

SIEFORE XXI BANORTE CRECE S.A. DE C.V.

SOCIEDAD DE INVERSIÓN ESPECIALIZADA DE FONDOS PARA EL RETIRO
TIPO DE SIEFORE: BÁSICAS (X) APORTACIONES VOLUNTARIAS ()
APORTACIONES COMPLEMENTARIAS () PREVISIÓN SOCIAL ()
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE:
(cifras en miles de pesos)

PASEO DE LA REFORMA 489 PISO 3
COL. CUAUHTÉMOC, DEL. CUAUHTÉMOC
C.P.06500 MÉXICO, D.F.

	ACTIVO	2015	2014	PASIVO	2015	2014
DISPONIBLE						
Bancos moneda nacional.....		101	101			
Bancos monedas extranjeras.....		1,218,616	1,101,622			
Divisas por recibir.....		1,433	219,849			
		<u>1,220,150</u>	<u>1,321,572</u>			
INVERSIONES						
Inversión en valores de renta variable.....		29,081,694	33,792,410			
Plus (Minus) valía en Inversión en valores de renta variable.....		4,943,995	5,275,014			
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS.....		37,481,631	36,727,976			
Plus(minus)valía en Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS.....		436,162	2,949,590			
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos.....		40,970,312	40,119,961			
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos.....		(746,204)	1,238,969			
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso.....		9,621,358	10,172,197			
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso.....		1,845,494	1,400,414			
Inversión en FIBRAS.....		2,296,120	2,256,369			
Plus(Minus)valía en inversión de FIBRAS.....		(59,963)	334,389			
Aportados de Instrumentos financieros derivados listados.....			308,718			
Inversión en valores extranjeros de deuda.....		1,117,028	1,460,176			
Plus (Minus) valía en valores extranjeros de deuda.....		157,517	187,568			
Inversión en títulos Fiduciarios.....		4,464,540	2,739,072			
Plus(Minus)valía títulos Fiduciarios.....		183,080	166,205			
Inversión en instrumentos de deuda por reporte.....		1,402,776	1,163,228			
Plus(Minus)valía de valores por reporte.....		571	(1,034)			
		<u>133,196,111</u>	<u>140,295,222</u>			
DEUDORES DIVERSOS						
Liquidadora.....		10,056,445	1,467,768			
Dividendos o derechos por cobrar.....		2,248	531			
Intereses devengados sobre valores.....		552,547	508,998			
Reportos.....		(989)	1,039			
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporte.....		3,594	725			
Utilidad por realizar de instrumentos financieros derivados (OTC).....		2,082,841	1,322,320			
		<u>12,696,686</u>	<u>3,301,376</u>			
ACTIVO TOTAL		<u>147,112,947</u>	<u>144,918,170</u>			
				PASIVO	2015	2014
				OBLIGACIONES		
				Divisas por entregar.....	9,401,074	
				Acreedores.....	741,792	1,903,852
				Provisiones para gastos.....	15,055	8,160
				Pérdidas por realizar de Instrumentos Financieros Derivados (OTC).....	2,183,010	1,852,506
				TOTAL PASIVO	<u>12,340,931</u>	<u>3,764,518</u>
				CAPITAL CONTABLE		
				CAPITAL		
				CAPITAL CONTRIBUIDO.....	83,459,121	90,050,308
				Capital social pagado.....	103,700,952	111,004,419
				Prima en venta de acciones.....	(20,241,831)	(20,954,111)
				CAPITAL GANADO.....	44,552,814	39,549,195
				Resultado de ejercicios.....		
				Anteriores.....	39,549,195	34,341,370
				Resultados de ejercicio.....	5,003,619	5,207,825
				OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
				PLUS (MINUS) VALIAS.....	6,760,081	11,554,149
				TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>134,772,016</u>	<u>141,153,652</u>

