es del 0.566%, en ambos años.

(l) Concentración de negocio y crédito-

La Afore le presta servicios de administración de activos a las Siefores Coppel, de las que obtiene la totalidad de sus ingresos por comisiones, que a su vez provienen de los recursos de los trabajadores (ver nota 7).

(m) Cuentas de orden-

Incluyen principalmente las inversiones en acciones de las Siefores que realiza la Afore por cuenta propia y por cuenta de los trabajadores.

(n) 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 prácticamente absoluta de su realización.

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el efectivo y equivalentes de efectivo se muestra a continuación:

	2023	2022
Bancos moneda nacional	\$ 503,179	449,768
Inversiones disponibles a la vista	249,970	52,132
	\$ 753,149	501,900

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones disponibles a la vista denominadas en moneda nacional son como se muestra a continuación:

Tipo	Importe	Tasa anual pactada	Plazo días
31 de diciembre de 2023:			
SCOTIBANK FINBE 20	\$ 249,970	11.43%	2

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Tipo	Importe	Tasa anual pactada	Plazo días
31 de diciembre de 2022:			
SCOTIBANK FINBE 20	\$ 52,132	10.49%	2

Los ingresos por intereses devengados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascienden a \$23,946 y \$18,016, respectivamente.

(5) Instrumentos financieros-

Al 31 de diciembre de 2022, la Afore tiene instrumentos financieros con fines de negociación (nivel 1) se integran como se muestra a continuación:

Tipo	Importe	Tasa anual pactada
31 de diciembre de 2022:		
UNIFIN 00122*	\$ 20,464	8.77%
MERCFIN 00122	15,709	9.86%
	\$ 36,173	

* En el mes de diciembre de 2023 se reconoció el deterioro de los instrumentos de UNIFIN por \$20,464.

Los ingresos por intereses devengados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascienden a \$670 y \$12,858, respectivamente.

(6) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

La Afore cobra principalmente por comisiones de administración de activos a las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro, compañías relacionadas, de las que obtuvo la totalidad de sus ingresos que a su vez provienen de los recursos de los trabajadores, como se detalla en la hoja siguiente.

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

	2023	2022
Ingresos por comisiones:		
Siefore Coppel Básica 0	\$ 8,992	9,018
Siefore Coppel Básica 55-59	19,390	20,916
Siefore Coppel Básica 60-64	100,223	106,233
Siefore Coppel Básica 65-69	195,448	183,560
Siefore Coppel Básica 70-74	271,735	253,922
Siefore Coppel Básica 75-79	317,512	293,919
Siefore Coppel Básica 80-84	323,368	301,231
Siefore Coppel Básica 85-89	369,089	336,572
Siefore Coppel Básica 90-94	387,874	342,940
Siefore Coppel Básica Inicial	329,510	244,661
	\$ 2,323,141	2,092,972

Los costos y gastos realizados con compañías relacionadas, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, fueron como se muestra a continuación:

	2023	2022
Costos de operación y Gastos de administración con Coppel, S. A. de C. V.:		
Servicios administrativos	\$ 45,680	83,492
Uso de marca	21,838	19,674
Servicios de conexión y otros servicios (ver nota 12)	41,136	66,319
	\$ 108,654	169,485

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Afore mantiene un saldo de comisiones por cobrar a las Siefores, como se muestra a continuación:

	2023	2022
Comisiones por cobrar:		
Siefore Coppel Básica 0	\$ 102	74
Siefore Coppel Básica 55-59	213	166
Siefore Coppel Básica 60-64	1,080	856
Siefore Coppel Básica 65-69	2,274	1,549
Siefore Coppel Básica 70-74	3,174	2,152
Siefore Coppel Básica 75-79	3,730	2,504
Siefore Coppel Básica 80-84	3,854	2,523
Siefore Coppel Básica 85-89	4,415	2,853
Siefore Coppel Básica 90-94	4,662	2,947
Siefore Coppel Básica Inicial	4,244	2,296
	\$ 27,748	17,920

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se registraron provisiones principalmente por servicios administrativos con Coppel, S. A. de C. V., que ascienden a \$39,803 y \$41,931, respectivamente.

