GRUPO FINANCIERO BANORTE

Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro

MULTIFONDO DE PREVISIÓN 5 XXI BANORTE SIEFORE, S.A. DE C.V.

Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Tipo de Siefore: básicas ( ) aportaciones voluntarias ( )
aportaciones complementarias ( ) previsión social (X)
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

	2016	2015
Disponible		
Bancos moneda nacional	51	49
Bancos monedas extranjeras	2,406	1,226
Divisas por recibir	1	1
	2,458	1,276
Inversiones		
Inversión en valores de renta variable	253,606	301,076
Plus (Minus) valía en Inversión en valores de renta variable	37,894	21,910
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	74,772	45,418
Plus(minus)valía en Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	(1,521)	(2,074)
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	192,816	166,078
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	(11,365)	(3,626)
Inversión en FIBRAS	17,652	18,753
Plus(Minus)valia en inversión de FIBRAS	(2,872)	(1,624)
Inversión en instrumentos de deuda por reporto	25,486	20,612
Plus (Minus) valía de valores por reporto	17	
	586,485	566,523
Deudores diversos		
Liquidadora		9,493
Dividendos o derechos por cobrar		3
Intereses devengados sobre valores	1,478	1,212
Reportos	(16)	
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto	67	8
Utilidad por realizar de instrumentos financieros derivados (OTC)	530	1,439
	2,059	12,155
Activo total	591,002	579,954

Pasivo

	2016	2015
Obligaciones		
Provisiones para gastos	12	16
Pérdidas por realizar de Instrumentos Financieros Derivados (OTC)	643	1,869
Total pasivo	655	1,885
Capital contable		
Capital		
Capital contribuido	435,992	459,414
Capital social pagado	408,240	422,205
Prima en venta de acciones	27,752	37,209
Capital ganado	132,218	104,069
Resultado de ejercicios anteriores	104,070	70,083
Resultados de ejercicio	28,148	33,986
Otros resultados integrales		
Plus (minus) valias	22,137	14,586
Total capital contable	590,347	578,069
Total pasivo y capital contable	591,002	579,954

CUENTAS DE ORDEN

	2016	2015
Valores entregados en custodia	560,982	545,910
Valores entregados en custodia por reporto	25,554	20,620
Bancos divisas en moneda extranjera	111	69
Contratos abiertos en instrumentos financieros derivados - posición larga	37,192	62,614
Contratos abiertos en instrumentos financieros derivados posición corta	54,235	102,150

	2016	2015
Capital social autorizado	200,000,000	200,000,000
Acciones emitidas	200,000,000,000	200,000,000,000
Acciones en circulación posición propia	996,089	996,089
Acciones en circulación propiedad de los trabajadores	407,244,872	421,209,231

El valuador de esta Sociedad de Inversión determinó

	2016	2015
Una plus (minus) valía de:	22,137	14,586
Un valor de los activos netos de:	590,347	578,069
El precio de la acción de:	1.446075	1.369167

Estado de resultado integral por los periodos al 31 de Diciembre de: (cifras en miles de pesos)

Ingresos	2016	2015
Ingresos por la venta de valores	240,191	513,270
Intereses,dividendos,premios y derechos	22,234	17,311
Resultado cambiario otros productos	360	(1,410)
Resultados por Intermediación con instrumentos financieros derivados	(6,592)	(9,583)
Ingresos netos	256,193	519,588

Egresos	2016	2015
Costo de venta de valores	225,476	483,018
Gastos generales	123	478
Comisiones sobre saldos	1,511	1,488
Intereses sobre inversiones en valores a entregar	935	618
Egresos netos	228,045	485,602
Utilidad de operación	28,148	33,986
Otros resultados integrales		
Plus(Minus)valías	7,552	(17,184)
Utilidad integral ejercicio	35,700	16,802

Mtro. Juan Manuel Valle Pereña
Director General

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

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

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

Dr. Jorge Meléndez Barrón
El Contador General de Siefore

Declaro Bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son autenticos 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 2016 con cifras al mes de Septiembre de 2016 fueron aprobados por el Consejo de Administración de la sociedad en la sesión ordinaria del 13 de Diciembre 2016 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 "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 25 de mayo de 2016 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 Multifondo de Previsión 5 XXI BANORTE Siefore, 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 (UAIR). 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.

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 perdida 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 30 de diciembre de 2016.

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:
0.065195% 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):
0.978179% del Activo Neto.

INFORMACIÓN DE RENDIMIENTOS

Rendimiento bruto nominal[1]	5.90%
Rendimiento neto nominal[2]	5.64%
Rendimiento neto real[3]	2.39%
Índice rendimiento neto[4]	N/A

1 El rendimiento que obtuvieron las SIEFOREs antes del cobro de comisiones (precios de gestión).
2 El rendimiento que obtuvieron las SIEFOREs después del cobro de comisiones (precios de bolsa).
3 Para el cálculo del rendimiento neto real, se utilizó la información de la variación del precio de la UDI, publicado por Banxico, sobre el rendimiento neto nominal.
4 Promedio del rendimiento neto nominal en el horizonte de tiempo definido por la CONSAR para cada SIEFORE (36, 60, 84 y 84 meses para la SIEFORE Básica 1, 2 ,3 y 4 respectivamente).

Cifras de los últimos 36 meses, al 30 de diciembre de 2016, con base en la información publicada por CONSAR en www.consar.gob.mx

Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro

SIEFORE ISSSTELEON, S.A. DE C.V.

Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Tipo de Siefore: básicas ( ) aportaciones voluntarias ( )
aportaciones complementarias ( ) previsión social (X)
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

	2016	2015
Disponible		
Bancos moneda nacional	51	51
Bancos monedas extranjeras	18,919	16,760
Divisas por recibir	20	17
	18,990	16,828
Inversiones		
Inversión en valores de renta variable	1,888,115	1,807,352
Plus (Minus) valía en Inversión en valores de renta variable	364,906	247,305
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	3,823,782	2,818,005
Plus(minus)valía en Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	225,555	102,981
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	4,925,412	4,394,242
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	(311,045)	(87,944)
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	151,427	60,055
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	35,003	13,975
Inversión en FIBRAS	317,225	292,805
Plus(Minus)valia en inversión de FIBRAS	(59,004)	(32,872)
Inversión en instrumentos de deuda por reporto	214,846	432,700
Plus(Minus)valía de valores por reporto	143	(3)
	11,576,365	10,048,601
Deudores diversos		
Dividendos o derechos por cobrar		116
Intereses devengados sobre valores	50,421	40,216
Reportos	(135)	6
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto	567	725
Utilidad por realizar de Instrumentos financieros derivados (OTC)	3,278	18,959
	54,131	60,022
Activo total	11,649,486	10,125,451

Pasivo

	2016	2015
Obligaciones		
Provisiones para gastos	191	221
Pérdidas por realizar de Instrumentos Financieros Derivados (OTC)	12,295	11,494
Total pasivo	12,486	11,715
Capital contable		
Capital		
Capital contribuido	9,498,759	8,458,852
Capital social pagado	5,947,327	5,409,073
Prima en venta de acciones	3,551,432	3,049,779
Capital ganado	1,882,827	1,411,439
Resultado de ejercicios anteriores	1,411,440	917,581
Resultados de ejercicio	471,387	493,858
Otros resultados integrales		
Plus (minus) valias	255,414	243,445
Total capital contable	11,637,000	10,113,736
Total pasivo y capital contable	11,649,486	10,125,451

CUENTAS DE ORDEN

	2016	2015
Valores entregados en custodia	11,361,376	9,615,906
Valores entregados en custodia por reporto	215,421	433,427
Bancos divisas en moneda extranjera	878	935
Divisas por recibir	1	1
Contratos abiertos en instrumentos financieros derivados - posición larga	319,081	661,618
Contratos abiertos en instrumentos financieros derivados posición corta	1,002,367	1,718,050

	2016	2015
Capital social autorizado	20,000,100	20,000,100
Acciones emitidas	20,000,100,000	20,000,100,000
Acciones en circulación posición propia	893,497	893,497
Acciones en circulación propiedad de los trabajadores	5,946,433,738	5,408,179,903

El valuador de esta Sociedad de Inversión determinó

	2016	2015
Una plus (minus) valía de:	255,414	243,445
Un valor de los activos netos de:	11,637,000	10,113,736
El precio de la acción de:	1.956677	1.869772

Estado de resultado integral por los periodos al 31 de Diciembre de: (cifras en miles de pesos)

Ingresos	2016	2015
Ingresos por la venta de valores	3,976,476	3,711,121
Intereses,dividendos,premios y derechos	504,070	406,002
Resultado cambiario otros productos	29,454	(26,670)
Resultados por intermediación con instrumentos financieros derivados	(162,217)	(137,862)
Ingresos netos	4,347,783	3,952,591

Egresos	2016	2015
Costo de venta de valores	3,836,340	3,428,426
Gastos generales	910	1,777
Comisiones sobre saldos	21,723	19,272
Intereses sobre inversiones en valores a entregar	17,423	9,258
Egresos netos	3,876,396	3,458,733
Utilidad de operación	471,387	493,858
Otros resultados integrales		
Plus(Minus)valías	11,970	(268,318)
Utilidad integral ejercicio	483,357	225,540

Mtro. Juan Manuel Valle Pereña
Director General

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

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

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

Dr. Jorge Meléndez Barrón
El Contador General de Siefore

Declaro Bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son autenticos 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 2016 con cifras al mes de Septiembre de 2016 fueron aprobados por el Consejo de Administración de la sociedad en la sesión ordinaria del 13 de Diciembre 2016 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 "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 25 de mayo de 2016 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 ISSSTELEON 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 (UAIR). 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.

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 perdida 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 30 de diciembre de 2016.

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:
0.210729% 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):
0.709691% del Activo Neto.

INFORMACIÓN DE RENDIMIENTOS

Rendimiento bruto nominal[1]	5.16%
Rendimiento bruto nominal[2]	4.95%
Rendimiento bruto real[3]	1.72%
Índice rendimiento neto[4]	N/A

1 El rendimiento que obtuvieron las SIEFOREs antes del cobro de comisiones (precios de gestión).
2 El rendimiento que obtuvieron las SIEFOREs después del cobro de comisiones (precios de bolsa).
3 Para el cálculo del rendimiento neto real, se utilizó la información de la variación del precio de la UDI, publicado por Banxico, sobre el rendimiento neto nominal.
4 Promedio del rendimiento neto nominal en el horizonte de tiempo definido por la CONSAR para cada SIEFORE (36, 60, 84 y 84 meses para la SIEFORE Básica 1, 2 ,3 y 4 respectivamente).

Cifras de los últimos 36 meses, al 30 de diciembre de 2016, con base en la información publicada por CONSAR en www.consar.gob.mx