

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero BBVA México

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
con informe de los auditores independientes

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero BBVA México

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros auditados:

Estados de situación financiera
Estados de valuación de cartera de inversión
Estados de resultado integral
Estados de cambios en el capital contable
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración y a los Accionistas de
BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BBVA Asset Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México (“la Sociedad”), que comprenden el estado de situación financiera y el estado de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2024 y el estado de resultado integral, el estado de cambios en el capital contable y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Sociedad, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión en México, emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (en adelante e indistintamente la “Comisión” o la “CNBV”).

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 del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*” de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el “*Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia)*” (“Código de Ética del IESBA”) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México por el “*Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos*” (“Código de Ética del IMCP”) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

2.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Hemos determinado que no existen asuntos clave de la auditoría que deban comunicarse en nuestro informe.

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

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión en México, emitido por la CNBV, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación 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 Sociedad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene 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 desviación material cuando existe. Las desviaciones 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 desviación 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 desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación 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 Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y 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, basándonos 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 Sociedad 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 Sociedad deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que cumple en todos los aspectos materiales, con el marco normativo contable indicado en el segundo párrafo de este informe.

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

4.

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

El socio responsable de la auditoría es quién suscribe este informe.

Mancera, S.C.,
Integrante de
Ernst & Young Global Limited

Rúbrica

C.P.C. Gabriel Alejandro Baroccio Pompa

Ciudad de México
28 de febrero de 2025

BBVA Asset Management México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Avenida Paseo de la Reforma N° 510, Colonia Juárez
Delegación Cuauhtémoc, Ciudad de México, C. P. 06600

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos, excepto acciones emitidas y precios por acción)
(nota 1 y 2)

Activo	2024	2023	Pasivo y Capital	2024	2023
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	\$ 432	\$ 1,496	Otras cuentas por pagar (nota 8):		
			Contribuciones por pagar	\$ 32,092	\$ 24,924
Inversiones en instrumentos financieros (nota 5)			Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	871,544	680,114
Instrumentos financieros negociables	610,824	742,022		903,636	705,038
Cuentas por cobrar, (neto) (nota 6)	899,129	685,238	Pasivo por impuestos a la utilidad	40,393	57,217
Pagos anticipados y otros activos (neto)	4,419	7,046	Pasivo por beneficios a los empleados (nota 11)	16,164	8,545
			Total pasivo	960,193	770,800
Inversiones permanentes (nota 7)	247,330	203,219	Capital contable (nota 14)		
Activos por Impuestos a la utilidad y diferidos (netos) (nota 12)	20,115	22,781	Capital contribuido		
			Capital social	22,598	22,598
			Mínimo fijo	2,000	2,000
			Variable	20,598	20,598
			Capital ganado		
			Reservas de capital	400	400
			Resultados acumulados	810,193	873,119
			Otros resultados integrales		
			Remediación de beneficios definidos a los empleados	(11,135)	(5,115)
			Total Capital Ganado	799,458	868,404
			Total Capital Contable	822,056	891,002
Total activo	\$ 1,782,249	\$ 1,661,802	Total pasivo y capital contable	\$ 1,782,249	\$ 1,661,802
Cuentas de orden					
Capital social autorizado	2,000	2,000			
Acciones emitidas	10,000	10,000			

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

El saldo histórico del capital social mínimo fijo al 31 de diciembre de 2024 y al 2023, es de \$2,000, no existe capital social variable emitido.

Los presentes estados de situación financiera 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 en el artículo 76 de la ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicadas.

Los presentes estados de situación financiera fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Los presentes estados de situación financiera pueden ser consultados en las páginas:
<https://www.bbva.mx/empresas/productos/inversiones/fondos-de-inversion.html>.
<http://www.gob.mx/cnbv>

Rúbrica
Lic. Víctor Daniel Rodríguez Sánchez
Director General

Rúbrica
C.P. Víctor Vergara Valderrábano
Director de Contabilidad

Estados de Valuación de Cartera de Inversión
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios de títulos)
(nota 1,2,5 y 7)

Total cartera

BBVA Asset Management México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Paseo de la Reforma N° 510, Colonia Juárez
Delegación Cuauhtémoc, C. P. 06600, Ciudad de México

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios de títulos)

(nota 1,2,5 y 7)

%	Emisora	Serie	Tipo Valor	Tasa al Valuar	Calificación o Bursatilidad	Cantidad de Títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo Promedio unitario de adquisición	Costo total de Adquisición	Valor Razonable o contable unitario	Valor Razonable o contable total	
Efectivo y equivalentes de efectivo													
Efectivo y equivalentes de efectivo sin restricción													
0.16%	40-12		CHP	0	101	1,496	-	-	1.000000	1,496	1.000000	\$ 1,496	
Instrumentos financieros negociables													
78.38%	BBVAGOB	E2	51	0	AAA/1	12,541,797	12,541,797	452,189,361	55.757586	699,300	59.163918	742,022	
Inversiones permanentes en acciones													
9.76% DEUDA													
	B+EDUCA	A	51	0	AAA/1	10,000,000	10,000,000	10,000,000	0.193913	1,939	0.216997	2,170	
	BBVACOR	A	51	0	AA/4	100,000	100,000	100,000	20.866566	2,087	22.934273	2,293	
	BBVADLP	A	51	0	AA/5	200,000	200,000	200,000	25.936323	5,187	28.208299	5,642	
	BBVADOL	A	51	0	AAA/7	100,000	100,000	100,000	21.770317	2,177	19.576368	1,958	
	BBVAEUR	A	51	0	AAA/7	100,000	100,000	100,000	74.857842	7,486	67.014345	6,701	
	BBVAGB2	A	51	0	AAA/2	62,500	62,500	62,500	46.934330	2,933	52.457036	3,279	
	BBVAGBP	A	51	0	AAA/1	100,000	100,000	100,000	16.125652	1,613	18.026071	1,803	
	BBVAGLP	A	51	0	AAA/5	100,000	100,000	100,000	20.619896	2,062	22.556115	2,256	
	BBVAGOB	A	51	0	AAA/1	100,000	100,000	100,000	52.634110	5,263	58.893212	5,889	
	BBVAGUB	A	51	0	AAA/1	100,000	100,000	100,000	18.596426	1,860	20.795845	2,080	
	BBVALIQ	A	51	0	AAA/1	100,000	100,000	100,000	19.590962	1,959	21.921661	2,192	
	BBVAMRF	A	51	0	AA/7	200,000	200,000	200,000	11.191162	2,238	12.456362	2,491	
	BBVAPC	A	51	0	AA/6	20,000,000	20,000,000	20,000,000	0.097834	1,957	0.109034	2,181	
	BBVAPCD	A	51	0	AA/7	20,000,000	20,000,000	20,000,000	0.102696	2,054	0.093390	1,868	
	BBVAPYM	A	51	0	AAA/1	100,000	100,000	100,000	36.622831	3,662	40.960159	4,096	
	BBVAPZO	A	51	0	AA/3	500,000	500,000	500,000	53.842709	26,922	59.019681	29,509	
	BBVARF	A	51	0	AA/3	200,000	200,000	200,000	12.736327	2,547	14.198749	2,840	
	BBVADCB	A	51	0	AAA	200,000	200,000	200,000	10.383405	2,077	11.566507	2,313	
	BBVADD	A	51	0	AAA	200,000	200,000	200,000	11.086749	2,217	12.045470	2,409	
	BBVATES	A	51	0	AAA/1	20,000	20,000	20,000	191.544776	3,831	214.192540	4,284	
	BBVAUDI	A	51	0	AA/6	83,334	83,334	83,334	24.689369	2,057	26.715892	2,226	
	BBVAUMS	A	51	0	AAA/7	100,000	100,000	100,000	20.930476	2,093	19.402290	1,940	
											Subtotal Deuda		92,420
11.70% VARIABLE													
	B+RVUS2	A	52	0	ESP.ACC.INT	62,500	62,500	62,500	131.984989	8,249	145.540768	9,096	
	BBVAA	A	52	0	DISCRECIONAL	200,000	200,000	200,000	12.841965	2,568	14.823678	2,965	
	BBVAAD	A	52	0	DISCRECIONAL	200,000	200,000	200,000	10.601416	2,120	10.119825	2,024	
	BBVARFG	A	52	0	DISCRECIONAL	100,000	100,000	100,000	26.888245	2,689	25.037479	2,504	
	BBVAAP	A	52	0	ESP.INSTR.DEU	100,000	100,000	100,000	21.989769	2,199	24.224603	2,422	
	BBVAC	A	52	0	DISCRECIONAL	200,000	200,000	200,000	13.169810	2,634	14.837531	2,968	
	BBVAC+	A	52	0	DISCRECIONAL	200,000	200,000	200,000	12.394420	2,479	13.893231	2,779	
	BBVACAP	A	52	0	DISCRECIONAL	200,000	200,000	200,000	14.502045	2,900	13.931435	2,786	
	BBVACD	A	52	0	DISCRECIONAL	200,000	200,000	200,000	10.545439	2,109	9.763459	1,953	
	BBVACD+	A	52	0	DISCRECIONAL	200,000	200,000	200,000	10.465219	2,093	9.545237	1,909	
	BBVACR	A	52	0	DISCRECIONAL	20,000,000	20,000,000	20,000,000	0.107732	2,155	0.126026	2,521	
	BBVACRD	A	52	0	DISCRECIONAL	20,000,000	20,000,000	20,000,000	0.118484	2,370	0.115895	2,318	
	BBVACRE	A	52	0	DISCRECIONAL	40,000	40,000	40,000	102.365855	4,095	116.414772	4,657	
	BBVAE50	A	52	0	ESP.ACC.INT	500,000	500,000	500,000	2.547567	1,274	2.517099	1,259	
	BBVAEMG	A	52	0	ESP.ACC.INT	100,000	100,000	100,000	13.351843	1,335	12.432950	1,243	
	BBVAESG	A	52	0	ESP. ACC. INT.	200,000	200,000	200,000	8.461843	1,692	8.872413	1,774	
	BBVAGF	A	52	0	DISCRECIONAL	20,000,000	20,000,000	20,000,000	0.101560	2,031	0.115156	2,303	
	BBVAGFD	A	52	0	DISCRECIONAL	20,000,000	20,000,000	20,000,000	0.103395	2,068	0.097904	1,958	
	BBVAGL3	A	52	0	DISCRECIONAL	200,000	200,000	200,000	10.511981	2,102	11.475220	2,295	
	BBVAGL4	A	52	0	DISCRECIONAL	200,000	200,000	200,000	10.163324	2,033	11.067909	2,214	
	BBVAGL5	A	52	0	DISCRECIONAL	200,000	200,000	200,000	8.762636	1,753	9.552994	1,911	
	BBVAM	A	52	0	DISCRECIONAL	200,000	200,000	200,000	12.858038	2,572	14.666713	2,933	
	BBVAMD	A	52	0	DISCRECIONAL	200,000	200,000	200,000	10.521243	2,104	9.926477	1,985	
	BBVAMA2	A	52	0	DISCRECIONAL	200,000	200,000	200,000	9.653635	1,931	9.004961	1,801	
	BBVAMA3	A	52	0	DISCRECIONAL	200,000	200,000	200,000	9.535119	1,907	9.155960	1,831	
	BBVAMLT	A	52	0	DISCRECIONAL	100,000	100,000	100,000	26.220512	2,622	26.002625	2,600	
	BBVANDQ	A	52	0	ESP.ACC.INT	100,000	100,000	100,000	101.742301	10,174	131.973884	13,197	
	BBVARV	A	52	0	ESP.ACC.NAC.	100,000	100,000	100,000	18.318079	1,832	23.153496	2,315	
	BBVADIG	A	52	0	ESP.ACC.NAC.	200,000	200,000	200,000	4.731259	946	6.272860	1,255	
	BBVASIC	A	52	0	DISCRECIONAL	100,000	100,000	100,000	64.147820	6,415	68.570514	6,857	
	BBVAUS	A	52	0	ESP. ACC. INT.	100,000	100,000	100,000	65.230680	6,523	71.854281	7,185	
	BBVAMT	A	52	0	ESP.ACC.NAC.	100,000	100,000	100,000	113.354774	11,335	110.710146	11,071	
	BBVAGB3	A	52	0	ESP.ACC.NAC.	200,000	200,000	200,000	10.000000	2,000	9.551161	1,910	
											Subtotal Variable		110,799
Total Inversiones permanentes en acciones												\$ 203,219	
Total cartera												\$ 946,737	