(7) Inversiones permanentes en acciones-

Las inversiones permanentes en acciones se integran por las inversiones en la reserva especial y en el capital mínimo de las Siefores y la inversión en empresa de servicios como se muestra a continuación:

	2023	2022
Inversiones en la reserva especial:		
Siefore Coppel Básica 0	\$ 10,068	9,407
Siefore Coppel Básica 55-59	23,780	22,131
Siefore Coppel Básica 60-64	116,939	109,122
Siefore Coppel Básica 65-69	204,803	186,709
Siefore Coppel Básica 70-74	284,441	263,092
Siefore Coppel Básica 75-79	331,937	305,635
Siefore Coppel Básica 80-84	339,895	312,076
Siefore Coppel Básica 85-89	388,391	344,886
Siefore Coppel Básica 90-94	411,910	356,005
Siefore Coppel Básica Inicial	371,858	278,305
	2,484,022	2,187,368
Inversiones en el capital social mínimo	1,873	1,745
Inversión en las Siefores	2,485,895	2,189,113
Inversión en empresa de servicios*	5,988	5,988
	\$ 2,491,883	2,195,101

* Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la inversión en acciones de PROCESAR, compañía asociada se encuentra representada por la participación directa del 7.69% en el capital social, en ambos años.

Inversión en sociedades de inversión especializada de fondos para el retiro

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las acciones de las Siefores Coppel en las que la Afore posee el capital social mínimo fijo, valuadas a su valor razonable que es similar a su valor contable, así como el resultado neto por enajenación de este tipo de acciones, se incluyen en el rubro de "Participación en los resultados de Siefores" como se describe en la hoja siguiente.

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

	2023		2022	
	Reserva especial	Capital social mínimo	Reserva especial	Capital social mínimo
Saldo al principio del año	\$ 2,187,368	1,745	2,539,227	1,784
Aportaciones	127,372	-	(178,844)	-
Participación en los resultados de las Siefores, (efecto por valuación)	169,410	128	(103,683)	(39)
Efecto por plusvalía *	(128)	-	(69,332)	-
Saldo al final del año	2,484,022	1,873	2,187,368	1,745
	\$ 2,485,895		2,189,113	

* Corresponde al efecto por plusvalía generado por el retiro de la reserva especial aplicado durante 2022 y 2023

En el estado de resultado integral, se incluye el monto neto entre plusvalías y (minusvalías), por la valuación de las acciones de las Siefores reconocidas en el rubro de "Participación en los resultados de Siefores", como se muestran a continuación:

	2023	2022
Siefore Coppel Básica 0	\$ 675	609
Siefore Coppel Básica 55-9	1,667	(409)
Siefore Coppel Básica 60-4	7,837	(3,843)
Siefore Coppel Básica 65-9	13,572	(8,283)
Siefore Coppel Básica 70-4	19,113	(12,652)
Siefore Coppel Básica 75-9	22,318	(13,803)
Siefore Coppel Básica 80-4	23,687	(15,855)
Siefore Coppel Básica 85-9	26,642	(17,887)
Siefore Coppel Básica 90-4	28,671	(18,911)
Siefore Coppel Inicial	25,228	(12,688)
	\$ 169,410	(103,722)

(8) Beneficios a los empleados-

a) Beneficios directos a corto plazo-

Corresponde a la provisión de remuneraciones acumulativas que se otorgan y pagan regularmente al empleado, tales como sueldos, vacaciones, prima vacacional y gratificaciones.

b) Beneficios post-empleo-

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no hubo beneficios pagados contra reserva.

