

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, CIUDAD DE MÉXICO

ACTIVO	2018	2017	PASIVO	2018	2017
DISPONIBLE			OBLIGACIONES		
Bancos moneda nacional.....	51	52	Divisas por entregar.....	17,312	
Bancos monedas extranjeras.....	22,591	2,023	Acreedores.....	12,859	71
Divisas por recibir.....	12,703	6	Primas para gastos.....	114	210
	35,345	2,081	Pérdidas por realizar de Instrumentos Financieros		
INVERSIONES			Derivados (OTC).....	29,613	18,665
Inversión en valores de renta variable.....	754,770	696,984	TOTAL PASIVO	59,898	18,946
Plus (Minus) valía en Inversión en valores de renta variable.....	5,561	181,311	CAPITAL CONTABLE		
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS.....	1,030,343	957,735	CAPITAL		
Plus(minus)valía en Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS.....	93,270	102,293	CAPITAL CONTRIBUIDO.....	3,113,780	2,791,709
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos.....	2,041,195	1,647,712	Capital social pagado.....	2,506,388	2,314,809
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos.....	(209,455)	(115,323)	Prima en venta de acciones.....	607,392	476,900
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso.....	61,078	61,078	CAPITAL GANADO.....	1,142,430	875,670
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso.....	7,410	12,364	Resultado de ejercicios		
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas.....	18,462		anteriores.....	875,669	674,952
Inversión en FIBRAS.....	161,495	94,996	Resultados de ejercicio.....	266,761	200,718
Plus(Minus)valía en inversión de FIBRAS.....	(29,848)	(10,000)	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Aportaciones de Instrumentos Financieros Derivados			PLUS (MINUS) VALIAS.....	(133,061)	170,645
Listados.....	1,290		TOTAL CAPITAL CONTABLE	4,123,149	3,838,024
Inversión en instrumentos de deuda por reporte.....	165,649	199,678			
Plus(Minus)valía de valores por reporte.....	16	(148)			
	4,101,236	3,828,680			
DEUDORES DIVERSOS					
Liquidadora.....	12,770	33			
Dividendos o derechos por cobrar.....	118				
Intereses devengados sobre valores.....	20,496	17,031			
Reportos.....	(13)	270			
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporte.....	5,966	51			
Utilidad por realizar de instrumentos financieros derivados (OTC).....	7,129	8,824			
	46,466	26,209			
ACTIVO TOTAL	4,183,047	3,856,970	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	4,183,047	3,856,970

CUENTAS DE ORDEN

	2018	2017		2018	2017
Valores entregados en custodia.....	3,915,820	3,629,150	Capital social autorizado.....	200,000,000	200,000,000
Valores entregados en custodia por reporte.....	171,618	199,851	Acciones emitidas.....	200,000,000,000	200,000,000,000
Garantías Recibidas de Instrumentos Financieros Derivados (OTC).....	6	6,138	Acciones en circulación posición propia.....	989,762	989,762
Bancos divisas en moneda extranjera.....	1,151	86	Acciones en circulación propiedad de los trabajadores.....	2,505,397,795	2,313,819,648
Divisas por recibir.....	70,977				
Divisas por entregar.....	882				
Contratos abiertos en instrumentos financieros derivados posición larga.....	626,231	727,863			
Contratos abiertos en instrumentos financieros derivados posición corta.....	594,674	991,248			

EL VALUADOR DE ESTA SOCIEDAD DE INVERSIÓN DETERMINÓ

	2018	2017
Una plus (minus) valía de.....		
Un valor de los activos netos de.....	(133,061)	170,645
El precio de la acción de.....	4,123,149	3,838,024
	1.645058	1.658030

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

(cifras en miles de pesos)

INGRESOS	2018	2017	EGRESOS	2018	2017
Ingresos por la venta de valores.....	1,141,160	754,045	Costo de venta de valores.....	1,073,142	708,262
Intereses, dividendos, premios y derechos..	210,172	176,013	Gastos generales.....	227	249
Resultado cambiario otros productos.....	5,230	88	Comisiones sobre saldos.....	20,246	17,678
Resultados por Intermediación con instrumentos financieros derivados.....	4,458	1,611	Intereses sobre inversiones en valores a entregar.....	644	4,850
INGRESOS NETOS	1,361,020	931,757	EGRESOS NETOS	1,094,259	731,039
			UTILIDAD DE OPERACIÓN	266,761	200,718
			OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(303,706)	132,075
			PLUS(MINUS)VALIAS	(303,706)	132,075
			UTILIDAD INTEGRAL EJERCICIO	(36,945)	332,793

Lic. Luis Ignacio Sustaita Ortega
Suplente

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

Lic. Felipe Duarte Olvera
Director General

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 2018 y con cifras al mes de septiembre de 2018, fueron aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión ordinaria del 29 de octubre de 2018 y los correspondientes a la presente publicación, serán aprobados por dicho Consejo en la celebración de su próxima sesión ordinaria.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En cumplimiento de lo 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 3 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 y 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 31 de diciembre de 2018.

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:
0.457001% 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):
0.598982% del Activo Neto.

INFORMACIÓN DE RENDIMIENTOS

Rendimiento bruto nominal ¹	4.68%	1 El rendimiento que obtuvieron las SIEFORES antes del cobro de comisiones (precios de gestión).
Rendimiento neto nominal ²	4.17%	2 El rendimiento que obtuvieron las SIEFORES después del cobro de comisiones (precios de bolsa).
Rendimiento neto real ³	-0.71%	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).

ifras de los últimos 36 meses, al 31 de diciembre de 2018, con base en la información publicada por CONSAR en www.consar.gob.mx