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en 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, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Los presentes estados de valuación de cartera de inversión pueden ser consultados en las páginas:

<https://www.bbva.mx/empresas/productos/inversiones/fondos-de-inversion.html>
<http://www.gob.mx/cnbv>

Rúbrica

VÍCTOR DANIEL RODRÍGUEZ SÁNCHEZ
DIRECTOR GENERAL

Rúbrica

C.P. VÍCTOR VERGARA VALDERRABANO
REPRESENTANTE LEGAL

Estados de Resultado Integral
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos)
(nota 1 y 2)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 9)	\$ 8,231,822	\$ 6,264,500
Comisiones y erogaciones pagadas (nota 9)	(7,243,779)	(5,590,592)
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS	<u>988,043</u>	<u>673,908</u>
Margen integral de financiamiento:	49,660	63,280
Otros ingresos (egresos) de la operación	771	732
Gastos de Administración y promoción	<u>(276,146)</u>	<u>(163,856)</u>
	(225,715)	(99,844)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	762,328	574,064
Participación en el resultado neto de otras entidades (nota 7)	42,655	13,837
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	<u>804,983</u>	<u>587,901</u>
Impuestos a la utilidad (nota 12)	<u>(237,910)</u>	<u>(162,844)</u>
	(237,910)	(162,844)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	567,073	425,057
Operaciones discontinuadas	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO NETO	<u>567,073</u>	<u>425,057</u>
Otros resultados integrales		
Remediación de beneficios definidos a los empleados (nota 11)	<u>(6,020)</u>	<u>(1,635)</u>
RESULTADO INTEGRAL	\$ <u><u>561,053</u></u>	\$ <u><u>423,422</u></u>
Utilidad básica por acción ordinaria (pesos por acción)	<u><u>56,707</u></u>	<u><u>42,506</u></u>

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes estados de resultado integral 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 reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de resultados integral fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Los presentes estados de resultado integral pueden ser consultados en las siguientes páginas

<https://www.bbva.mx/empresas/productos/inversiones/fondos-de-inversion.ht>
<http://www.gob.mx/cnbv>

Rúbrica

Lic. Víctor Daniel Rodríguez Sánchez
Director General

Rúbrica

C.P. Víctor Vergara Valderrábano
Director de Contabilidad

BBVA Asset Management México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Avenida Paseo de la Reforma N° 510, Colonia Juárez
Delegación Cuauhtémoc, Ciudad de México, C. P. 06600

Estados de Cambios en el Capital Contable
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos)
(nota 1, 2 y 14)

	<u>Capital contribuido</u>	<u>Capital ganado</u>			<u>Total capital contable</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Remediones por beneficios definidos a los empleados</u>	
Saldos al 1 de enero de 2023	\$ 22,598	\$ 400	\$ 728,062	\$ (3,480)	\$ 747,580
Movimientos de propietario:					
Decreto de dividendos	-	-	(280,000)	-	(280,000)
Total	-	-	(280,000)	-	(280,000)
Resultado integral:					
Resultado neto	-	-	425,057	-	425,057
Otros resultados integrales (ORI)	-	-	-	(1,635)	(1,635)
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-
Total	-	-	425,057	(1,635)	423,422
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 22,598	\$ 400	\$ 873,119	\$ (5,115)	\$ 891,002
Movimientos de propietario:					
Decreto de dividendos	-	-	(630,000)	-	(630,000)
Total	-	-	(630,000)	-	(630,000)
Resultado integral:					
Resultado neto	-	-	567,073	-	567,073
Otros resultados integrales (ORI)	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	(6,020)	(6,020)
Total	-	-	567,073	(6,020)	561,053
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 22,598	\$ 400	\$ 810,193	\$ (11,135)	\$ 822,056

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes estados de cambios en el capital contable 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 los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de cambios en el capital contable fueron aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Los presentes estados de cambios en el capital contable pueden ser consultados en las siguientes páginas.

<https://www.bbva.mx/empresas/productos/inversiones/fondos-de-inversion.html>.
<http://www.gob.mx/cnbv>

Rúbrica

Lic. Víctor Daniel Rodríguez Sánchez
Director General

Rúbrica

C.P. Víctor Vergara Valderrábano
Director de Contabilidad

BBVA Asset Management México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Avenida Paseo de la Reforma N° 510, Colonia Juárez
Delegación Cuauhtémoc, Ciudad de México, C. P. 06600

Estados de flujo de efectivo
Al 31 de diciembre 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos)
(nota 1 y2)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Actividades de operación		
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ 804,983	\$ 587,901
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión		
Participación en el resultado neto de otras entidades	<u>(42,655)</u>	<u>(13,837)</u>
	762,328	574,064
 Cambio en partidas de operación:		
Cambio en inversiones en instrumentos financieros, (neto)	131,198	(163,176)
Cambio en cuentas por cobrar (neto)	(213,891)	(145,741)
Cambio en pasivos por beneficios a los empleados	1,599	1,222
Cambio en otras cuentas por pagar	198,599	136,298
Cambio en pagos anticipados y otros activos (neto)	2,627	(1,855)
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(251,524)</u>	<u>(118,884)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	630,936	281,928
 Actividades de Inversión		
Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	<u>(2,000)</u>	<u>(2,000)</u>
	(2,000)	(2,000)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		
 Actividades de financiamiento:		
Pagos de dividendos en efectivo	<u>(630,000)</u>	<u>(280,000)</u>
	(630,000)	(280,000)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		
 Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,064)</u>	<u>(72)</u>
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>1,496</u>	<u>1,568</u>
 Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 432</u>	<u>\$ 1,496</u>

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de estos 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 las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

"Los presentes estados de flujos de efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Los presentes estados de flujos de efectivo pueden ser consultados en las siguientes páginas

<https://www.bbva.mx/empresas/productos/inversiones/fondos-de-inversion.html>.
<http://www.gob.mx/cnbv>

Rúbrica

Lic. Víctor Daniel Rodríguez Sánchez
Director General

Rúbrica

C. P. Víctor Vergara Valderrábano
Director de Contabilidad

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

(1) Actividad-

BBVA Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México (la Operadora), se constituyó el 13 de noviembre de 2001 e inició operaciones el 4 de diciembre del mismo año.

La Operadora fue autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público el 19 de octubre de 2001, mediante oficio No. DGA 1167-1667, para realizar las operaciones descritas en su objeto social, consistente en: administración de los activos de fondos de inversión, manejo de cartera de valores, valuación de las acciones representativas de los fondos de inversión, depósito y custodia de los activos objeto de inversión y todas aquellas actividades que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (CNBV) autorice por considerar que son compatibles, conexas o complementarias a las que le son propias, así como cualquier otra actividad que le sea permitida de conformidad con la Ley de Fondos de Inversión en vigor (la Ley).

La Operadora es subsidiaria de Grupo Financiero BBVA México, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero), quien posee el 99.99% de las acciones representativas del capital social pagado y se encuentra regulada por la Ley, así como por las disposiciones emitidas por la CNBV, quien a su vez es subsidiaria directa de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S. A. (BBVA España).

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

1. Fondo BBVA México Bienestar, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVAAP)
2. Fondo BBVA México Crecimiento, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVACRE)
3. Fondo BBVA México Deuda 10, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVATES)
4. Fondo BBVA México Deuda 11, S.A. de C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVAPC)
5. Fondo BBVA México Deuda 12, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVAGBP)

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

6. Fondo BBVA México Deuda 14, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVAUDI)
7. Fondo BBVA México Deuda 15, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVAPCD)
8. Fondo BBVA México Deuda 18, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVADCB)
9. Fondo BBVA México Deuda 19, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVADD)
10. Fondo BBVA México Deuda 20, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVAGB3)
11. Fondo BBVA México Deuda 21, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVADGA)
12. Fondo BBVA México Deuda 6, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVARF)
13. Fondo BBVA México Deuda 7, S.A. de C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVACOR)
14. Fondo BBVA México Deuda 8, S.A. de C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVADLP)
15. Fondo BBVA México Deuda 9, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVAUMS)
16. Fondo BBVA México Deuda Caja, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVAGOB)
17. Fondo BBVA México Deuda Dólares, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVADOL)
18. Fondo BBVA México Deuda Empresas, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVAPYM)

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

19. Fondo BBVA México Deuda Inversión en Moneda Extranjera, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVAEUR)
20. Fondo BBVA México Deuda Plazo, S.A. de C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVAPZO)
21. Fondo BBVA México Diversificado Internacional, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVAUS)
22. Fondo BBVA México Empresas y Gobierno, S.A. de C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVAGB2)
23. Fondo BBVA México Estabilidad, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVARFG)
24. Fondo BBVA México Estrategia Selecta 3, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVAMRF)
25. Fondo BBVA México Eurotop, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVARVE)
26. Fondo BBVA México Rentabilidad, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVAMLT)
27. Fondo BBVA México RV1, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVAEMG)
28. Fondo BBVA México RV10, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVACAP)
29. Fondo BBVA México RV11, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVACRD)
30. Fondo BBVA México RV12, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVAGFD)
31. Fondo BBVA México RV13, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVAMA2)
32. Fondo BBVA México RV14, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVAMA3)
33. Fondo BBVA México RV15, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVAGL3)
34. Fondo BBVA México RV16, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVAGL5)

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

- 35. Fondo BBVA México RV17, S.A. de C.V. fondo de inversión de renta variable (BBVAC+)
- 36. Fondo BBVA México RV18, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVAC)
- 37. Fondo BBVA México RV19, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVAM)
- 38. Fondo BBVA México RV20, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVAA)
- 39. Fondo BBVA México RV21, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVACD)
- 40. Fondo BBVA México RV22, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVAMD)
- 41. Fondo BBVA México RV23, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVAAD)
- 42. Fondo BBVA México RV24, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable. (BBVASIC)
- 43. Fondo BBVA México RV25, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVANSH)
- 44. Fondo BBVA México RV26, S.A. de C.V. fondo de inversión de renta variable (BBVACD+)
- 45. Fondo BBVA México RV27, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVAESG)
- 46. Fondo BBVA México RV4, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVADIG)
- 47. Fondo BBVA México RV5, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVARV)
- 48. Fondo BBVA México RV7, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVAGF)
- 49. Fondo BBVA México RV8, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVACR)
- 50. Fondo BBVA México RV9, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVAGL4)
- 51. Fondo BBVA México USA 2, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (BBVANDQ)
- 52. Fondo BBVA México USA, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (B+RVUS2)
- 53. Fondo Deuda CP 1, S.A. de C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVALIQ)
- 54. Fondo Deuda LP 1, S.A. de C.V, Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVAGLP)

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

55. Fondo Deuda Mercado 1, S.A. de C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (B+EDUCA)

56. Fondo Guber 1, S.A. de C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVAGUB)

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización-

Los estados financieros adjuntos y sus notas fueron autorizados para su emisión el 28 de febrero de 2025, por el Director General y por el Representante Legal de la Operadora, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha.