Los componentes del costo de beneficios definidos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

	Prima de antigüedad		Indemnización legal	
	2023	2022	2023	2022
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ 1,940	2,576	6,448	7,070
Interés sobre el PNBD*	1,223	1,150	1,484	1,312
Reciclaje de las remediciones del PNBD* en ORI	59	268	(364)	(392)
Reconocimiento de antigüedad ⁽¹⁾	1,136	1,699	1,719	2,599
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,563)	(5,168)	(10,124)	(12,174)
(Beneficio) costo neto del periodo	\$ (205)	525	(837)	(1,585)
Saldo inicial de remediciones del PNBD en ORI	\$ 650	2,954	(4,004)	(4,312)
Remediciones generadas en el año	1,595	(2,036)	1,186	(84)
Reciclaje de remediciones	(59)	(268)	364	392
Saldo final de remediciones del ANBD en ORI	\$ 2,186	650	(2,454)	(4,004)
Incremento (decremento) de remediciones del PNBD en ORI	\$ 1,536	(2,304)	1,550	308
Costo de beneficios definidos	\$ 1,331	(1,779)	713	(1,277)
Saldo inicial del PNBD*	\$ 12,052	13,831	16,883	18,160
Costo de beneficios definidos	1,331	(1,779)	713	(1,277)
Saldo final del PNBD	\$ 13,383	12,052	17,596	16,883

* Pasivo Neto por Beneficios Definidos (PNBD), Activo Neto por Beneficios Definidos ANBD

A continuación, se detalla la situación de financiamiento de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023		2022	
	Prima de antigüedad	Indemnización legal	Prima de antigüedad	Indemnización legal
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) - Situación financiera de la obligación	\$ (13,383)	(17,596)	(12,052)	(16,883)

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo neto del período de los planes son los que se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

	2023	2022
Tasa de descuento	10.30%	10.30%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	5.00%	5.00%
Tasa de carrera salarial	5.8%	5.80%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	11 años	11 años

(9) Impuestos a la utilidad (Impuesto sobre la Renta (ISR) y Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU)-

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

El gasto por impuestos a la utilidad, en los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integra a continuación:

	2023	2022
En los resultados del año:		
Sobre base fiscal	\$ 266,467	179,662
ISR diferido	41,985	(29,111)
	\$ 308,452	150,551
En los ORI:		
ISR diferido	\$ 311	(192)

El gasto de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos a la utilidad por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa de 30% de ISR a la utilidad como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	2023	2022
Gasto "esperado"	\$ 293,960	138,997
Incremento (reducción) resultante de:		
Efecto fiscal de la inflación, neto	(4,353)	(9,158)
Gastos no deducibles	17,565	22,020
Otros	1,280	(1,308)
Gasto por impuestos a la utilidad	\$ 308,452	150,551

Los efectos de impuestos a la utilidad de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos diferidos, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presentan en la hoja siguiente.

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

	2023	2022
(Pasivo) activo diferido:		
Participación en los resultados de subsidiarias acumulado ⁽¹⁾	\$ (221,043)	(175,927)
Activo fijo	(2,575)	(2,633)
Partes relacionadas	11,941	12,579
Provisiones	32,989	29,167
Beneficios a los empleados	4,926	4,601
Total de pasivos diferidos, neto	\$ (173,762)	(132,213)

(1) La participación en resultados de subsidiarias originada por la valuación del portafolio, se acumula o deduce hasta el momento de enajenar dichas acciones.

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 activos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

PTU causada

La PTU se calculó de conformidad con el artículo 127 fracción tercera de la Ley Federal del Trabajo, la cual no podrá exceder de un mes de sueldo, por lo anterior no se calculan los efectos de las partidas temporales en la PTU diferida. La estimación de la PTU causada se registra en los rubros de "Costos de operación" y "Gastos de administración", por un monto de \$34,269, para el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (\$33,009, por el año terminado al 31 de diciembre de 2022).