CUENTAS DE ORDEN

	2015	2014		2015	2014
Valores entregados en custodia.....	131,792,764	138,822,309	Contratos abiertos en instrumentos financieros derivados posición corta.....	399,206,854	278,151,834
Valores entregados en custodia por reporte.....	1,405,952	1,165,959	Contratos adelantados sobre renta variable nacional.....	301,392	
Bancos divisas en moneda extranjera.....	2,613,067	5,194,467	Contratos adelantados sobre renta variable extranjera.....	1,627,971	
Dólar americano.....	2,931	18,738	Contratos adelantados dólar americano.....	43,367,331	34,024,638
Euros.....	8,180	353	Contratos adelantados euros.....	11,182,185	7,585,219
Yenes.....	2,576,227	5,165,503	Contratos futuros sobre dólar americano.....	133,500,625	90,483,935
Otras divisas.....	25,729	9,873	Contratos de swap tasa fija pesos.....		
Divisas por recibir.....	81	14,908	Contratos de swap tasa fija dólar americano.....	8,434,395	16,152,081
Dólar americano.....	53	14,880	Contratos de swap tasa fija UDIS.....	12,225,103	3,479,456
Euros.....	28	28	Contratos de swap tasa variable pesos.....	167,842,907	111,835,907
Divisas por entregar.....	668,633		Contratos de swap tasa variable dólar americano.....	20,724,945	9,906,151
Dólar americano.....	543,994				
Euros.....	124,639		Capital social autorizado.....	40,000,100	40,000,100
Yenes.....			Acciones emitidas.....	40,000,021,073	40,000,021,073
Compromisos futuros por la adquisición de títulos fiduciarios.....	9,394,796	3,206,137	Acciones en circulación posición propia.....	120,156,869	128,631,527
Contratos abiertos en instrumentos financieros derivados posición larga.....	399,298,357	259,084,856	Acciones de siefores posición terceros.....	2	2
Contratos adelantados sobre renta variable extranjera.....	11,948,507	12,313,374	Acciones en circulación propiedad de los trabajadores.....	16,578,646,207	17,509,831,451
Contratos adelantados sobre dólar americano.....	41,208,633	14,922,953			
Contratos adelantados sobre euros.....	2,489,107				
Contratos de swaps sobre tasa fija en pesos.....	165,790,426	110,605,576			
Contratos de swaps sobre tasa fija en dólar americano.....	6,431,412				
Contratos de swaps sobre tasa fija en UDIS.....	700,012				
Contratos de swaps sobre tasa variable en pesos.....	160,942,385	103,879,835			
Contratos de swaps sobre tasa variable en dólar americano.....	9,787,875	17,363,118			

EL VALUADOR DE ESTA SOCIEDAD DE INVERSIÓN DETERMINÓ

	2015	2014
Una plus (minus) valía de:.....	6,760,081	11,554,149
Un valor de los activos netos de:.....	134,772,016	141,153,652
El precio de la acción de:.....	8.070759	8.002605

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR LOS PERIODOS AL 31 DE DICIEMBRE DE:

	2015	2014		2015	2014
INGRESOS			EGRESOS		
Ingresos por la venta de valores.....	80,858,227	103,014,567	Costo de venta de valores.....	76,187,716	99,306,783
Intereses, dividendos, premios y derechos.....	6,371,299	5,957,751	Gastos generales.....	34,875	54,083
Resultado cambiario otros productos.....	(622,466)	450,257	Comisiones sobre saldos.....	1,527,277	1,533,305
Resultados por intermediación con derivados.....	(3,789,835)	(3,244,813)	Intereses sobre inversiones en valores a entregar.....	63,738	75,766
INGRESOS NETOS	<u>82,817,225</u>	<u>106,177,762</u>	EGRESOS NETOS	<u>77,813,606</u>	<u>100,969,937</u>
			UTILIDAD DE OPERACIÓN	5,003,619	5,207,825
			OTROS RESULTADOS INTEGRALES	6,760,081	11,554,149
			PLUS(MINUS)VALIAS	6,760,081	11,554,149
			UTILIDAD INTEGRAL EJERCICIO	<u>11,763,700</u>	<u>16,761,974</u>

Mtro. Francisco Tonatuh Rodríguez Gómez
Director General

C.P.C. Rony Emmanuel García Dorantes.
Comisario

Dr. Jorge Meléndez Barrón
El Contador General de Siefore

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

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

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

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

“Los estados financieros trimestrales publicados durante el mes de Octubre de 2015 con cifras al mes de Septiembre de 2015 fueron aprobados por el Consejo de Administración de la sociedad en la sesión ordinaria del 08 de Diciembre 2015 y los correspondientes a la presente publicación, serán aprobados por dicho consejo en la celebración de su siguiente sesión.”