La Asamblea de Accionistas, el Consejo de Administración de la Operadora y la CNBV tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2024, se sometieron para su aprobación en la pasada sesión del Consejo de Administración de la Operadora del 17 de febrero de 2025.

Bases de presentación-

a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros de la Operadora han sido preparados de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la CNBV en las “Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios” (los Criterios Contables), aplicables a las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión en México.

Los criterios de contabilidad incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables en el siguiente orden: los criterios de contabilidad para instituciones de crédito en México establecidos por la CNBV; las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera A. C. (CINIF); las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (por sus siglas en inglés IASB); los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) definitivos, aplicables en los Estados Unidos de América; o en los casos no previstos por los principios y normas anteriores, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

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 gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

c) Moneda funcional y de informe-

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

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

d) Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera-

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que conforme a la NIF B-10 “Efectos de la inflación” se considera terminó un entorno económico inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores mayor o igual al 26%) e inició un entorno económico no inflacionario, medido mediante factores derivados del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (el Banco Central) en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulada de los últimos tres ejercicios y los valores de la UDI al cierre de cada año indicado, se muestran a continuación:

Inflación			
31 de diciembre	UDI	Del año	Del trienio anterior
2024	8.340909	4.50%	17.34%
2023	7.981602	4.38%	20.83%
2022	7.646804	7.58%	19.50%

(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, y han sido aplicadas consistentemente por la Operadora, conforme a los criterios de contabilidad:

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

a) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son cualquier derecho u obligación que surge de un contrato, que origina un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o instrumento de capital en la contraparte.

i) Activos financieros

- Reconocimiento inicial y valuación

Al momento de su reconocimiento inicial, la Operadora valúa las inversiones en instrumentos financieros negociables ("IFN") y en instrumentos financieros para cobrar o vender ("IFCV") a su valor razonable, con base en lo establecido en la NIF B-17 "Determinación del valor razonable". Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican de la siguiente manera: como activos financieros valuados subsecuentemente a su costo amortizado (instrumentos para cobrar principal e interés "IFCPI"), a valor razonable con cambios en ORI (IFCV) y a valor razonable con cambios en resultados (IFN).

La clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial depende de las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero y el modelo de negocio de la Operadora para administrar dichos activos. Con excepción de las cuentas por cobrar que no contienen un componente importante de financiamiento, la Operadora inicialmente valúa un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no estén medidos al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción.

Las cuentas por cobrar que no contienen un componente importante de financiamiento se valúan al precio de la transacción determinado de conformidad con la NIF D-1 "Ingresos por contratos con clientes", así como la NIF C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés".

Para que un activo financiero pueda clasificarse y valuarse a su costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI, dicho activo debe dar lugar a flujos de efectivo que sean exclusivamente pagos de principal e intereses (IFCPI) respecto del monto de capital pendiente. Dicha evaluación se conoce como la prueba de instrumento financiero para cobrar principal e interés y se realiza a nivel de instrumento. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son exclusivamente para pagos de principal e intereses se clasifican y valúan a su valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocios.

El modelo de negocio de la Operadora para administrar sus activos financieros se refiere a la forma en como administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo para el negocio al llevar a cabo sus actividades y no en una intención particular de tenencia de un instrumento.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se derivarán de obtener flujos de efectivo contractuales, de la venta de activos financieros, o de ambos.

Los activos financieros que se clasifican y valúan a su costo amortizado se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, mientras que los activos financieros que se clasifican y valúan a su valor razonable con cambios en ORI se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales, la venta de los activos financieros o ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un marco de tiempo establecido por una regulación o convenio del mercado (regular-way trades, como se conocen en inglés) se reconocen en la fecha de negociación; es decir, la fecha en la que la Operadora se compromete a comprar o a vender el activo.

- Reconocimiento posterior

Para fines de su reconocimiento posterior, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para fines de negociación (instrumentos financieros negociables (IFN)), activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos a valor razonable.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para fines de negociación si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para fines de negociación, salvo que sean designados como instrumentos de cobertura efectiva.

Los activos financieros con flujos de efectivo que no son solamente pagos de capital e intereses se clasifican y se valúan a su valor razonable con cambios en resultados, sin importar el modelo de negocios. Sin importar los criterios para que los instrumentos de deuda sean clasificados a su costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI, como se describió anteriormente, los instrumentos de deuda pueden designarse como a valor razonable con cambios en resultados al momento de su reconocimiento inicial si al hacer esto se elimina, o reduce significativamente, una asimetría contable.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

Los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado de situación financiera a valor razonable, y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el estado de resultado integral.

- Baja de activos financieros

Un activo financiero (o una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera de la Operadora) cuando:

- Los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o
- La Operadora ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material para el tercero bajo un acuerdo "de transferencia" y (a) la Operadora ha transferido prácticamente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Operadora no ha transferido ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo

Cuando la Operadora ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o ha asumido la obligación de transferirlos bajo un acuerdo de transferencia, evalúa si han retenido los riesgos y beneficios de la propiedad y en qué medida los ha retenido. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni tampoco ha transferido el control de este, la Operadora sigue reconociendo el activo transferido en la medida de su involucramiento continuo en el mismo. En ese caso, la Operadora también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se valúan sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Operadora haya retenido.

La participación continua que toma la forma de garantía sobre el activo transferido se valúa al menor entre el valor neto en libros original del activo y el monto máximo de la contraprestación que la Operadora estaría requerida a volver a pagar.

- Deterioro de activos financieros

La Operadora reconoce una estimación por pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no sean mantenidos a su valor razonable con cambios en resultados. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales por pagar bajo el contrato y todos los flujos de efectivo que la Operadora espera obtener, descontados con base en una aproximación de la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los flujos de efectivo derivados de la venta de la garantía colateral mantenida u otras mejoras crediticias que sean integrales para las condiciones contractuales.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en etapas. Para exposiciones crediticias en las cuales no ha habido un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se reconoce una estimación de pérdidas crediticias esperadas para las pérdidas crediticias que resulten de los eventos de incumplimiento que sean posibles dentro de los siguientes 12 meses (una pérdida crediticia esperada por 12 meses). Para exposiciones a riesgo de crédito en las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se debe reconocer una estimación por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante de la exposición al riesgo, sin importar en qué fecha suceda el incumplimiento (una pérdida crediticia esperada por toda la vida de los instrumentos).

Cuando la Operadora utiliza las soluciones prácticas a que se refiere el párrafo 42.6 de la NIF C-16 para calcular las pérdidas crediticias esperadas, la Operadora no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una estimación para pérdidas por el importe total del adeudo y sin que exceda los siguientes plazos:

- a) a los 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados, y
- b) a los 90 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores identificados.

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI, la Operadora aplica la simplificación de bajo riesgo de crédito. En cada fecha de reporte, la Operadora evalúa si se considera que el instrumento de deuda tiene un riesgo de crédito bajo al utilizar toda la información razonable, sustentable fácilmente disponible. Al realizar dicha evaluación, la Operadora reevalúa la calificación crediticia interna del instrumento de deuda. Adicionalmente, la Operadora considera que existe un aumento significativo en el riesgo crediticio cuando los pagos contractuales tienen saldos vencidos de más de 30 días.

Los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI de la Operadora comprenden únicamente valores cotizados con la mayor calificación de inversión (Muy Bueno y Bueno) por la Agencia de Calificación Crediticia y, por lo tanto, se consideran inversiones con bajo riesgo crediticio. La política de la Operadora es valorar las pérdidas crediticias esperadas de dichos instrumentos sobre una base de 12 meses. Sin embargo, cuando se ha presentado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su creación, la provisión se basará en la pérdida crediticia esperada por toda la vida de los instrumentos. La Operadora utiliza las calificaciones crediticias de la Agencia de Calificación Crediticia tanto para determinar si el instrumento de deuda ha aumentado significativamente su riesgo crediticio y para estimar las pérdidas crediticias esperadas.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

La Operadora considera que un activo financiero se encuentra en incumplimiento de pago cuando los pagos contractuales tienen saldos vencidos de más de 90 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Operadora puede considerar que un activo financiero está en incumplimiento de pago cuando exista información interna o externa que indique que es poco probable que la Operadora reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de tomar en cuenta las mejoras crediticias mantenidas por la Operadora. Un activo financiero se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de que los flujos de efectivo contractuales se recuperarán.

ii) Pasivos financieros

- Reconocimiento inicial y valuación

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, y para las cuentas por pagar, se presentan incluyendo los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Operadora incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyendo los sobregiros bancarios, y los instrumentos financieros derivados.

- Reconocimiento posterior

Para fines de reconocimiento posterior, los pasivos financieros se clasifican en las siguientes dos categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Pasivos financieros a costo amortizado

- Pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros valuados a su valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros para fines de negociación y pasivos financieros valuados al momento del reconocimiento inicial a su valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para su negociación si se adquieren con el propósito de ser recomprados en el corto plazo. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados que negocie la Operadora y que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura, según se define en la NIF C-10.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

Las ganancias o pérdidas sobre los pasivos para fines de negociación se reconocen en los resultados del ejercicio.

Los pasivos financieros designados desde el momento de su reconocimiento inicial como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se designan en la fecha inicial del reconocimiento y sólo si se cumplen los criterios de la NIF C-2 y la NIF C-19. La Operadora no ha designado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

- Pasivos financieros a costo amortizado

Después del reconocimiento inicial, las cuentas por pagar que devengan intereses se valúan posteriormente a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados del ejercicio cuando los pasivos se dejan de reconocer, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en consideración cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las cuotas y costos que son una parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce bajo el rubro costos financieros en el estado de resultado integral.

- Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se deja de baja cuando la obligación se cumple, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente son sustancialmente modificadas, dicho intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores netos en libros respectivos se reconoce en resultados.

iii) Compensación de instrumentos financieros

La compensación de un activo y un pasivo financiero para su presentación en el estado de situación financiera procede sólo cuando:

- La Operadora tiene un derecho y una obligación legal de cobrar o pagar un importe compensado, por lo que la Operadora tiene, de hecho, un activo financiero compensado o un pasivo financiero compensado; y

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

- El monto resultante de compensar el activo financiero con el pasivo financiero refleja los flujos de efectivo esperados de la Operadora, al liquidar dos o más instrumentos financieros.

Con base en lo anterior, la Operadora compensa un activo y un pasivo financiero reconocidos y presenta el monto compensado en el estado de situación financiera sólo cuando la Operadora cumple las dos condiciones siguientes:

- tenga un derecho legalmente exigible y vigente de compensar el activo y el pasivo financiero en cualquier circunstancia; y, a su vez
- tenga la intención de liquidar el activo y el pasivo financiero sobre una base compensada o de realizar el activo financiero y liquidar el pasivo financiero simultáneamente

iv) Transferencia de activos financieros

La Operadora considera que transfiere un activo financiero sólo si la Operadora:

- (i) transfiere los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo futuros del activo financiero, o
- (ii) conserva los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume una obligación contractual de pagar dichos flujos de efectivo al receptor, con base en un acuerdo que reúna todas las siguientes condiciones:
 - el transferente tiene obligación de pagar al receptor lo que cobre del activo financiero correspondiente;
 - el contrato de transferencia establece que el activo financiero no puede ser vendido o gravado por el transferente; y
 - el transferente tiene la obligación de remitir de inmediato a los receptores los flujos de efectivo que cobre por su cuenta. Por lo tanto, el transferente no puede reinvertir dichos flujos de efectivo, salvo que sea durante un corto periodo de liquidación entre la fecha de cobranza y la fecha de entrega al receptor, entregando al mismo cualquier rendimiento generado por dicha inversión.