(10) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social de la Afore asciende a \$281,209 (\$267,000 nominales) en ambos años, integrado por 25,000,000 acciones de la Clase "I" Serie "A", que corresponde al capital social fijo y 242,000,000 acciones de la Clase "II" Serie "A" que corresponde al capital social variable, todas con un valor nominal de \$1 peso cada una.

(b) Dividendos-

El 1 de septiembre de 2023, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó decretar dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) por la cantidad de \$350,000 a razón de \$1.3108614232 pesos por acción, mismos que fueron pagados por transferencia bancaria.

El 8 de febrero de 2022, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó decretar dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) por la cantidad de \$1,300,000 a razón de \$4.868913858 pesos por acción, mismos que fueron pagados por transferencia bancaria.

El 25 de abril de 2022, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó decretar dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) por la cantidad de \$360,000 a razón de \$1.34831460674157 pesos por acción, mismos que fueron pagados por transferencia bancaria.

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

El 8 de septiembre de 2022, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó decretar dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) por la cantidad de \$400,000 a razón de \$1.498127341 pesos por acción, mismos que fueron pagados por transferencia bancaria.

(c) Otros resultados integrales-

Los ORI incluyen:

	2023	2022
Efecto por beneficios a los empleados (nota 8)	\$ (3,086)	1,996
Impuestos a la utilidad diferidos (nota 9)	(311)	192
Total	\$ (3,397)	2,188

(d) Restricciones al capital contable-

- 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 \$53,400 cifra que ha alcanzado el monto requerido del capital social histórico.
- El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, por un total de \$547,498 puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.
- La CUFIN representa el monto sobre el cual se puede decretar dividendos a los accionistas sin causar impuesto alguno. Cualquier distribución en exceso de este monto originaría un pago de ISR a cargo de la Afore. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la CUFIN (no auditada) asciende a \$2,323,380 y \$1,962,716, respectivamente.
- No se podrán enajenar acciones, ni incorporar nuevos accionistas sin previa autorización de la CONSAR.

(11) Administración integral de riesgos (no auditada)-

Los riesgos a los que se encuentran expuestas las SIEFORE administradas por AFORE Coppel son los de mercado, crédito, liquidez y operativo. Durante el mes de septiembre de 2023, en cumplimiento al título XIV BIS, artículos 182 BIS, 182 Ter y 182 Quáter de las Disposiciones de carácter general en materia financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro vigentes (CUF), "Del experto independiente", se llevó a cabo la evaluación de la administración de Riesgo Financiero de la AFORE como administradora de las SIEFORE Básicas (SB) Coppel, por un experto independiente.

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

La AFORE tiene un Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración de Riesgo Financiero (el Manual) para cumplir con lo que establecen las disposiciones normativas relacionadas a la administración de riesgos. De la misma manera, en el Manual se establecen procedimientos de contingencia para los casos en que los límites de exposición se excedan.

De acuerdo con el Manual y en apego a lo establecido por CUF, el Consejo de Administración asume la responsabilidad de aprobar el Manual de políticas y procedimientos para la administración del Riesgo Financiero, delegando facultades en un Comité de Riesgo Financiero (CRF), cuyo objeto es la administración del riesgo financiero a que se encuentren expuestas las SIEFORE Básicas Coppel; así como vigilar que la realización de las operaciones financieras se ajusten a los límites, políticas y procedimientos existentes, adicionalmente deberá aprobar los límites de exposición a los diferentes tipos de riesgo.

Asimismo, el Comité de Riesgos Financieros establecido por el Consejo de Administración delega en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), la responsabilidad de identificar, medir, monitorear e informar a los órganos y funcionarios los riesgos que enfrentan las SB Coppel en sus operaciones. Por otro lado, el Comité de Inversión revisa mensualmente las estrategias y acciones que están relacionadas con los riesgos a los cuales están expuestas las inversiones.