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En cumplimiento con el marco regulatorio definido en la Circular CONSAR 62-1 “Reglas Prudenciales en materia de Administración de Riesgos a las que deberán sujetarse las administradoras de fondos para el retiro, las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro y las empresas operadoras de la Base de Datos Nacional SAR” emitida el 1 de febrero de 2006 y sus modificaciones, AFORE XXI BANORTE, S.A. de C.V. (Afore) ha desarrollado un Sistema de Administración de Riesgos Financieros, que comprende una estructura organizacional y una serie de políticas, procedimientos y metodologías que permiten la identificación, medición, monitoreo, limitación y control de los distintos tipos de riesgos a los que está expuesta la cartera de valores de SIEFORE XXI BANORTE Crece, S.A. de C.V. (Siefore) como se menciona a continuación.

Los distintos Órganos de Gobierno están involucrados en las tareas de Administración de Riesgos Financieros. El Consejo de Administración de Afore aprueba el Manual de Políticas y Procedimientos de Riesgos Financieros. El Consejo de Administración de Siefore autoriza el Manual y asume la responsabilidad sobre el establecimiento de normas generales y políticas de control de riesgo. El Comité de Riesgos Financieros aprueba los límites de exposición por tipo de riesgo y además está a cargo de la instrumentación, administración y vigilancia del cumplimiento de los mismos.

El Manual de Políticas y Procedimientos establece los objetivos, organización, políticas, funciones y responsabilidades, metodologías de medición, límites, sistemas de administración de límites, normatividad y procedimientos documentados de todas las áreas que intervienen en el proceso de inversión.

La gestión de la Administración de Riesgos Financieros se lleva a cabo mediante el Comité de Riesgos Financieros de Siefore quien administra los riesgos cuantificables y no cuantificables y vigila que las operaciones de inversión se ajusten a los límites, políticas y procedimientos autorizados, apoyándose para ello en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAR). Esta última es responsable de desarrollar e instrumentar los modelos y metodologías aprobadas para medir y controlar los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez, operativo y legal y de informar sobre los niveles de exposición al riesgo y sobre la observancia de los límites de riesgo establecidos.

Asimismo, para dar seguimiento a los riesgos no cuantificables se practican auditorías internas a las áreas operativas involucradas en el proceso de inversión. Adicionalmente, un despacho de expertos independientes realiza anualmente una evaluación externa en materia de Administración de Riesgos Financieros, en cumplimiento con la normatividad vigente.

MARCO METODOLÓGICO:

Los diferentes tipos de riesgos que se analizan de acuerdo a las metodologías detalladas en el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración de Riesgos Financieros de AFORE XXI BANORTE (el Manual) son los siguientes:

Riesgo de Mercado
El riesgo de mercado es la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo de mercado que tienen efecto sobre el valor del portafolio. La metodología utilizada para su medición y control incluye el cálculo de Valor en Riesgo (VaR) con simulación de escenarios, realización de pruebas bajo condiciones extremas de los factores de riesgo, análisis de sensibilidad, cálculo de Valor en Riesgo Normativo bajo la metodología establecida por la autoridad, entre otros aspectos, así como el establecimiento de límites máximos de exposición.

Riesgo de Crédito
El riesgo de crédito, es la pérdida potencial derivada del incumplimiento de un emisor o contraparte respecto a sus obligaciones financieras definidas contractualmente. La metodología utilizada para su medición y control consiste en el seguimiento de calificaciones crediticias, cálculo de la pérdida esperada en función de la probabilidad de incumplimiento, y el establecimiento de límites de inversión por tipo de instrumento, emisor y emisión, límites de inversión por contraparte y límites de inversión por riesgo de crédito sectorial.

INFORMACIÓN DE RENDIMIENTOS

Rendimiento bruto nominal ¹	5.11%	1
Rendimiento bruto nominal ²	3.99%	2
Rendimiento bruto real ³	0.67%	3
Índice rendimiento neto ⁴	8.65%	4

Riesgo de Liquidez
El riesgo de liquidez es la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones y pasivos del fondo de inversión. La metodología utilizada para su medición y control consiste en la determinación de límites mínimos de inversión en activos líquidos, así como el seguimiento a indicadores cuantitativos de riesgo de liquidez y a la distribución del plazo a vencimiento de los activos de la sociedad de inversión.