Cuando la Operadora transfiere un activo financiero evalúa hasta qué grado conserva los riesgos y beneficios del activo financiero para identificar el tratamiento contable. Consecuentemente:

- (i) si transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero debe darlo de baja y reconocer por separado cualesquier derechos u obligaciones creados o conservados por la transferencia (transferencia sin recurso);

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

- (ii) si conserva sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, no debe dar de baja el activo financiero y debe reconocer un pasivo, pues en esencia obtuvo un crédito con garantía sobre el activo financiero (transferencia con recurso);
- (iii) si no es claro y contundente si ha transferido todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, el transferente debe determinar si conserva el control sobre el activo financiero, evaluando su grado de involucramiento continuo, en cuyo caso:
- si no conserva el control, debe dar de baja el activo financiero y debe reconocer simultáneamente cualesquier derechos u obligaciones creados o conservados en la transferencia; o
 - si conserva el control, debe seguir reconociendo el activo financiero en tanto tenga un involucramiento continuo con el activo financiero.

b) Determinación del valor razonable

La Operadora valúa los instrumentos financieros, incluyendo los instrumentos financieros derivados, a su valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros.

El valor razonable es el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación. Una determinación del valor razonable supone que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, el mercado más ventajoso para el activo o pasivo

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Operadora.

El valor razonable de un activo o un pasivo se determina utilizando los supuestos que los participantes del mercado usarían para fijar el precio de dicho activo y pasivo, asumiendo que tales participantes del mercado actúan en su mejor beneficio económico.

La Operadora utiliza las técnicas de valuación apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para la determinación del valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada relevantes observables y minimizando los datos de entrada no observables, utilizando los servicios de un proveedor de precios especializado, tal como se describe al pie de los estados financieros básicos.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

Todos los activos y pasivos para los que se realizan determinaciones o revelaciones de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, con base a la menor variable que sea significativa para la determinación del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1 – Precio cotizado (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder a la fecha de la valuación.
- Nivel 2 – Aquellos datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que es observable para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Nivel 3 – Aquellos datos no observables para el activo o pasivo.

Para activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros a su valor razonable de forma recurrente, la Operadora determina si han existido transferencias entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para la determinación del valor razonable en su conjunto) al final de cada año.

Para efectos de las revelaciones necesarias sobre el valor razonable, la Operadora ha determinado las distintas clases de activos y pasivos en función de su naturaleza, características, riesgos y niveles de jerarquía de valor razonable, tal y como se ha explicado anteriormente.

Las revelaciones relacionadas con el valor razonable de los instrumentos financieros que se valúan a valor razonable o para los que se revela el valor razonable se incluyen en las siguientes notas:

Las revelaciones de los métodos de valuación, estimaciones significativas y supuestos (nota 5).

Revelaciones cuantitativas de la jerarquía de valuaciones a valor razonable (nota 5).

c) Registro de las operaciones

Las operaciones realizadas por la Operadora se registran en la fecha de su concertación, independientemente de su fecha de liquidación.

d) Saldos en monedas extranjeras

Las operaciones celebradas en moneda extranjera se registran en la divisa en que se pactan. Para efectos de presentación de la información financiera, los saldos de los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras se valorizan en moneda nacional utilizando el tipo de

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

cambio de cierre de jornada a la fecha de transacción o de elaboración de los estados financieros, según corresponde, publicado por el Banco de México.

En el caso de divisas distintas al dólar de los Estados Unidos de América (EUA), se convierte la moneda respectiva a dólares de los EUA. Para realizar dicha conversión se considera la cotización que rija para la moneda correspondiente con relación al mencionado dólar en los mercados internacionales, conforme lo establece el Banco de México en la regulación aplicable.

Los efectos de las variaciones en los tipos de cambio en estas partidas afectan los resultados del ejercicio, como resultado cambiario en otros ingresos o egresos de la operación, en función a la naturaleza de la partida de origen.

En la Nota 4 se muestra la posición en monedas extranjeras al final de cada ejercicio y los tipos de cambio utilizados en la conversión de estos saldos.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

Establece incluir dentro de este rubro de los estados financieros los "equivalentes de efectivo", que son valores a corto plazo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, que están sujetos a riesgos poco importantes de cambios en su valor y se mantienen para cumplir compromisos de corto plazo más que para propósitos de inversión; pueden estar denominados en moneda nacional o extranjera; por ejemplo las operaciones de préstamos interbancarios pactadas a un plazo menor o igual a 3 días hábiles, la compra de divisas que no se consideran instrumentos financieros derivados conforme lo establece el Banco de México en la regulación aplicable, así como otros equivalentes de efectivo tales como corresponsales, documentos de cobro inmediato, metales preciosos amonedaados e instrumentos financieros de alta liquidez.

Los instrumentos financieros de alta liquidez son los valores cuya disposición se prevé dentro de un máximo de 48 horas a partir de su adquisición, generan rendimientos y tienen riesgos poco importantes de cambios en su valor.

f) Operaciones de reporto

En la fecha de contratación de la operación de reporto, actuando la entidad como reportadora, reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado.

Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar mencionada se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del premio por reporto en los resultados del ejercicio conforme se

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo afectando dicha cuenta por cobrar. El colateral (valores recibidos) se presenta en cuentas de orden.

Tratándose de operaciones en donde la reportadora venda, o bien, entregue a su vez en garantía el colateral recibido deberá llevar en cuentas de orden el control de dicho colateral vendido o dado en garantía, siguiendo para su valuación los lineamientos de los Criterios de Contabilidad que correspondan.

La reportadora, al vender el colateral, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada (medida inicialmente al precio pactado), la cual se valúa a su valor razonable (cualquier diferencial entre el precio recibido y el valor de la cuenta por pagar se reconoce en los resultados del ejercicio). La cuenta por pagar representa la obligación de la reportadora de restituir a la reportada el colateral que hubiera vendido y se presenta dentro del balance general, en el rubro de colaterales vendidos.

El devengamiento del premio por reporto derivado de la operación se presenta en el rubro de "Margen integral de financiamiento".

g) Préstamo de valores –

Las operaciones en que la Operadora actúa como prestamista transfiere valores al prestatario recibiendo como colaterales activos financieros, reconoce el valor objeto del préstamo transferido como restringido, mientras que los activos financieros recibidos como colateral (incluyendo el efectivo administrado en fideicomiso), se reconocen en cuentas de orden. En tanto la Operadora reciba valores del prestamista, registra el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden; mientras que los activos financieros entregados como colateral se reconocen como restringidos (incluyendo el efectivo administrado en fideicomiso).

En ambos casos los activos financieros recibidos o entregados como colateral, se registran siguiendo las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda, mientras que los valores registrados en cuentas de orden se valúan conforme a las normas relativas a las operaciones en custodia. El importe del interés devengado se reconoce en los resultados del ejercicio a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación contra una cuenta por cobrar o por pagar según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se tienen saldos en préstamos en valores.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

h) Compensación de cuentas liquidadoras –

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, reportos y préstamos de valores que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de “Cuentas por cobrar, neto” y “Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente, así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

Los saldos deudores y acreedores de las cuentas liquidadoras resultantes de operaciones de inversiones en valores, reportos y préstamo de valores se compensan siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar las cantidades registradas y, al mismo tiempo, se tenga la intención de liquidarlas sobre una base neta o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. También se compensan los activos y pasivos en operaciones que son de la misma naturaleza o surgen del mismo contrato, siempre y cuando tengan el mismo plazo de vencimiento y se liquiden simultáneamente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se tienen saldos por pagar o cobrar en cuentas liquidadoras.

i) Otras cuentas por cobrar –

Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluadas por la Administración para determinar su valor de recuperación estimado y en su caso constituir las estimaciones correspondientes. Los importes correspondientes a otras cuentas por cobrar que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), independientemente de su posibilidad de recuperación, se reservan en su totalidad, con excepción de los saldos relativos a impuestos e impuesto al valor agregado acreditable, así como cuentas liquidadoras.

j) Inversiones permanentes en acciones –

Las inversiones permanentes en los Fondos de Inversión no se consolidan y se valúan utilizando el método de participación considerando los últimos estados financieros disponibles a la fecha de los estados financieros, sobre la tenencia de acciones de la serie “A”, que representa el capital fijo.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

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

El impuesto a la utilidad y la PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales 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 fiscales sobre el impuesto a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

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

l) Margen integral de financiamiento –

El margen integral de financiamiento de la Operadora está conformado por los siguientes conceptos:

- Utilidad por compraventa
- Pérdida por compraventa
- Ingresos por intereses
- Gastos por intereses
- Resultados por valuación a valor razonable

La utilidad o pérdida resulta de la compraventa de valores y venta de colaterales recibidos que efectúe la Operadora.

Se consideran como ingresos y gastos por intereses los provenientes de operaciones financieras tales como inversiones en valores, operaciones de reporto y de préstamo de valores, las comisiones por colocación de deuda y los dividendos de instrumentos de patrimonio neto.

El resultado por valuación a valor razonable de la Operadora es el que resulta de los títulos para negociar.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

m) 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 representa una probable disminución de recursos económicos, derivada de operaciones ocurridas en el pasado, debidamente identificables y cuantificadas según los contratos de prestación de servicios vigentes.

n) Beneficios a los empleados –

Beneficios directos a corto plazo Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período 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 (excepto por PTU diferida- ver inciso g Impuesto a la utilidad y PTU) 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 período en que se devengan.

Beneficios post-empleo Planes de contribución definida Las obligaciones por aportaciones a planes de contribución definida se reconocen en resultados a medida en que los servicios relacionados son prestados por los empleados. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que el pago por anticipado dé lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

Planes de beneficios definidos La obligación neta de la Operadora correspondiente a los planes de beneficios definidos por prima de antigüedad, gastos médicos, indemnización legal y otros beneficios posteriores al retiro (beneficios de fallecimiento, beneficio deportivo, bono plan Porvenir), 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 y deduciendo al mismo, el valor razonable de los activos del plan.

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 posible 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

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

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 período 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 período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios. El interés neto se reconoce en el estado de resultados.

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 período, 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 período.

Las remediciones (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 los Otros Resultados Integrales (ORI) dentro del capital contable.

o) Cuentas de orden –

Los criterios contables de la CNBV establecen normas de reconocimiento, valuación y presentación de las cuentas de orden.

Operaciones de administración –

El saldo representa el total de operaciones de reporto por cuenta de clientes. Adicionalmente se registran los préstamos de valores por cuenta de clientes además de los colaterales recibidos y entregados por los clientes.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

Operaciones por cuenta propia –

Corresponden a situaciones o eventos que no representan un activo, pasivo o capital y por lo tanto no se incluyen dentro del estado de situación financiera, pero que proporcionan información que generalmente complementan las cifras contenidas en el estado de situación financiera, asimismo reflejan activos o pasivos contingentes, colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la Operadora en operaciones por cuenta propia, las cuales se valúan atendido la naturaleza de la operación ya sea reportos o préstamo de valores.

p) Reconocimiento de ingresos –

La principal línea de ingresos de la Operadora son las comisiones cobradas por: administración, distribución y asesoría prestados a los fondos de inversión.

El resultado de operaciones de compraventa de los títulos para negociar, se registra en resultados en el momento en que son enajenados en el rubro de “Margen integral de financiamiento”, que incorpora el resultado por compraventa de instrumentos financieros. Los intereses cobrados por operaciones de reporto, préstamo de valores e inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, también dentro del rubro Margen integral de financiamiento en la clasificación de Ingresos por intereses de acuerdo al método de interés efectivo.

q) 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.

r) Mejoras a las NIF 2025 –

En diciembre de 2024 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2025”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes.