Esquema de Fondos Generacionales o Target Date Funds (TDF)

De acuerdo a lo establecido en la normatividad aplicable definida por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, publicadas en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 18 de septiembre de 2019, en diciembre de 2019, el sistema de pensiones mexicano se migró de un esquema multifondos a un esquema de fondos generacionales, motivo por el cual AFORE Coppel actualmente administra 10 sociedades de inversión especializadas en ahorro para el retiro, de acuerdo al año de nacimiento de los trabajadores que constituyen cada fondo.

Parte de las modificaciones del esquema, incluye el seguimiento de los límites definidos de acuerdo al trimestre de vida o ID del fondo; a continuación, se muestra en la tabla el ID al cierre del ejercicio 2023:

Tipo	Trimestres de vida inicial SB
Siefore Coppel Básica 0	161
Siefore Coppel Básica 55-9	156
Siefore Coppel Básica 60-6	136
Siefore Coppel Básica 65-9	116
Siefore Coppel Básica 70-4	96
Siefore Coppel Básica 75-9	76
Siefore Coppel Básica 80-4	56
Siefore Coppel Básica 85-9	36
Siefore Coppel Básica 90-4	16
Siefore Coppel Básica Inicial	1

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Cabe señalar, que, con base en la regulación, algunos de los límites son dinámicos mientras que otros se mantienen fijos a lo largo de la vida de las Siefores Coppel. Además, el conjunto de límites a los que se le da seguimiento es de carácter normativo y prudencial.

Por otra parte, los Comités de Riesgos e Inversiones de Afore Coppel, dieron seguimiento a la trayectoria de inversión, que es la asignación objetivo de las distintas clases de activo correspondiente a cada edad del trabajador, y cuyo objetivo es la disminución progresiva del riesgo de la cartera de inversión.

Metodologías tipos de riesgos

Los riesgos a los que la Afore y sus Siefores Coppel se enfrentan en su actividad diaria pueden clasificarse en dos categorías: riesgos financieros y riesgos operativos; estos a su vez se subdividen en otros tipos según el origen del riesgo.

a) Riesgo Financiero

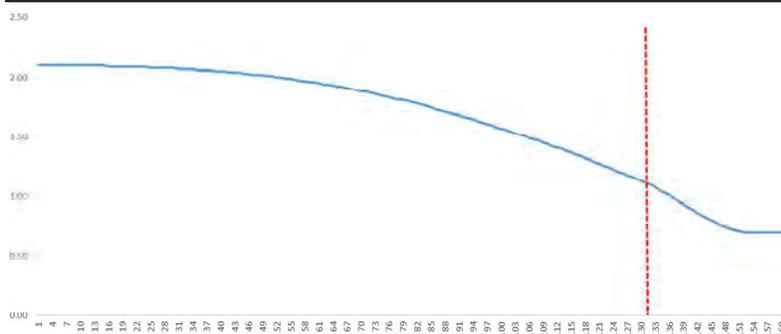
Se define como la posibilidad de ocurrencia de pérdidas o minusvalías en la cartera de inversión de la Sociedad de Inversión de que se trate, ocasionadas por alguna de las siguientes causas, o bien una combinación de ellas:

Riesgo de Mercado

La pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que incidan sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, entre otros. Asimismo, y de acuerdo con lo dispuesto por la CONSAR en las disposiciones de carácter general que establecen el régimen de inversión al que deberán sujetarse las Siefores Coppel, las cuales deben calcular su riesgo de mercado (VaR) total a 1 día y al 97.4% de confianza, conforme a la metodología de simulación histórica descrita en la misma circular y utilizando una muestra de 1,000 días.

El riesgo de mercado medido a través del valor en riesgo (VaR) tiene un límite prudencial del ID 1 al 131, y a partir del trimestre 132, tiene un límite normativo definido en el anexo T del Régimen. El límite oscila entre 0.70% y 2.10% del valor de cada Siefore. En la figura 1 se muestra el gráfico del límite para VaR, resaltando con una línea punteada roja el ID a partir del cual el límite es normativo.

