

ACTIVO			PASIVO		
	2017	2016		2017	2016
DISPONIBLE			OBLIGACIONES		
Bancos moneda nacional.....	50	51	Acreeedores.....	26,776	
Bancos monedas extranjeras.....	61		Provisiones para gastos.....	77	248
	111	51	Pérdidas por realizar de Instrumentos financieros derivados (OTC).....	1,065	
RESERVADOS			TOTAL PASIVO.....	27,918	248
Depósitos reservados al pago de compromisos futuros en divisas.....	26,653	26,653	CAPITAL CONTABLE		
INVERSIONES			CAPITAL		
Inversión en valores de renta variable.....	56,208		CAPITAL CONTRIBUIDO.....	(44,749)	5,679,188
Plus (Minus) valía en Inversión en valores de renta variable.....	639		Capital social pagado.....	1,607,467	5,750,663
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS.....	740,475		Prima en venta de acciones.....	(1,652,216)	(71,475)
Plus(minus)valía en Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS.....	(686)		CAPITAL GANADO.....	2,293,001	1,859,841
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos.....	1,390,689	7,128,538	Resultado de ejercicios anteriores.....	1,859,842	1,578,822
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos.....	(6,641)	23,527	Resultados de ejercicio.....	433,159	281,019
Inversión en FIBRAS.....	347		OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Plus(Minus)valía en inversión de FIBRAS.....	10		PLUS (MINUS) VALÍAS.....	(6,677)	23,527
Inversión en instrumentos de deuda por reporto.....	55,370	395,215	TOTAL CAPITAL CONTABLE.....	2,241,575	7,562,556
Plus(Minus)valía de valores por reporto.....	46	198			
	2,236,457	7,547,478	DEUDORES DIVERSOS		
DEUDORES DIVERSOS			Intereses devengados sobre valores.....	5,886	14,506
Intereses devengados sobre valores.....	5,886	14,506	Reportos.....	(1)	(188)
Reportos.....	(1)	(188)	Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto.....		957
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto.....		957	Utilidad por realizar de Instrumentos financieros derivados (OTC).....	387	
Utilidad por realizar de Instrumentos financieros derivados (OTC).....	387			6,272	15,275
	6,272	15,275	ACTIVO TOTAL.....	2,269,493	7,562,804
ACTIVO TOTAL.....	2,269,493	7,562,804	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE.....	2,269,493	7,562,804

CUENTAS DE ORDEN

	2017	2016		2017	2016
Valores entregados en custodia.....	2,181,041	7,152,065	Capital social autorizado.....	30,000,100	30,000,100
Valores entregados en custodia por reporto.....	55,415	396,182	Acciones emitidas.....	30,000,100,000	30,000,100,000
Bancos divisas en moneda extranjera.....	3		Acciones en circulación posición propia.....	1,102,936	1,102,936
Depósitos reservados al pago de compromisos futuros en moneda extranjera.....	1,357		Acciones en circulación propiedad de los trabajadores.....	1,606,363,910	5,749,560,306
Contratos abiertos en Instrumentos financieros derivados - Posición larga.....	150,705				
Contratos abiertos en Instrumentos financieros derivados - Posición corta.....	55,465				

EL VALUADOR DE ESTA SOCIEDAD DE INVERSIÓN DETERMINÓ

	2017	2016
Una plus (minus) valía de.....	(6,677)	23,527
Un valor de los activos netos de.....	2,241,575	7,562,556
El precio de la acción de.....	1.394476	1.315075

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

(cifras en miles de pesos)

INGRESOS			EGRESOS		
	2017	2016		2017	2016
Ingresos por la venta de valores.....	8,741,381	8,991,743	Costo de venta de valores.....	8,639,695	8,923,980
Intereses, dividendos, premios y derechos	373,807	255,782	Gastos generales.....	86	27
Resultado cambiario / otros productos.....	37		Comisiones sobre saldos.....	27,848	30,218
Resultados por intermediación con Instrumentos financieros derivados.....	(679)		Intereses sobre inversiones en valores a entregar.....	13,758	12,281
INGRESOS NETOS.....	9,114,546	9,247,525	EGRESOS NETOS.....	8,681,387	8,966,506
			UTILIDAD DE OPERACIÓN.....	433,159	281,019
			OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....		
			PLUS(MINUS)VALÍAS.....	(30,204)	(221)
			UTILIDAD INTEGRAL EJERCICIO.....	402,955	280,798

Mtro. Juan Manuel Valle Pereña
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 2017 con cifras al mes de Septiembre de 2017 fueron aprobados por el Consejo de Administración de la sociedad en la sesión ordinaria del 13 de diciembre de 2017 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 PMX-SAR, 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 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 29 de diciembre de 2017.

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:
0.146400% 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):
0.434978% del Activo Neto.

INFORMACIÓN DE RENDIMIENTOS

Rendimiento bruto nominal ¹	4.45%	1 El rendimiento que obtuvieron las SIEFORES antes del cobro de comisiones (precios de gestión).
Rendimiento bruto nominal ²	4.04%	2 El rendimiento que obtuvieron las SIEFORES después del cobro de comisiones (precios de bolsa).
Rendimiento bruto real ³	0.07%	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.
Índice rendimiento neto ⁴	N/A	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 29 de diciembre de 2017, con base en la información publicada por CONSAR en www.consar.gob.mx