Las mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

NIF A-1, “Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera”

Se incorpora la definición de “políticas contables importantes”, las cuales son aquellas cuya falta de revelación afecta el entendimiento de los estados financieros por parte de los usuarios. Asimismo, se debe considerar hacer las revelaciones en los estados financieros considerando “la importancia relativa”, para realizar revelaciones más efectivas.

Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Los cambios contables que surjan deben reconocerse con base a lo establecido en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-2, “Estado de flujos de efectivo”

Se precisa revelar la información sobre los acuerdos de financiamiento para pago a proveedores, conocido también como factoraje inverso, esto para una mejor comprensión sobre la situación financiera y liquidez de una entidad. Dichos acuerdos son aquellos en los que uno o más suministradores de financiamiento se comprometen a pagar los montos que una entidad adeuda a sus proveedores y la entidad, a su vez, se compromete a pagar en la misma fecha que se les paga a los proveedores, o en una fecha posterior.

Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Los cambios contables que surjan deben reconocerse con base a lo establecido en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-3, “Estado de resultado integral”

NIF B-16, “Estados financieros de entidades con propósitos no lucrativos”

NIF C-3, “Cuentas por cobrar”

Estás NIF se homologan con la finalidad de precisar la presentación en los estados financieros de las ventas o ingresos de forma neta, considerando que los descuentos, bonificaciones y devoluciones se encuentran incluidas en estos conceptos. Se puede revelar en las notas a los estados financieros el desglose de los conceptos e importes que conforman los ingresos o ventas netos.

Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Los cambios contables que surjan deben reconocerse con base a lo establecido en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

NIF B-14, “Utilidad por acción”

Se modifica el alcance de esta NIF para homologarse con la NIC 33, Utilidad por acción, para que esta sea aplicable solo a las entidades que tienen instrumentos de capital listados o por listar en una bolsa de valores.

Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Los cambios contables que surjan deben reconocerse con base a lo establecido en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-15, “Conversión de monedas extranjeras”

Se homologa para converger con la NIC 21, Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera, para establecer el mecanismo para identificación y las revelaciones requeridas cuando en la conversión de moneda extranjera se identifique que cierta moneda no es intercambiable.

Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Los cambios contables que surjan deben reconocerse con base a lo establecido en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

NIF C-6, “Propiedades, planta y equipo”

Se elimina el concepto de “método de depreciación especial”, ya que se considera que no es un método sino sólo una forma práctica de aplicar cualquier otro de los métodos mencionados en esta NIF. Asimismo se prevé poder seguir utilizando dicho método dependiendo de su utilidad para la entidad con base en su importancia relativa.

Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Los cambios contables que surjan deben reconocerse con base a lo establecido en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

NIF C-19, “Instrumentos financieros por pagar”

Se incorporan ciertos requisitos para dar de baja un pasivo financiero cuando se realiza su pago en efectivo utilizando un sistema de pagos electrónicos, entre los cuales son 1) que la entidad no

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

tenga capacidad para retirar, detener o cancelar la instrucción de pago, 2) que la entidad no tenga capacidad práctica para acceder al efectivo que se utilizará para liquidar la operación; y 3) que el riesgo de liquidación asociado con el sistema de pagos sea poco importante.

Adicionalmente, se requiere revelar información cuando se tengan instrumentos financieros por pagar con cláusulas contingentes vinculados al cumplimiento de un objetivo ambiental, social o de gobernanza, que permitan a los usuarios de los estados financieros conocer la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros, como inversionista y/o emisor de este tipo de instrumentos.

Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2026, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Los cambios contables que surjan deben reconocerse con base a lo establecido en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

NIF C-20, “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”

Se requiere revelar información cuando se tengan instrumentos financieros para cobrar principal e interés con cláusulas contingentes vinculados al cumplimiento de un objetivo ambiental, social o de gobernanza, que permitan a los usuarios de los estados financieros conocer la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros, como inversionista y/o emisor de este tipo de instrumentos.

Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2026, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Los cambios contables que surjan deben reconocerse con base a lo establecido en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

NIF D-1, “Ingresos por contratos con clientes”

Se incorpora la aplicación de esta NIF a las entidades prestadoras de servicios que celebren contratos que en sustancia económica sean similares a contratos de seguros, es decir, en los que una de las partes acepta un riesgo de seguro de la otra parte, acordando compensar al tenedor si ocurre un evento futuro incierto que afecte de forma adversa al tenedor del seguro y cumpliendo con ciertos requisitos. Un ejemplo de ellos pueden ser los servicios de asistencia de grúas o de asistencia mecánica en carreteras.

Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Los cambios contables que surjan deben reconocerse con base a lo establecido en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

Las mejoras a las NIFs que no generan cambios contables son las siguientes:

NIF A-1, “Marco conceptual de las normas de información financiera”
NIF B-9, “Información financiera a fechas intermedias”

Se realizan modificaciones a las NIF para ser consistentes con lo establecido en la Normas de Información de Sostenibilidad (NIS) referentes a la definición y necesidades de usuarios primarios y otros usuarios de la información financiera.

Se adicionan el riesgo operacional y el riesgo en materia de sostenibilidad como algunos de los principales riesgos que pueden afectar los estados financieros de la entidad y para los cuales clarifica la necesidad de revelar información que permita a los usuarios de los estados financieros entender dichos riesgos mediante las prácticas de administración de riesgos, información cualitativa y cuantitativa que permiten entender cómo surgen, así como la exposición a los mismos.

Asimismo, las Entidades de Interés Público deberán revelar nuevos riesgos que puedan impactar los estados financieros a fechas intermedias.

NIF A-1, “Marco conceptual de las normas de información financiera”
NIF B-9, “Información financiera a fechas intermedias”

Se realizan algunas modificaciones para especificar que solo se deben revelar las políticas contables importantes.

NIF C-19, “Instrumentos financieros por pagar”

Se precisa que las Otras cuentas por Pagar, cuyo plazo exceda más de un año, se deben valorar a su costo amortizado, considerando el valor del dinero en el tiempo.

Otros temas de convergencia

Se realizan modificaciones derivado de la revisión que se realizó a las NIF con el fin de identificar las posibles diferencias que existen con lo establecido en las Normas Internacionales.

NIF B-8, “Estados financieros consolidados o combinados”

Se homologa la revelación respecto a cuando existe participación no controladora importante, por lo que se elimina la mención a la diferencia dentro de la sección de convergencia con las Normas Internacionales en la NIF B-8.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

NIF C-6, “Propiedades planta y equipo”

Se elimina la revelación del monto de la inversión acumulada y estimada para la terminación de las construcciones en proceso, por lo que se elimina la diferencia con respecto a la Norma Internacional en la sección de convergencia de la NIF C-6.

NIF C-8, “Activos intangibles”

Se precisa una divergencia con la NIC 38, excluyendo la opción de considerar como activo intangible aquel precio que pague la entidad que refleje la probabilidad de obtener beneficios económicos futuros, ya que no se considera que el pago por sí mismo no garantice que cumpla con la definición de un activo intangible.

NIF C-9, “Provisiones contingencias y compromisos”

La NIF C-9 establece normas aplicables a los contratos de carácter oneroso, incluyendo las relativas a los costos de cumplir las cláusulas del contrato. Para un mejor entendimiento de dichos costos, se agrega una descripción de los costos a considerar en su determinación, en consistencia con la Norma Internacional.

NIF C-10, “Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura”

Se precisa una divergencia con la NIIF 9 y en la NIIF 7, en la que ésta NIF incluye un criterio adicional como requisito para determinar la efectividad de una relación de cobertura, el cual se refiere a que las contrapartes tengan la capacidad económica y operativa para cumplir con los compromisos acordados.

NIF D-8, “Pagos basados en acciones”

Para converger con la norma internacional NIIF 2, se precisa que la entidad puede retener un monto a causa de una obligación fiscal de la contraparte, reteniendo un número de instrumentos de capital que iguale el valor monetario de dicha obligación, considerando que el importe bruto debe clasificarse en su totalidad como una transacción como pagos basados en acciones liquidables con instrumentos de capital.

Precisiones Diversas

Se realizan diversas precisiones sobre algunas NIF para ayudar a su mejor entendimiento, hacer más clara la redacción, mantener consistencia con las definiciones, homologar conceptos, entre otros.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

Se realizan diversas precisiones sobre algunas NIF para ayudar a su mejor entendimiento, hacer más clara la redacción, mantener consistencia con las definiciones, homologar conceptos, entre otros.

NIF A-1, "Marco conceptual de las normas de información financiera"
NIF B-1, "Cambios contables y correcciones de errores"
NIF B-5, "Información financiera por segmentos"
NIF B-9, "Información financiera a fechas intermedias"
NIF B-17, "Determinación del valor razonable"
NIF C-2, "Inversiones en instrumentos financieros"
NIF C-20, "Instrumentos financieros para cobrar y vender"
NIF C-6, "Propiedades, planta y equipo"
NIF C-15, "Deterioro en el valor de activos de larga duración"

La Administración de la Operadora se encuentra en proceso de evaluación para determinar los efectos de adopción de las mejoras a las NIF mencionadas anteriormente.

II. NIF que entran en vigor el 01 de enero de 2025:

NIF A-2, "Incertidumbres sobre el negocio en marcha"

Esta NIF estipula que se deberá hacer una evaluación constante del negocio en marcha a la fecha del cierre de los estados financieros bajo el supuesto de que una entidad existe permanentemente salvo prueba de lo contrario. Se deben identificar los eventos y condiciones de incertidumbre, así como acciones de mitigación con el fin de identificar un plan de acción que se lleve a cabo efectivamente. Por otra parte, se detallan las normas de valuación y revelación de un negocio en marcha sin incertidumbres, negocio en marcha con incertidumbres, negocio en marcha en reorganización legal y si se considera que no es un negocio en marcha.

Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse con base a lo establecido en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

La Administración de la Operadora se encuentra en proceso de evaluación para determinar los efectos de adopción de esta NIF.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

III. Normas de Información de Sostenibilidad (NIS)

NIS A-1, “Normas generales para la revelación de información de sostenibilidad”

Establece el marco conceptual y los fundamentos que sirven de sustento en el desarrollo y aplicación de éstas en la preparación y revelación de la información de sostenibilidad de la entidad.

Esta NIS entró en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2025.

NIS B-1, “Indicadores básicos de sostenibilidad”

Establece las normas para la determinación de los Indicadores Básicos de Sostenibilidad (IBSO) asociados a factores ambientales, sociales relativos a capital humano y de gobernanzas, así como su revelación como parte de la información financiera de sostenibilidad.

Esta NIS entró en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se aplique en su conjunto con la NIS A-1.

La Administración de la Operadora se encuentra en proceso de evaluación para determinar los efectos de adopción de las Normas de Información de Sostenibilidad.

s) Mejoras a las NIF 2024 –

En diciembre de 2023 el 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:

NIF A-1 Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera

Se incorpora en el Marco Conceptual la definición de entidades de interés público y establece los requerimientos de revelación que les son obligatorias y establece las revelaciones generales aplicables a todas las entidades (las de interés público y las que no son de interés público).

Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Los cambios contables que surjan deben reconocerse con base a lo establecido en la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

NIF C-10 Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura

Se incorpora el tratamiento contable de una cobertura de instrumentos financieros de capital cuya valuación a valor razonable se reconoce en otro resultado integral (ORI), cuando la entidad ha optado por reconocer la valuación del instrumento cubierto en ORI, acorde a lo que establece la NIF C.2 y no reconocer contra la utilidad o pérdida del ejercicio el ORI del valor del tiempo de los instrumentos de cobertura; a menos que haya sido discontinuada.

Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada en 2023. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece en la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF C-2 Inversión en instrumentos financieros

Se modifica la definición para mayor claridad a la conceptualización de los instrumentos para cobrar y vender, se elimina el término instrumentos financieros para cobrar o vender para ser sustituido por instrumentos financieros para cobrar y vender, entendiendo que conforme su modelo de negocio tiene por objetivo cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender el activo financiero, pudiendo al final no venderse por no darse las condiciones de mercado esperadas sin que afecte su clasificación inicial.

Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada para el ejercicio 2023. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece en la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF D-4 Impuestos a la utilidad

Se precisa que cuando existan beneficios en la tasa de impuestos del período para incentivar la capitalización de utilidades, los activos y pasivos por impuestos a la utilidad causados y diferidos se deberán determinar con la tasa que será aplicables a las utilidades no distribuidas.

Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada en 2023. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece en la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

Las principales mejoras a las NIFs que no generan cambios contables son las siguientes:

NIF A-1 Marco conceptual de las NIF

Se da claridad al término importancia relativa, como una característica asociada a la relevancia de la información, eliminando ciertas inconsistencias en el uso de este término, pues en ocasiones se utilizaba el término significativo.

NIF B-8 Estados financieros consolidados o combinados

Se adiciona que la entidad controladora puede optar por no presentar sus estados financieros consolidados por un propósito específico, por ejemplo, para efectos legales.

NIF C-2 Inversión en instrumentos financieros

Se realizan modificaciones para precisar que, desde la valuación inicial, los IFN pueden hacer una elección irrevocable, para reconocer en el ORI los cambios en el valor razonable (incluyendo las fluctuaciones cambiarias).

NIF C-9 Provisiones, contingencias y compromisos, NIF C-10 Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura, NIF C-5 Pagos anticipados.

Se realizan precisiones en distintas NIF para el mejor entendimiento del tratamiento contable, tanto para el emisor como para el tenedor de un contrato de garantía financiera, adicionando dicha definición en la normatividad.

NIF C-6 Propiedades, planta y equipo

Se precisa que los costos, así como los ingresos derivados de la venta de artículos producidos mientras el componente de propiedades, planta y equipo es ubicado en el lugar y condiciones previsto para su uso, deben reconocerse en los resultados del periodo.

NIF C-6 Propiedades, planta y equipo y NIF C-8 Activos intangibles

Se precisa que el valor residual, el periodo y método de depreciación o amortización deben revisarse por lo menos una vez al año.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

NIF C-7 Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes

Se precisa el tratamiento contable sobre las aportaciones de capital en forma de un activo no monetario, se refiere a uno que no constituye un negocio en términos de la NIF B-7.

NIF C-8 Activos intangibles

Se realizan cambios en el término costos preoperativos por erogaciones en etapas preoperativas; para establecer que dichas erogaciones deben reconocerse como un gasto a menos que formen parte del costo de un activo intangible identificable que cumpla con los criterios de reconocimiento de la NIF.

NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar

Se realizan precisiones relativas a la negociación de deuda para aclarar cuáles son las comisiones que se deben incluir en los flujos de efectivo de la denominada “prueba del 10%” y para aclarar la presentación de la ganancia o pérdida originada por la baja o renegociación de la deuda.

NIF D-8 Pagos basados en acciones

Se establece que, en los casos de transacciones con terceros en las cuales se fijan un precio del bien o servicio a pagar con un número variable de acciones en función del valor de mercado de estas en la fecha en que se entreguen, se genera un pasivo y se considera que se está capitalizando el adeudo existente con el proveedor del bien o servicio en el momento en que se emiten las acciones.

La Administración de la Operadora ha determinado que no ha tenido impacto en la adopción de estas mejoras a las NIF.

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

2024				
Divisa	Moneda origen	Tipo de cambio (1)	Importe	
Total moneda nacional	\$	432	1	\$ 432
				\$ 432

2023				
Divisa	Moneda origen	Tipo de cambio (1)	Importe	
Total moneda nacional	\$	1,496	1	\$ 1,496
				\$ 1,496

(1) Tipo de cambio de cierre de jornada determinado por VALMER.

(5) Valor razonable de instrumentos financieros

Jerarquía de valor razonable

A continuación, se desglosa la información referida a instrumentos financieros reconocidos a valor razonable.

a) Instrumentos financieros reconocidos a valor razonable

La siguiente tabla presenta el nivel de jerarquía de los instrumentos financieros reconocidos a su valor razonable, así como los métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la determinación del valor razonable de instrumentos financieros clasificados dentro del nivel 1, 2 y 3 al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

2024					
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Instrumentos financieros negociables	610,824	-	-	610,824	Precio proporcionado por valmer

2023					
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Instrumentos financieros negociables	742,022	-	-	742,022	Precio proporcionado por valmer

b) Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el resultado por compra-venta de valores ascendió a \$30,526 y \$19,921 respectivamente, la valuación de las inversiones en instrumentos financieros generó

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

una plusvalía de \$23,257 y \$42,722, respectivamente a las mismas fechas. Estos importes se incluyen en el estado de resultados dentro del concepto “Margen integral de financiamiento”.

Las políticas de administración de riesgos, así como los riesgos a los que está expuesta la Operadora se describen en la nota 10.

a.1. Técnicas de valoración

Las principales técnicas utilizadas para la valoración de los instrumentos:

- Precios comparables (precios activos similares): se utilizan precios de instrumentos comparables, índices de referencia o *benchmark* de mercado para calcular su rendimiento desde el precio de entrada o su valoración actual realizando ajustes posteriores para tomar en cuenta diferencias que puede haber entre el activo valorado y el que se toma como referencia. También se puede simplemente asumir que el precio de un instrumento equivale al del otro.

(6) Cuentas por cobrar, neto-

Se integran principalmente por las cuentas por cobrar a los Fondos de Inversión por concepto de servicios administrativos, las cuales al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se integran de la siguiente manera:

		2024	2023
Fondos de inversión (nota 9)	\$	896,484	683,702
Otros		2,645	1,536
	\$	899,129	685,238

(7) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las inversiones permanentes en acciones se analizan a continuación:

		2024		
		Inversión		Participación en resultados
Fondo de Inversión (Serie “A”):				
En instrumentos de deuda	\$	105,808	\$	10,023
De renta variable		141,522		32,632
	\$	247,330	\$	42,655

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

		2023	
		Inversión	Participación en resultados
Fondo de Inversión (Serie "A"):			
En instrumentos de deuda	\$	92,420	\$ 6,258
De renta variable		110,799	7,579
	\$	203,219	\$ 13,837

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el porcentaje de participación que la Operadora mantiene en el capital social fijo de los Fondos de Inversión fue del 100%.

Durante el periodo concluido el 31 de diciembre de 2024, se lanzó un nuevo fondo con razón social Fondo BBVA México Deuda 21, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVADGA). La inversión en acciones de la serie "A" en este fondo fue por \$2,000.

El 24 de junio de 2024 el Fondo BBVA México RV25, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable cambio de clave de pizarra de BBVAMT a BBVANSI.

En el ejercicio 2023 se aperturó el Fondo BBVA México Deuda 20, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (BBVAGB3), adicional a ello se realizó el cambio de pizarra de los siguientes fondos de inversión:

1. El 20 de febrero el Fondo BBVA México RV14, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable cambió de clave de pizarra de BBVAMD2 a BBVAMA3 autorizado por el Consejo del mes de enero.
2. El 20 de febrero el Fondo BBVA México RV13, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable cambió clave de pizarra de BBVAMD1 a BBVAMA2 autorizado por el Consejo del mes de enero.
3. El 20 de febrero el Fondo BBVA México Estabilidad, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable cambió clave de pizarra de BBVAAF a BBVARFG autorizado por el Consejo del mes de enero.

(8) Otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se integran como sigue:

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

Contribuciones por pagar		2024	2023
IVA por pagar	\$	28,613\$	21,722
Impuestos y aportaciones de seguridad social		3,479	3,202
	\$	<u>32,092\$</u>	<u>24,924</u>

Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		2024	2023
BBVA México, S. A. (nota 9)	\$	734,830\$	560,316
Casa de Bolsa BBVA México, S. A. de C. V. (nota 9)		54,076	41,342
Bonos por pagar		31,464	33,925
Asesores de inversión		23,851	25,174
PTU por pagar		18,473	16,736
Otras cuentas por pagar		8,850	1,849
Publicidad		-	772
	\$	<u>871,544\$</u>	<u>680,114</u>

(9) Transacciones y saldos con partes relacionadas-

La Operadora tiene celebrados contratos de administración con los Fondos de Inversión, consistentes en la prestación de los servicios conducentes a la realización de su objeto social, salvo las expresamente reservadas a algún órgano de la propia Operadora o terceras personas. Como contraprestación por los servicios de administración, distribución y asesoría prestados, la Operadora percibe ingresos variables calculados sobre el promedio diario de los activos netos de cada fondo de inversión. Los ingresos por los ejercicios 2024 y 2023, por este concepto ascendieron a \$8,231,822 y \$6,264,500, respectivamente, los cuales se presentan en el estado de resultados bajo el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas". Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos pendientes de cobro por este concepto ascienden a \$896,484 y \$683,702, respectivamente (nota 6).

La Operadora tiene dos contratos con BBVA México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México (compañía afiliada), el primero para la distribución y recompra de acciones de los Fondos de Inversión y el segundo para la prestación de servicios administrativos, por lo que los honorarios pagados en el año terminado el 31 de diciembre de 2024, por estos conceptos ascendieron a \$5,594,990 y \$1,152,232, respectivamente y para 2023 ascendieron a \$4,256,906 y \$876,971 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos por pagar por estos conceptos ascienden a \$734,830 y \$560,316, respectivamente (nota 8).

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

La Operadora tiene celebrados dos contratos con Casa de Bolsa BBVA México, S. A. de C. V., un contrato para la distribución y otro para la custodia y administración del efectivo y valores propiedad de los Fondos de Inversión que administra, por lo que el gasto generado por estos conceptos en el año terminado el 31 de diciembre de 2024, ascendió \$493,909 y \$2,648, respectivamente y para 2023 ascendieron a \$375,867 y \$2,924, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos por pagar por estos conceptos ascienden a \$54,076 y \$41,342, respectivamente (nota 8).

Concentración de negocio

Los ingresos de administración, distribución y asesoría prestados a los Fondos de Inversión representan el 100% de los ingresos por comisiones y tarifas cobradas en 2024 y 2023. Por otro lado, del 100% de los egresos por comisiones y tarifas pagadas, en 2024 y 2023 el 99.14% y 97.83%, respectivamente, está integrado por compañías relacionadas.

(10) Información cualitativa de administración de riesgos (no auditado)-

Administración integral de riesgos-

La Operadora reconoce la necesidad de minimizar y controlar los diferentes tipos de riesgos 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, lineamientos, límites de exposición, metodologías y procedimientos para lograr la Fortaleza Financiera de la Operadora y preservar la rentabilidad para los inversionistas.