Figura 1. Límite dinámico para VaR



(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2023, el VaR de las SB fue de: 0.374175%, 0.500114%, 0.640447%, 0.687635%, 0.720611%, 0.764999%, 0.808722%, 0.814468%, 0.824431% y 0.801145%, respectivamente. Considerando las SIEFORE en orden descendente de acuerdo a la edad de los trabajadores que las componen, es decir de la SBP a la SBI.

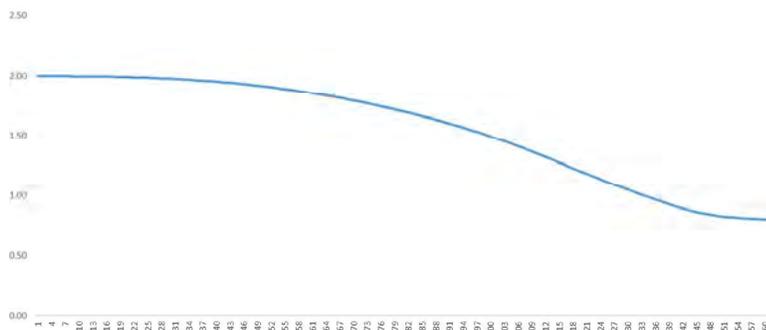
Riesgo de crédito o crediticio

Se define como la pérdida potencial por la falta de pago de una contraparte en las operaciones que efectúe la Afore y las Siefores Coppel. La metodología se obtiene con base en una escala homogénea de calificaciones, e información histórica de calificaciones de los instrumentos del mercado nacional, se estima una matriz de transición que muestra el conjunto de probabilidades de que un determinado instrumento pueda migrar de un nivel de calificación crediticia a otro.

Por otra parte, se calcula la pérdida esperada, valor de recuperación y probabilidad de incumplimiento donde, por pérdida esperada se entiende, el monto en riesgo que una cartera de valores puede perder como consecuencia de una probabilidad de incumplimiento y de la tasa de recuperación de los instrumentos que integran dicha cartera.

El riesgo de crédito tiene un límite dinámico prudencial oscilando entre 0.80% y 2.00% del valor de cada Siefore de acuerdo al gráfico que se muestra en la figura 2:

Figura 2. Límite dinámico prudencial para riesgo de crédito



Al 31 de diciembre de 2023, el riesgo de crédito de las SB fue de: 0.000000%, 0.477535%, 0.314227%, 0.241568%, 0.259200%, 0.272648%, 0.296678%, 0.298762%, 0.280905% y 0.195826%, respectivamente. Considerando las SIEFORE en orden descendente de acuerdo a la edad de los trabajadores que las componen, es decir de la SBP a la SBI.

Riesgo de Liquidez

Se define como la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones. El modelo para la estimación del riesgo de liquidez consiste en analizar los niveles de operación de los "spreads" observados en el mercado para cada instrumento y a partir de los mismos, obtener indicadores de descuento o castigos (pérdidas potenciales).

(Continúa)



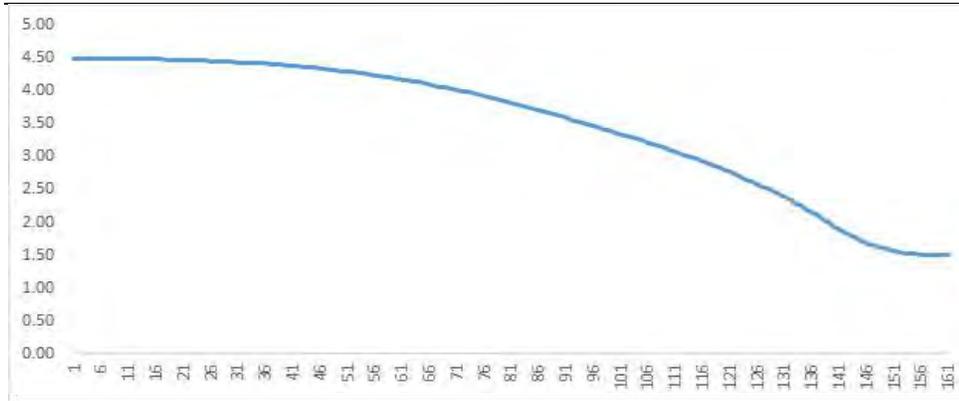
Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

