



XXVII ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA

ASUNTO: Estrategias de Inversión

En apego a las actividades específicas asignadas a la Comisión de Inversiones conforme la autorización otorgada por el Consejo Directivo en su sesión 02/2025, a continuación, se presenta la propuesta de estrategia de inversión de los recursos financieros de JUFIRA:

Antecedentes. -

De conformidad con lo establecido en el Artículo Séptimo, inciso b) el patrimonio de la Asociación se constituye, entre otras, por las cuotas de cualquier especie aportadas o pagadas por los Asociados o Instituciones siempre y cuando sean lícitas. Dicho patrimonio deberá ser administrado de manera eficiente para que las cuotas aportadas sean suficientes para crear, reglamentar y vigilar el Fondo de apoyo para Gastos de Defunción (FOPADE) de sus Asociados.

De acuerdo con pronósticos de Intermediarios Financieros privados se estima que las principales variables económicas registrarán las tendencias siguientes:

	2024	2025	
		Sin Aranceles	Con Aranceles
PIB (% anual)	1.5	1.2	-0.2
Inflación general (%)	4.2	3.9	4.2
Tasa de referencia (%)	10.00	8.50	9.25
Tasa 10 años (%)	10.3	9.2	10.1
Peso por Dólar	20.82	20.90	21.50

* Fuente: House View Actinver

Con respecto al cierre de 2024, se prevé una disminución en las tasas de interés ya que la inflación se estima que se contenga en niveles del 4% aún con un posible efecto de incremento de aranceles anunciado por el Gobierno de los Estados Unidos. A la fecha del presente documento las tasas de referencia a diversos plazos se mantienen en niveles del 9%.



Al 31 de diciembre de 2024 los recursos invertidos se integran como sigue:

Tipo de Inversión	Fecha Operación	Monto Invertido	Plazo DXV	Fecha Vencimiento	Tasa Pactada	Saldo Diciembre
Directo	05/12/2024	3,439,954	90	06/03/2025	9.55	3,462,824
	01/03/2024	7,999,785	1725	30/11/2028	4.76 ^{1/}	8,007,354
		<u>7,999,785</u>				<u>11,470,179</u>
Instrumentos Deuda ^{2/}	dic-24	13,499,695	-	-	-	13,516,600
						<u>24,986,778</u>
						<u>24,986,778</u>

^{1/} Tasa Real; ^{2/} Inversiones con disponibilidad diaria con redimimiento del 10.77% al 28 de febrero de 2025

Las inversiones en Instrumentos de Deuda están colocadas un Fondo de Inversión con las características siguientes:

Horizonte de inversión: entre 6 y ocho meses

Portafolio 100% renta fija gubernamental

Composición por instrumento: Tasa fija 6%, Reporto 64% y Tasa revisable 30%.

Propuesta de Política y Estrategia de Inversión. -

- I. Los recursos excedentes de la operación se invertirán únicamente en Instituciones Financieras reguladas por autoridades mexicanas.
- II. La inversión de recursos se realizará únicamente en Instrumentos de Renta Fija Gubernamental. De manera excepcional se podrán adquirir Certificados Bursátiles emitidos por los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) clasificados como "Cuasi gubernamentales"
- III. Para la inversión de los recursos se deberán obtener propuestas de al menos dos Intermediarios Financieros en condiciones similares de monto y plazo.



- IV. La Comisión de Inversiones tomará la decisión para colocar los recursos observando los porcentajes y opciones que se establezcan en la presente estrategia.
- V. Cuando exista incertidumbre en las condiciones macroeconómicas que pudieran impactar de manera positiva o negativa en los recursos invertidos y sea conveniente o necesario adoptar diferentes opciones, el Consejo Directivo acordará los cambios en la política y estrategia de inversión, informando en la Asamblea inmediata a realizarse los cambios efectuados.
- VI. La Tesorería de JUFIRA podrá, cuando las condiciones sean propicias, realizar ventas de posiciones contratadas para obtener una mejor tasa de rendimiento, informando a la Comisión de Inversiones los beneficios obtenidos.
- VII. Opciones y porcentajes de límites máximos en los que se podrán invertir los recursos financieros:

Tipo de Inversión	Límites Máximos Hasta (%)
Valores Gubernamentales	100
CETES	
Bonos	
UDIBONOS	
Certificados de FIRA	50
Sociedades de Inversión 100%	
Gubernamental	20