Para llevar una adecuada administración de riesgos se han establecido las políticas generales que se mencionan a continuación:

- Se cuenta con un manual de administración integral de riesgos en el que se establecen los objetivos, políticas, responsabilidades, funciones, metodologías y procedimientos para el control y medición de riesgos con base a los lineamientos establecidos en las Disposiciones emitidas por la Comisión.
- El Consejo de Administración ha autorizado las políticas, procedimientos, manual de riesgos, así como los límites de exposición a los distintos tipos de riesgos cuantificables.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

- A través del Comité de Riesgos que sesiona mensualmente se presentan los reportes de los riesgos cuantificables que son generados por la UAIR. En todo momento, se cumple con los límites, políticas, procedimientos y principios de riesgos establecidos por la Operadora.
- Se han establecido límites de exposición al riesgo con el objetivo de reducir los riesgos en los Fondos de Inversión y evitar desviaciones considerables en los resultados esperados en la administración de dichos portafolios de inversión. Los riesgos cuantificables discrecionales sujetos a límites son: el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Diariamente son monitoreados los límites por la UAIR.
- 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 Riesgos y Comité de Inversiones.
- Se monitorea la rentabilidad de los Fondos de Inversión, evaluando si los recursos están invertidos en forma redituable dado un nivel de riesgo permitido.
- Mantenemos un estricto cumplimiento a las auditorías internas y externas en materia de administración de riesgos.

Las políticas y procedimientos establecidos en la administración de riesgos se cumplen y se aplican para lo que se menciona a continuación:

- 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.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

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

Metodologías y procedimientos para la medición de riesgos discretos

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 que se muestran en la hoja siguiente.

- 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 que tienen los Fondos de Inversión ante cambios no esperados en los factores de riesgo que incidan sobre la valuación de las posiciones, tales como movimientos de precios, tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios entre otros.

Valor en Riesgo (VaR)-

El Valor en Riesgo (VaR) estima la pérdida esperada, en un intervalo de tiempo de 1 día calculado bajo condiciones específicas de mercado con un nivel de confianza dado.

El método de VaR utilizado es el histórico, para su cálculo se utiliza una matriz de escenarios de las últimas 500 variaciones de precios y/o factores de riesgo de cada uno de los instrumentos en el mercado. Se valúa el portafolio en cada uno de los escenarios y se ordenan los resultados de menor a mayor obteniendo el décimo tercero peor el cual corresponde al VaR a 95% de confianza.

Riesgo de crédito-

Es la pérdida esperada que tiene un fondo de inversión por la falta de pago de un emisor o contraparte en las inversiones que efectúan los Fondos de Inversión, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como la pérdida determinada por la caída en los precios por efecto de una baja en la calificación crediticia que la agencia calificadora establece a cada emisor.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

Para entender el marco de la gestión fiduciaria del riesgo de crédito, es necesario visualizar primero que la asignación de importes se realiza mediante una segmentación o catalogación de los Fondos de Inversión que son sujetos a riesgo de crédito y su alcance.

Existen diferentes clasificaciones para los diferentes fondos de inversión, a saber:

- 1) Riesgo fiduciario alto
- 2) Riesgo fiduciario medio
- 3) Productos de riesgo específico
- 4) Sin Clasificación S/CL

Riesgo fiduciario alto: Son aquellos fondos de inversión de renta fija de corto plazo o con un objetivo de rentabilidad. Son los fondos con mayor aversión al riesgo de crédito, por lo que la responsabilidad fiduciaria con respecto a este tema es "alto".

Riesgo fiduciario medio: Son aquellos fondos de inversión de renta fija de medio y largo plazo, cuya responsabilidad fiduciaria en riesgo de crédito es "media".

Riesgo fiduciario específico: Son aquellos fondos de inversión en los que se ha ofrecido un riesgo específico claramente reconocible (por ejemplo: un fondo con cierto porcentaje en privados). Es decir, su estrategia es invertir en papeles privados con calificaciones crediticias con más riesgo para obtener un mayor rendimiento.

Sin Clasificación S/CL: Son aquellos fondos de inversión en los que la estrategia de inversión no considerará posiciones crediticias.

Clasificación de papeles-

Para el límite de riesgo fiduciario de crédito no solo toma en cuenta el tipo de riesgo, sino también a la clasificación de papeles y el monto otorgado por tipo de categoría.

Los diferentes papeles están divididos en las siguientes categorías para cada tipo de fondo:

- 1) Deuda Corporativa no Bancaria Extranjera
- 2) Deuda Corporativa no Bancaria Nacional
- 3) Deuda de Banca de Desarrollo Extranjera
- 4) Deuda de Banca de Desarrollo Nacional
- 5) Deuda de Banca y Financieras Extranjeras
- 6) Deuda de Banca y Financieras Nacionales
- 7) Deuda Municipal y Estatal

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

- 8) Deuda de Empresas Públicas
- 9) Deuda Garantizada por el Gobierno Federal

Para determinar el porcentaje excedido se toma en cuenta la suma del porcentaje por emisor y este resultado se compara con el límite asignado a cada tipo de emisor.

Riesgo de liquidez-

Es la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, 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.

La metodología utilizada para el análisis de riesgo de liquidez considera la información que publica el Proveedor Oficial de Precios en su vector de rotación. El cálculo del índice de liquidez se compara con un límite, el cual se monitorea de forma diaria.

La información relativa a la administración del riesgo operacional, metodologías utilizadas y niveles de tolerancia se encuentra disponible en www.bbva.mx/content/dam/public-web/mexico/documents/personas/fondos/riesgooperacional.pdf

(11) Obligaciones de carácter laboral-

La Operadora tiene pasivos por obligaciones laborales derivados de beneficios a los empleados por terminación y beneficios post empleo, los cuales consideran el pago de prima de antigüedad al momento del retiro, obligaciones posteriores al retiro por concepto de pago de servicios médicos integrales a los empleados activos, jubilados y sus dependientes económicos, bono porvenir, seguro de vida y beneficio deportivo. El monto del pasivo laboral es determinado con base en cálculos actuariales efectuados por actuarios independientes, bajo el método de crédito unitario proyectado y con apego a lo establecido en la NIF D-3 "Beneficios a los empleados". Los activos del plan son administrados a través de fideicomisos de carácter irrevocable.

A continuación, se muestra la integración del activo neto por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2024, reconocido dentro del rubro de "Otros activos a corto y largo plazo".

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

2024								
Otros beneficios al retiro								
		Plan de prima de antigüedad	Servicios médicos integrales	Beneficio de fallecimiento	Deportivo a jubilados	Bono plan porvenir	Indemnización	Total
Al 31 de diciembre de 2024:								
Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$	(3,393)	(12,381)	(209)	(37)	(1,518)	(21,051)	(38,589)
Activos del plan (AP)		1,658	10,629	200	67	1,404	8,467	22,425
Activo (pasivo) neto por beneficios definidos	\$	(1,735)	(1,752)	(9)	30	(114)	(12,584)	(16,164)
Al 31 de diciembre de 2024:								
Saldo inicial (OBD)	\$	2,634	12,002	153	44	925	17,508	33,266
Costo laboral del servicio		204	602	10	3	59	1,495	2,373
Costo financiero		255	1,255	16	5	97	1,631	3,259
Pérdidas y (ganancias) actuariales generadas en el período		447	(1,478)	30	(14)	437	3,945	3,367
Adopción del plan		(147)	0	0	0	0	(3,528)	(3,675)
Obligaciones por beneficios definidos (OBD) al cierre del año	\$	3,393	12,381	209	38	1,518	21,051	38,590

2024								
Otros beneficios al retiro								
		Plan de prima de antigüedad	Servicios médicos integrales	Beneficio de fallecimiento	Deportivo a jubilados	Bono plan porvenir	Indemnización	Total
Al 31 de diciembre de 2024:								
AP al inicio del año	\$	1,525	10,242	165	59	1,395	11,335	24,721
Aportaciones efectuadas por la entidad		263	869	15	1	14	1,751	2,913
Rendimiento esperado de los AP		139	1,071	17	6	146	986	2,365
Resultados actuariales generadas en el periodo		(121)	(1,553)	3	1	(151)	(2,076)	(3,898)
Adopción del plan		(147)	0	0	0	0	(3,529)	(3,676)
AP al final del año	\$	1,659	10,629	200	67	1,404	8,467	22,426
Al 31 de diciembre de 2023:								
Activo (pasivo) neto por beneficios definidos al inicio del año	\$	(1,110)	(1,760)	12	15	470	(6,172)	(8,545)
Costo neto del periodo		(505)	(909)	(12)	(1)	14	(3,099)	(4,512)
Aportaciones al fondo		263	869	14	1	14	1,751	2,912
Adopción del plan		0	0	0	0	0	0	0

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

Remediones Netas del pasivo de beneficios definidos ORI	(383)	48	(23)	14	(612)	(5,063)	(6,019)
---	-------	----	------	----	-------	---------	---------

Activo (pasivo) neto por beneficios definidos al final del año	\$	(1,735)	(1,752)	9	29	(114)	(12,583)	(16,164)
---	-----------	----------------	----------------	----------	-----------	--------------	-----------------	-----------------

2024

Otros beneficios al retiro

	Plan de prima de antigüedad	Servicios médicos integrales	Beneficio de fallecimiento	Deportivo a jubilados	Bono plan porvenir	Indemnización	Total
Al 31 de diciembre de 2024:							
Costo laboral del servicio actual (CLSA)	\$ (204)	(602)	(11)	(3)	(58)	(1,495)	(2,373)
Interés neto sobre el ANBD (PNBD)	(116)	(184)	1	2	49	(646)	(894)
Reciclaje de remediones del ANBD (PNBD) por reconocer en el ORI:							
Ganancias (pérdidas) de las obligaciones por beneficios definidos	(186)	(39)	(2)	1	49	(1,109)	(1,286)
Ganancias (pérdidas) de AP	(0)	(84)	(0)	(0)	(26)	151	41
Costo neto del periodo	\$	(506)	(909)	(12)	(0)	(3,099)	(4,512)

Al 31 de diciembre de 2024, las remediones del (PNBD) ANBD reconocidas en el ORI se integran como sigue:

Saldo inicial ganancias (pérdidas) en la obligación	\$	(782)	(396)	(22)	13	510	(3,848)	(4,525)
Ganancias (pérdidas) en la obligación		(447)	1,478	(30)	14	(437)	(3,945)	(3,367)
Reciclaje de remediones en la obligación		186	39	2	(1)	(49)	1,109	1,286
Reciclaje por modificación al plan		0	0	0	0	0	0	0
Saldo final ganancias (pérdidas) en la obligación	\$	(1,043)	1,121	(50)	26	24	(6,684)	(6,606)

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

2024							
Otros beneficios al retiro							
	Plan de pensiones y prima de antigüedad	Servicios médicos integrales	Beneficio de fallecimiento	Deportivo a jubilados	Bono plan porvenir	Indemnización	Total
Saldo inicial (pérdidas) ganancias en el retorno de los activos	\$ 1	(843)	(3)	(1)	(268)	523	(591)
Ganancias (pérdidas) en el retorno de los AP	(121)	(1,553)	3	1	(151)	(2,076)	(3,897)
Reciclaje de remediciones en el retorno de los AP	(0)	84	0	0	26	(151)	(41)
Saldo final (pérdidas) ganancias en la obligación	\$ (120)	(2,312)	(0)	0	(393)	(1,704)	(4,529)
Saldo final ganancias (pérdidas) netas reconocidas en ORI	\$ (1,163)	(1,191)	(49)	26	369	(8,389)	(11,135)

El rendimiento esperado de los activos del plan al 31 de diciembre de 2024, se estimó por un importe de \$2,365 de plusvalía, siendo el rendimiento real a la misma fecha por un importe de (\$1,532) de plusvalía.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en 2024, se menciona a continuación:

2024	
Vida laboral remanente promedio (años)	9.5%
Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	10.46%
Tasa de rendimiento esperado de los activos del plan	10.46%
Tasa de incremento salarial	4.50%
Tasa de incremento de servicios médicos	8.04%
Tasa de incremento nominal en los niveles salariales	4.50%
Tasa de inflación de largo plazo	3.50%

A continuación, se muestra la integración del activo neto por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2023, reconocido dentro del rubro de "Otros activos a corto y largo plazo".