El riesgo de liquidez tiene un límite dinámico prudencial oscilando entre 1.50% y 4.50% del valor de cada Siefore de acuerdo al gráfico que se muestra en la figura 3:

Figura 3. Límite dinámico prudencial para riesgo de liquidez



Al 31 de diciembre de 2023, el riesgo de liquidez de las SB fue de: 0.697712%, 1.421047%, 1.513868%, 1.350381%, 1.348771%, 1.331069%, 1.360528%, 1.322406%, 1.336659% y 1.356565%, respectivamente. Considerando las SIEFORE en orden descendente de acuerdo a la edad de los trabajadores que las componen, es decir de la SBP a la SBI.

b) Riesgos operativos

Es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos o por errores en el procesamiento de las operaciones.

La Afore ha implementado controles para la seguridad en las operaciones que permiten verificar la existencia de una clara delimitación de funciones de ejecución, previendo distintos niveles de autorización en razón a la toma de posiciones de riesgo.

En caso de que se registren excesos a los límites establecidos, se cuenta con políticas y procedimientos para informar y corregir estas desviaciones. Asimismo, estos excesos se informan oportunamente al Comité de Riesgo Financiero y éste, al propio Consejo de Administración, al menos de forma trimestral.

Riesgo de procesos operativos

La pérdida potencial por el incumplimiento de políticas y procedimientos necesarios en la gestión de la administración de las cuentas individuales de los trabajadores y la inversión de sus recursos mediante el apego a normas internas y externas por parte de las administradoras y las empresas operadoras.

Riesgo legal

A la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y/o judiciales desfavorables, así como la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las administradoras y las empresas operadoras lleven a cabo.

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Asimismo, de acuerdo con lo establecido en el Manual, se establece como riesgo inherente:

- No monitorear cambios en el ambiente regulatorio y legal.
- Existencia de procesos operativos que requieran aprobación legal, que incumplan la normatividad correspondiente.
- Ausencia de políticas internas apropiadas o existencia de políticas y procedimientos que no cumplen los estándares de la Administradora.
- Falta de transparencia de la información referente a riesgos, comisiones, acuerdos, indemnizaciones, etc.
- Falta de evidencia documental para poder respaldar los derechos y obligaciones bajo los contratos de las transacciones.

Elementos de control

- Identificación y monitoreo de incidencias, e historial de acciones correctivas respecto a las deficiencias identificadas.
- Contar con el nivel requerido de experiencia legal y de cumplimiento en el negocio.
- Accesibilidad de expertos legales y de cumplimiento, para el negocio y las operaciones.
- Existencia de calidad y alcance de las auditorías internas o externas.
- Informar a las diferentes áreas de la Administradora sobre los procedimientos y requerimientos para llevar a cabo contratos con proveedores.

Riesgo Tecnológico

A la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas en los sistemas físicos e informáticos, aplicaciones de cómputo, redes y cualquier otro canal de distribución necesarios para la ejecución de procesos operativos por parte de las administradoras y las empresas operadoras. Asimismo, de acuerdo con lo establecido en el Manual, se establece como riesgo inherente:

- Ausencia de una estrategia tecnológica que se apegue en tiempo y forma a la normatividad aplicable.
- Falta de funcionalidad y capacidad de los sistemas informáticos para cumplir los requerimientos de forma y volúmenes de operación de la administradora.
- Administración de proyectos que no incluya la supervisión financiera y reportes de información gerencial.
- Excesiva dependencia de los proveedores o pocos controles y supervisión sobre los mismos.
- Falta de controles de seguridad en el acceso en los sistemas o revelación no autorizada de información.

