

SIEFORE XXI BANORTE DESARROLLA 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, CIUDAD DE MÉXICO

ACTIVO			PASIVO		
	2018	2017		2018	2017
DISPONIBLE			OBLIGACIONES		
Bancos moneda nacional	100	4,984	Acreeedores	45,218	189,650
Bancos monedas extranjeras	426,306	259,973	Provisiones para gastos	54,621	68,852
Divisas por recibir	5,454	39,543	Adeudo Instrumentos financieros derivados - opciones emitidas listadas		5,328
	431,860	304,500	Pérdidas por realizar de Instrumentos Financieros		
RESERVADOS			Derivados (OTC)	892,289	3,571,658
Depósitos reservados al pago de compromisos futuros en divisas		32,402			
		32,402	TOTAL PASIVO	992,128	3,835,488
INVERSIONES			CAPITAL CONTABLE		
Inversión en valores de renta variable	23,036,811	23,514,041	CAPITAL		
Plus (Minus) valía en Inversión en valores de renta variable	583,310	5,988,748	CAPITAL CONTRIBUIDO	122,711,462	118,704,340
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	57,841,048	56,357,082	Capital social pagado	153,433,693	149,673,890
Plus(minus)valía en inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	4,490,928	4,839,341	Prima en venta de acciones	(30,722,231)	(30,969,550)
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	61,020,117	59,813,714	CAPITAL GANADO	76,862,833	66,725,241
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	(6,048,490)	(3,238,792)	Resultado de ejercicios anteriores	66,725,239	56,208,787
Inversiones tercerizadas	14,578,847	14,578,847	Resultados de ejercicio	10,137,594	10,516,454
Plus (Minus) valía en inversiones tercerizadas	1,701,798	4,284,515	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Depósito Traspaso Banxico	2,392		PLUS (MINUS) VALIAS	2,485,538	15,582,274
Traspaso Banxico	1		TOTAL CAPITAL CONTABLE	202,059,833	201,011,855
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	5,529,923	6,768,606			
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	1,614,513	2,601,678			
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	5,047,988	4,101,266			
Plus (Minus) valía en instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	71,182	331,181			
Inversión en FIBRAS	6,631,577	3,125,951			
Plus(Minus)valía en inversión de FIBRAS	(909,830)	(197,006)			
Aportaciones de Instrumentos financieros derivados Listados		347,519			
Primas por ejercer de Instrumentos financieros derivados (OTC)		39,334			
Inversión en valores extranjeros de deuda	581,778	699,826			
Plus (Minus) valía en valores extranjeros de deuda	(36,107)	(13,670)			
Inversión en títulos Fiduciarios	18,306,463	12,996,170			
Plus(Minus)valía títulos Fiduciarios	1,018,234	986,278			
Inversión en instrumentos de deuda por reporto	5,766,798	1,635,283			
Plus(Minus)valía de valores por reporto	(4,674)	(39)			
	200,824,607	199,559,873			
DEUDORES DIVERSOS					
Liquidadora	115,610	307,077			
Dividendos o derechos por cobrar	6,333	54,651			
Intereses devengados sobre valores	1,006,284	906,006			
Reportos	5,616	82			
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto	41,187	31,160			
Utilidad por realizar de instrumentos financieros derivados (OTC)	620,464	3,651,592			
	1,795,494	4,950,568			
ACTIVO TOTAL	203,051,961	204,847,343	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	203,051,961	204,847,343

CUENTAS DE ORDEN

	2018	2017		2018	2017
Valores entregados en custodia	194,643,219	197,524,030	Capital social autorizado	40,000,100	40,000,100
Valores entregados en custodia por reporto ..	5,808,927	1,666,486	Acciones emitidas	40,000,021,073	40,000,021,073
Garantías recibidas de Instrumentos financieros derivados (OTC)	146,422	392,155	Acciones en circulación posición propia	167,055,754	166,275,272
Bancos divisas en moneda extranjera	21,642	463,393	Acciones en circulación propiedad de los trabajadores	23,255,133,120	22,834,594,809
Divisas por recibir	274	2,008			
Depósitos reservados al pago de compromisos futuros en moneda extranjera ..		1,650			
Compromisos futuros por la adquisición de títulos fiduciarios	20,077,305	10,670,935			
Contratos abiertos en instrumentos financieros derivados posición larga	355,131,285	448,844,921			
Contratos abiertos en instrumentos financieros derivados posición corta	352,078,671	460,632,268			

EL VALUADOR DE ESTA SOCIEDAD DE INVERSIÓN DETERMINÓ

	2018	2016
Una plus (minus) valía de:	2,485,538	15,582,274
Un valor de los activos netos de:	202,059,833	201,011,855
El precio de la acción de:	8.626855	8.739315

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

(cifras en miles de pesos)

INGRESOS			EGRESOS		
	2018	2017		2018	2017
Ingresos por la venta de valores	50,727,109	63,568,104	Costo de venta de valores	48,551,708	59,966,223
Intereses, dividendos, premios y derechos ..	9,829,139	8,733,772	Gastos generales	411,040	335,256
Resultado cambiario otros productos	332,485	(288,788)	Comisiones sobre saldos	2,051,847	1,920,434
Resultados por intermediación con Instrumentos financieros derivados	545,726	914,929	Comisiones por servicios de tercerización ...	81,418	55,401
			Intereses sobre inversiones en valores a entregar	200,852	134,249
INGRESOS NETOS	61,434,459	72,928,017	EGRESOS NETOS	51,296,865	62,411,563
			UTILIDAD DE OPERACIÓN	10,137,594	10,516,454
			OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
			PLUS (MINUS) VALIAS	(13,096,736)	6,144,496
			UTILIDAD INTEGRAL EJERCICIO	(2,959,142)	16,660,950

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 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 XXI BANORTE Desarrolla, 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 (UAIAR). 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 independiente 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:
0.545849% 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):
0.633648% del Activo Neto.

INFORMACIÓN DE RENDIMIENTOS

Rendimiento bruto nominal ¹ :	3.93%	1 El rendimiento que obtuvieron las SIEFORES antes del cobro de comisiones (precios de gestión).
Rendimiento neto nominal ² :	2.91%	2 El rendimiento que obtuvieron las SIEFORES después del cobro de comisiones (precios de bolsa).
Rendimiento neto real ³ :	-1.91%	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 :	5.35%	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 31 de diciembre de 2018, con base en la información publicada por CONSAR en www.consar.gob.mx