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

2023								
Otros beneficios al retiro								
	Plan de prima de antigüedad	Servicios médicos integrales	Beneficio de fallecimiento	Deportivo a jubilados	Bono plan porvenir	Indemnización	Total	
Al 31 de diciembre de 2023:								
Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ (2,634)	(12,002)	(153)	(44)	(925)	(17,508)	(33,266)	
Activos del plan (AP)	1,525	10,242	165	59	1,395	11,335	24,721	
Activo (pasivo) neto por beneficios definidos	\$ (1,109)	(1,760)	12	15	470	(6,173)	(8,545)	
Al 31 de diciembre de 2023:								
Saldo inicial (OBD)	\$ 1,949	10,121	149	36	1,281	12,495	26,031	
Costo laboral del servicio	165	579	10	3	74	1,216	2,047	
Costo financiero	198	1,151	15	4	124	1,277	2,769	
Pérdidas y (ganancias) actuariales generadas en el período	322	151	(21)	0	(553)	2,520	2,419	
Obligaciones por beneficios definidos (OBD) al cierre del año	\$ 2,634	12,002	153	43	926	17,508	33,266	
2023								
Otros beneficios al retiro								
	Plan de prima de antigüedad	Servicios médicos integrales	Beneficio de fallecimiento	Deportivo a jubilados	Bono plan porvenir	Indemnización	Total	
Al 31 de diciembre de 2023:								
AP al inicio del año	\$ 1,186	8,652	134	51	1,227	9,093	20,343	
Aportaciones efectuadas por la entidad	195	825	14	1	128	1,250	2,413	
Rendimiento esperado de los AP	123	955	15	6	137	872	2,108	
Resultados actuariales generadas en el periodo	21	(190)	2	1	(97)	120	(143)	
AP al final del año	\$ 1,525	10,242	166	59	1,395	11,335	24,721	
Activo (pasivo) neto por beneficios definidos al inicio del año								
	\$ (763)	(1,468)	(15)	15	(54)	(3,402)	(5,687)	
Costo neto del periodo	(373)	(932)	(14)	0	(68)	(2,249)	(3,636)	
Aportaciones al fondo	195	825	14	0	129	1,250	2,413	
Adopción del plan	0	0	0	0	0	0	0	
Remediciones Netas del pasivo de beneficios definidos ORI	(168)	(185)	27	0	463	(1,772)	(1,635)	
Activo (pasivo) neto por beneficios definidos al final del año	\$ (1,109)	(1,760)	12	15	469	(6,172)	(8,545)	

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

2023							
Otros beneficios al retiro							
	Plan de prima de antigüedad	Servicios médicos integrales	Beneficio de fallecimiento	Deportivo a jubilados	Bono plan porvenir	Indemnización	Total
Al 31 de diciembre de 2023:							
Costo laboral del servicio actual (CLSA)	\$ (165)	(579)	(10)	(3)	(74)	(1,216)	(2,047)
Interés neto sobre el ANBD (PNBD)	(75)	(196)	0	1	13	(405)	(662)
Reciclaje de remediciones del ANBD (PNBD) por reconocer en el ORI:							
Ganancias (pérdidas) de las obligaciones por beneficios definidos	(129)	(7)	(4)	2	11	(730)	(926)
Ganancias (pérdidas) de AP	(4)	(81)	0	0	(18)	102	(1)
Costo neto del periodo	\$ (373)	(932)	(14)	0	(68)	(2,249)	(3,636)

Al 31 de diciembre de 2023, las remediaciones del (PNBD) ANBD reconocidas en el ORI se integran como sigue:

Saldo inicial ganancias (pérdidas) en la obligación	\$ (589)	(322)	(46)	17	(32)	(2,059)	(3,031)
Ganancias (pérdidas) en la obligación	(322)	(151)	21	0	553	(2,520)	(2,419)
Reciclaje de remediciones en la obligación	130	77	2	(2)	(10)	730	927
Reciclaje por modificación al plan	0	0	0	0	0	0	0
Saldo final ganancias (pérdidas) en la obligación	\$ (781)	(396)	(23)	15	511	(3,849)	(4,523)

2023							
Otros beneficios al retiro							
	Plan de pensiones y prima de antigüedad	Servicios médicos integrales	Beneficio de fallecimiento	Deportivo a jubilados	Bono plan porvenir	Indemnización	Total
Saldo inicial (pérdidas) ganancias en el retorno de los activos	\$ (24)	(733)	(5)	(2)	(188)	504	(448)
Ganancias (pérdidas) en el retorno de los AP	21	(191)	2	1	(99)	120	(144)
Reciclaje de remediciones en el retorno de los AP	4	81	0	0	18	(101)	2
Saldo final (pérdidas) ganancias en la obligación	\$ 2	(843)	(3)	(1)	(269)	523	(593)
Saldo final ganancias (pérdidas) netas reconocidas en ORI	\$ (781)	(1,239)	(25)	13	242	(3,326)	(5,115)

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

El rendimiento esperado de los activos del plan al 31 de diciembre de 2023, se estimó por un importe de \$2,108 de plusvalía, siendo el rendimiento real a la misma fecha por un importe de \$1,965 de plusvalía.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en 2023, se menciona a continuación:

2023	
Vida laboral remanente promedio (años)	9.5%
Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	10.46%
Tasa de rendimiento esperado de los activos del plan	10.46%
Tasa de incremento salarial	4.50%
Tasa de incremento de servicios médicos	8.00%
Tasa de incremento nominal en los niveles salariales	4.50%
Tasa de inflación de largo plazo	3.50%

(12) Impuesto a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR))-

El impuesto a la utilidad en 2024 y 2023, reconocido en los estados de resultado integral, se integran como sigue:

	2024	2023
Impuesto a la utilidad causado	\$ 235,245	\$ 166,857
Impuesto a la utilidad diferido	2,665	(4,013)
Total impuesto a la utilidad	<u>\$ 237,910</u>	<u>\$ 162,844</u>

La Ley del ISR establece una tasa de ISR del 30%. La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva de la utilidad de operación antes de impuesto a la utilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como se muestra a continuación:

	2024		2023	
	Importe	%	Importe	%
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ 804,983		\$ 587,901	
Gasto esperado	241,495	30	176,370	30
Incremento (reducción) resultante de:				
Efectos de inflación	(7,878)	(1)	(9,336)	(2)
Gastos no deducibles	1,339	-	1,325	-
Participación en el resultado de otras entidades	(12,797)		(4,151)	(1)
Otros, neto	15,751	-	(1,364)	-
Gasto por impuesto a la utilidad	<u>\$ 237,910</u>	30	<u>\$ 162,844</u>	28

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el activo por ISR diferido ascendió a \$20,115 y \$22,781, respectivamente, y se origina principalmente de provisiones por servicios, las cuales serán deducibles en el momento de su pago.

Los efectos del impuesto a la utilidad de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuesto a la utilidad diferidos, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se detallan a continuación:

Activos diferidos:	2024		2023
Provisiones \$	21,897	\$	23,885
Total de activos diferidos	21,897		23,885
Pasivos diferidos:	2024		2023
Pagos anticipados \$	(1,782)	\$	(1,104)
Total de pasivos diferidos	(1,782)		(1,104)
Activo diferido, \$ neto	20,115	\$	22,781

Otras consideraciones:

La legislación fiscal vigente, establece que las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR.

Conforme a la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el país o en el extranjero, 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 utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a \$3,117 y \$758,356, respectivamente (saldos de \$2,991 y \$832,537, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023).

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

(13) PTU Causada y diferida

La determinación de la PTU causada del ejercicio se detalla a continuación:

	2024	2023
Resultado fiscal para efectos de ISR \$	801,682 \$	573,710
Tasa de PTU	10%	10%
Determinación PTU	80,168	57,371
PTU topada 3 meses de sueldo de acuerdo a LFT	17,580	16,736
Factor proporción PTU Topada vs PTU Causada	21.2%	29.2%
La PTU diferida se detalla a continuación:		
En otros activos \$	1,439\$	4,460
En los resultados del periodo \$	3,021\$	2,028

Como resultado de la sustitución patronal la Operadora reconoció un activo por PTU diferida por un monto de \$3,021 y \$2,028 el cual fue reconocido en los resultados del ejercicio 2024 y 2023, respectivamente. Asimismo derivado de los cambios en la determinación de la PTU causada originados por el decreto publicado el 23 de abril de 2021 por el Gobierno Federal, la Institución determinó la PTU diferida aplicando a las diferencias temporales de la PTU diferida, una tasa proporcional de PTU causada de 29.2%, la cual a su vez es el resultado de dividir la PTU equivalente [a los tres meses de sueldo de los empleados] entre la PTU causada determinada siguiendo el procedimiento establecido en la Ley de ISR.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

(14) Capital contable-

Estructura del capital social

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2024, se aprobó la aplicación de la utilidad neta de 2023, la cual ascendía a \$425,057 a la cuenta “Resultados acumulados”.

Asimismo, en dicha Asamblea, se aprobó el pago de un dividendo a los accionistas por la cantidad de \$630,000, el cual se pagó en proporción al número de sus acciones que a esa fecha detentan y que eran representativas del capital social de la Operadora, a razón de \$63,000 pesos por acción.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2023, se aprobó la aplicación de la utilidad neta de 2022, la cual ascendía a \$281,633 a la cuenta “Resultados acumulados”.

Asimismo, en dicha Asamblea, se aprobó el pago de un dividendo a los accionistas por la cantidad de \$280,000, el cual se pagó en proporción al número de sus acciones que a esa fecha detentan y que eran representativas del capital social de la Operadora, a razón de \$28,000 pesos por acción.

El capital social al 31 de diciembre de 2024 y 2023, está integrado como sigue:

- La serie “A” representa del capital social fijo, sin derecho a retiro, está formada por 10,000 acciones ordinarias, con valor nominal de doscientos pesos cada una, íntegramente suscritas y pagadas. - La serie “B” representativa del capital social variable, está formada por el número de acciones ordinarias que determine la Asamblea de Accionistas, con valor nominal de cien pesos cada una, que en ningún caso podrá ser superior al del capital social pagado sin derecho a retiro.

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 equivalente a \$2,000. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la reserva legal asciende a \$400, cifra que ha alcanzado el monto requerido.

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsar a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto valores unitarios y precios por acción)

Los dividendos distribuidos a personas físicas y residentes en el extranjero serán sujetos a una tasa adicional del 10%; dicho impuesto se paga vía retención y es un pago definitivo a cargo del accionista. En el caso de extranjeros se podrán aplicar tratados para evitar la doble tributación. Este impuesto será aplicable por la distribución de utilidades generadas a partir del 2014.

(15) Pasivos contingentes-

Las multas y sanciones de los Fondos de Inversión administrados por la Operadora, originadas por operaciones no autorizadas o por exceder los límites de inversión previstos por la CNBV o contemplados en los prospectos de información al público inversionista, serán imputables a la Operadora, con el propósito de proteger los intereses de los inversionistas al no afectar el patrimonio de los Fondos de Inversión.

Durante el ejercicio 2024 se registró una provisión de \$6,900 por concepto de posible multa por parte de la CNBV, por otro lado, en el 2023 no hubo gastos por este concepto, de haber existido, se verían registrados en el estado de resultados en el rubro de "Gastos de administración".

(16) Eventos subsecuentes

No hay eventos subsecuentes.