Elementos de control

- Identificación y monitoreo de incidencias, e historial de acciones correctivas respecto a las deficiencias identificadas.
- Entrenamiento y actualización del personal que tiene a cargo los sistemas operativos de la Administradora.
- Servicio de los proveedores y consultores.
- Nivel de automatización de las funciones administradas por el sistema.
- Extensión y diversidad de los componentes software, hardware y conexiones a red.
- Cumplimiento de políticas de seguridad y de violación o entradas no autorizadas en los sistemas.

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Riesgo operativo de la Afore y sus Siefores

La pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos o por errores en el procesamiento de las operaciones de las Siefores.

Asimismo, y de acuerdo con lo establecido en el Manual, se establece como riesgo inherente:

- No asegurar que el proceso fluye de manera continua y que el intercambio de información entre las diferentes áreas participantes en el proceso es adecuado.
- Incapacidad de asegurar un control adecuado en torno a los servicios contratados con proveedores a los que se asignen partes de los procesos operativos que atraviesan varias líneas de negocio o líneas de reporte.
- Vulnerabilidad de los procesos a la ocurrencia de actividades o representaciones fraudulentas por parte de individuos o grupos con fines ilícitos.
- Falta de seguridad en el mantenimiento de la confidencialidad e integridad de la información de los clientes, derivada de los procesos operativos.
- Deficiencia en la estructura organizacional, entrenamiento, o alta rotación del personal y en particular con la segregación de funciones.

Elementos de Control

- Identificación y monitoreo de incidencias, e historial de acciones correctivas respecto a las deficiencias identificadas.
- Controles de verificación sobre la transferencia de flujos de efectivo o información.
- Programas de revisión y pruebas periódicas de los procesos operativos y de información derivada de los mismos.
- Entrenamiento y actualización del personal que tiene a cargo los procesos de la Administradora donde se tengan identificados riesgos.
- Existencia de procesos de escalamiento de información e identificación de las debilidades en los procesos.

(12) Compromisos y pasivos contingentes-

- (a) La Afore tiene un contrato de prestación de servicios administrativos con las Siefores, cuya vigencia es indefinida. Las comisiones se calculan con base en los activos netos diarios de las Siefores, utilizando un porcentaje de CONSAR previamente autorizado por la CONSAR. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos por dichas comisiones ascienden a \$2,323,141 y \$2,092,972, respectivamente (ver nota 6).
- (b) La Afore tiene contratos de servicios de conexión y otros servicios relacionados con los módulos de atención con vigencias indefinidas. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el gasto por dichos servicios asciende a \$41,136 y \$66,319, respectivamente (ver nota 6).
- (c) La Afore tiene diversos contratos con Coppel, S. A. de C. V., por costos de operación, mismos que incluyen, principalmente, prestación de servicios administrativos de reclutamiento, uso de marca y de emisión de estados de cuenta. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 dichos costos ascienden a \$67,518 y \$103,166 respectivamente (ver nota 6).

(Continúa)



Afore Coppel, S. A. de C. V.,
Administradora de Fondos para el Retiro

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

- (d) Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 8.
- (e) Las multas y sanciones que la CONSAR podría imponer a las Siefores que administra la Afore, serán imputables a esta última, con el propósito de proteger los intereses de los trabajadores, al no afectar su patrimonio.
- (f) La Afore se encuentra involucrada en algunos juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados futuros.
- (g) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del Impuesto Sobre la Renta presentada.
- (h) De acuerdo con la Ley del ISR, 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.
- (i) En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

(13) Pronunciamientos emitidos recientemente-

Mejoras a las NIF 2024

En diciembre de 2023 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 las siguientes modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes.

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. 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 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. 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.

La Administración de la Afore estima que la adopción de los pronunciamientos normativos listados anteriormente no generará efectos importantes.

