

SIFORE XXI BANORTE CRECE S.A. DE C.V.

SOCIEDAD DE INVERSIÓN ESPECIALIZADA DE FONDOS PARA EL RETIRO
 TIPO DE SIFORE: 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	2018	2017	PASIVO	2018	2017
DISPONIBLE			OBLIGACIONES		
Bancos moneda nacional.....	100	2,797	Acreeedores.....	43,528	127,879
Bancos monedas extranjeras.....	567,254	159,129	Provisiones para gastos.....	47,390	58,409
Divisas por recibir.....	2,484	7,107	Adeudo Instrumentos financieros derivados - opciones emitidas listadas.....		3,996
	569,838	169,033	Pérdidas por realizar de Instrumentos Financieros		
RESERVADOS			Derivados (OTC).....	669,810	5,026,388
Depósitos reservados al pago de compromisos futuros en divisas.....		56,164	TOTAL PASIVO	760,728	5,216,672
		56,164	CAPITAL CONTABLE		
INVERSIONES			CAPITAL		
Inversión en valores de renta variable.....	13,826,062	13,401,830	CAPITAL CONTRIBUIDO.....	61,206,806	71,717,883
Plus (Minus) valía en Inversión en valores de renta variable.....	308,463	3,356,400	Capital social pagado.....	79,090,859	90,006,648
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS.....	33,388,247	37,701,571	Prima en venta de acciones.....	(17,884,053)	(18,288,765)
Plus(minus)valía en Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS.....	2,368,388	3,076,009	CAPITAL GANADO.....	60,415,327	55,096,189
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos.....	36,203,139	43,483,472	Resultado de ejercicios anteriores.....	55,096,190	46,314,442
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos.....	(3,552,694)	(2,005,904)	Resultados de ejercicio.....	5,319,137	8,781,747
Inversiones tercerizadas.....	13,634,073	13,634,073	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Plus (Minus) valía en inversiones tercerizadas.....	1,509,358	3,891,346	PLUS (MINUS) VALIAS.....	971,716	10,184,263
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso.....	3,274,804	4,508,361	TOTAL CAPITAL CONTABLE	122,593,849	136,998,335
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso.....	770,536	1,555,220			
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas.....	2,163,430	1,677,006			
Plus (Minus) valía en instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas.....	(39,866)	154,066			
Inversión en FIBRAS.....	4,123,087	2,243,818			
Plus(Minus)valía en inversión de FIBRAS.....	(628,191)	(210,032)			
Primas por ejercer de Instrumentos financieros derivados (OTC).....		29,500			
Inversión en valores extranjeros de deuda.....	345,936	390,089			
Plus (Minus) valía en valores extranjeros de deuda.....	(21,641)	(13,055)			
Inversión en títulos Fiduciarios.....	11,455,516	8,346,671			
Plus(Minus)valía títulos Fiduciarios.....	257,363	380,213			
Inversión en instrumentos de deuda por reporte.....	2,503,728	1,062,778			
Plus(Minus)valía de valores por reporte.....	1,407	687			
	121,891,145	136,664,119			
DEUDORES DIVERSOS					
Liquidadora.....	85,919	121,915			
Dividendos o derechos por cobrar.....	6,128	20,909			
Intereses devengados sobre valores.....	572,447	575,841			
Reportos.....	(283)	20			
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto.....		205			
Utilidad derivada de instrumentos financieros derivados (OTC).....	229,383	4,606,801			
	893,594	5,325,691			
ACTIVO TOTAL	123,354,577	142,215,007	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	123,354,577	142,215,007

CUENTAS DE ORDEN

	2018	2017		2018	2017
Valores entregados en custodia.....	118,881,943	135,562,711	Capital social autorizado.....	40,000,100	40,000,100
Valores entregados en custodia por reporte.....	2,504,852	1,063,690	Acciones emitidas.....	40,000,021,073	40,000,021,073
Garantías recibidas de Instrumentos financieros derivados (OTC).....	6,088	1,028,213	Acciones en circulación posición propia		
Bancos divisas en moneda extranjera.....	28,826	231,073	Acciones de sifores posición terceros...	100,850,599	109,530,855
Divisas por recibir.....	123	356	Acciones en circulación propiedad de los trabajadores.....	13,838,878,948	15,056,190,813
Depósitos reservados al pago de compromisos futuros en moneda extranjera.....		2,860			
Compromisos futuros por la adquisición de títulos fiduciarios.....	15,301,306	8,381,877			
Contratos abiertos en instrumentos financieros derivados posición larga.....	281,586,714	394,970,735			
Contratos abiertos en instrumentos financieros derivados posición corta.....	275,551,523	385,278,687			

EL VALUADOR DE ESTA SOCIEDAD DE INVERSIÓN DETERMINÓ

	2018	2017
Una plus (minus) valía de.....	971,716	10,184,263
Un valor de los activos netos de.....	122,593,849	136,998,335
El precio de la acción de.....	8.794564	9.033420

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 l a venta de valores.....	41,853,327	55,142,479	Costo de venta de valores.....	40,799,538	51,654,649
Intereses, dividendos, premios y derechos..	6,005,304	5,877,931	Gastos generales.....	78,472	66,738
Resultado cambiario otros productos.....	302,391	(158,130)	Comisiones sobre saldos.....	1,356,327	1,382,901
Resultados por intermediación con derivados.....	(466,868)	1,229,808	Comisiones por servicios de tercerización.....	76,131	51,355
INGRESOS NETOS	47,694,154	62,092,088	Intereses sobre inversiones en valores a entregar.....	64,549	154,698
			EGRESOS NETOS	42,375,017	53,310,341
			UTILIDAD DE OPERACIÓN	5,319,137	8,781,747
			OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
			PLUS(MINUS)VALIAS.....	(9,212,547)	3,254,149
			UTILIDAD INTEGRAL EJERCICIO	(3,893,410)	12,035,896

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 SIFORE XXI BANORTE Crece, S.A. de C.V. (Sifore) 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 Sifore 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 Sifore 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 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 la sociedad 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 directrix 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:

A continuación se presentan indicadores cuantitativos del riesgo que enfrenta la Sifore 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:
0.591093% 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):
0.722190% del Activo Neto.

INFORMACIÓN DE RENDIMIENTOS

Rendimiento bruto nominal ¹	3.75%	1 El rendimiento que obtuvieron las SIFORES antes del cobro de comisiones (precios de gestión).
Rendimiento neto nominal ²	2.73%	2 El rendimiento que obtuvieron las SIFORES después del cobro de comisiones (precios de bolsa).
Rendimiento neto real ³	-2.08%	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	5.90%	4 Promedio del rendimiento neto nominal en el horizonte de tiempo definido por la CONSAR para cada SIFORE (36, 60, 84 y 84 meses para la SIFORE 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