



COMISIÓN NACIONAL DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO
SIFORE XXI BANORTE CONSOLIDA S.A. DE C.V.

Table with columns for Activo, Pasivo, 2016, and 2015. Includes sections for Disponible, Reservas, Inversiones, Obligaciones, Capital Contable, and Deudores Diversos.

COMISIÓN NACIONAL DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO
SIFORE XXI BANORTE DESARROLLA S.A. DE C.V.

Table with columns for Activo, Pasivo, 2016, and 2015. Includes sections for Disponible, Inversiones, Obligaciones, Capital Contable, and Deudores Diversos.

CUENTAS DE ORDEN

Table comparing 2016 and 2015 values for various account types like Capital social autorizado, Acciones emitidas, etc.

EL VALUADOR DE ESTA SOCIEDAD DE INVERSIÓN DETERMINÓ

Table showing valuation data for 2016 and 2015, including plus/minus values and share prices.

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

(cifras en miles de pesos)

Income Statement table for Sifore XXI Banorte with columns for Ingresos, Egresos, 2016, and 2015.

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

(cifras en miles de pesos)

Income Statement table for Sifore XXI Banorte Desarrolla with columns for Ingresos, Egresos, 2016, and 2015.

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."

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 SIFORE XXI BANORTE Consolidada, S.A. de C.V. (Sifore) como se menciona a continuación.

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 Sifore

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 Sifore. 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 Sifore, y enseguida por los intereses de las propias sociedades.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA:

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.

Pérdida Esperada por Riesgo de Crédito: 0.168528% de los Activos con Riesgo de Crédito. Riesgo de Mercado.- El Valor en Riesgo (VaR) de Sifore, 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): 0.727122% del Activo Neto.

INFORMACIÓN DE RENDIMIENTOS

Table showing performance metrics: Rendimiento bruto nominal, Rendimiento neto nominal, Índice rendimiento neto.

Table showing performance metrics: Rendimiento bruto nominal, Rendimiento neto nominal, Índice rendimiento neto.

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

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 SIFORE XXI BANORTE Desarrolla, S.A. de C.V. (Sifore) como se menciona a continuación.

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 Sifore

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 Sifore. 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 Sifore, y enseguida por los intereses de las propias sociedades.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA:

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.

Pérdida Esperada por Riesgo de Crédito: 0.106158% de los Activos con Riesgo de Crédito. Riesgo de Mercado.- El Valor en Riesgo (VaR) de Sifore, 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): 0.766151% del Activo Neto.

INFORMACIÓN DE RENDIMIENTOS

Table showing performance metrics: Rendimiento bruto nominal, Rendimiento neto nominal, Índice rendimiento neto.

Table showing performance metrics: Rendimiento bruto nominal, Rendimiento neto nominal, Índice rendimiento neto.

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