Riesgo Operativo de Siefore
El riesgo operativo es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos o por errores en el procesamiento de información de las operaciones de la Siefore. Para su control, se da seguimiento a los procesos documentados de las áreas involucradas en el proceso de inversión mediante revisiones periódicas de acuerdo a un plan de auditoría interna.

Riesgo Legal
El riesgo legal es la pérdida potencial por el posible incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones.

La evaluación, administración y control de estos tipos de riesgo se fundamentan en lo dispuesto en las políticas y disposiciones normativas vigentes emitidas por CONSAR así como de acuerdo a las metodologías establecidas en el Manual.

Política de Administración de Derechos
Para el caso en que derivado de la administración de los recursos se adquieran derechos corporativos o patrimoniales en alguna inversión, la Afore ha diseñado una política de administración para el ejercicio de dichos derechos y establecido un procedimiento documentado en el Manual que rige su participación en actos corporativos.

El ejercicio de derechos se dará en el sentido que resuelva la propia administradora luego de un análisis interno. Sin embargo, la directriz que siempre debe prevalecer para las decisiones que se adopten en dicho ejercicio es el velar en todo momento y en primer término por los intereses de los trabajadores registrados en AFORE XXI BANORTE y cuyos recursos sean invertidos en la Siefore, y enseguida por los intereses de las propias sociedades.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA:
A continuación se presentan indicadores cuantitativos del riesgo que enfrenta la Siefore al 31 de Diciembre de 2015.

Riesgo de Crédito. La pérdida potencial esperada por riesgo de crédito calculada de acuerdo a metodología propia en función de la probabilidad de incumplimiento de los emisores de los instrumentos de deuda y de la estimación de la tasa de recuperación, expresada como porcentaje de los activos netos de la sociedad de inversión:

Pérdida Esperada por Riesgo de Crédito:
0.130087% de los Activos con Riesgo de Crédito.

Riesgo de Mercado. El Valor en Riesgo (VaR) de Siefore, calculado de acuerdo a la metodología normativa en base a 1,000 escenarios históricos, representa la pérdida potencial máxima a un día, con el intervalo de confianza que la autoridad determine periódicamente, expresada como porcentaje del valor de los activos netos de la sociedad de inversión:

VaR (Normativo):
0.751995% del Activo Neto.

SIEFORE XXI BANORTE BASICA DE PENSIONES S.A. DE C.V.

SOCIEDAD DE INVERSIÓN ESPECIALIZADA DE FONDOS PARA EL RETIRO
TIPO DE SIEFORE: BÁSICAS (X) APORTACIONES VOLUNTARIAS ()
APORTACIONES COMPLEMENTARIAS () PREVISIÓN SOCIAL ()
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE:
(cifras en miles de pesos)

PASEO DE LA REFORMA 489 PISO 3
COL. CUAUHTÉMOC, DEL. CUAUHTÉMOC
C.P.06500 MÉXICO, D.F.

	ACTIVO	2015	2014	PASIVO	2015	2014
DISPONIBLE						
Bancos moneda nacional.....		101	286			
		<u>101</u>	<u>286</u>			
INVERSIONES						
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS.....		3,230,589				
Plus(minus)valía en Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS.....		103,059				
Depósito traspaso Banxico.....		327				
Inversión en instrumentos de deuda por reporte.....		228,974				
Plus(Minus)valía de valores por reporte.....		53				
		<u>3,563,002</u>				
DEUDORES DIVERSOS						
Dividendos o derechos por cobrar.....		162	162			
Intereses devengados sobre valores.....		8,288				
Reportos.....		(9)				
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporte.....		37				
		<u>8,478</u>	<u>162</u>			
ACTIVO TOTAL		<u>3,571,581</u>	<u>448</u>			
				OBLIGACIONES		
				Acreedores.....	163	162
				Provisiones para gastos.....	397	
				PASIVO TOTAL	<u>560</u>	<u>162</u>
				CAPITAL CONTABLE		
				CAPITAL		
				CAPITAL CONTRIBUIDO.....	(2,664,013)	(6,123,834)
	</					