



**AFORE INBURSA, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO INBURSA**  
**Estado de Situación Financiera**  
**al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

Cifras en miles de pesos mexicanos

	31 de diciembre de <b>2020</b>	31 de diciembre de <b>2019</b>		31 de diciembre de <b>2020</b>	31 de diciembre de <b>2019</b>
<b>Activo</b>			<b>Pasivo</b>		
<b>Activo a Corto Plazo:</b>			<b>Pasivo a Corto Plazo:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo <sup>1</sup>	\$ 683,044	\$ 727,434	Cuentas por pagar y otros gastos acumulados	\$ 380,827	\$ 328,719
Inversiones en instrumentos financieros			Partes relacionadas		
Cuentas por cobrar:			Impuestos y contribuciones por pagar	12,630	9,239
Partes relacionadas	14,221	6,745	Participación de los trabajadores en las utilidades		
Deudores diversos	5,926	4,960	Impuestos a la utilidad por pagar	8,099	
Impuestos por recuperar	1,940	7,647	<b>Suma del Pasivo a Corto Plazo</b>	<b>401,556</b>	<b>337,958</b>
Pagos anticipados a corto plazo					
	<b>22,087</b>	<b>19,352</b>			
<b>Suma del Activo a Corto Plazo</b>	<b>705,131</b>	<b>746,786</b>	<b>Pasivo a Largo Plazo:</b>		
Inversiones Permanentes	2,041,263	1,870,766	Impuestos a la utilidad diferidos	216,867	174,965
Crédito Mercantil			Participación de los trabajadores en las utilidades diferida		
Instrumentos Financieros a Largo Plazo			Beneficios a los empleados		
Propiedades Mobiliario y Equipo - Neto	27,116	25,999	<b>Suma del Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>216,867</b>	<b>174,965</b>
<b>Otros Activos:</b>			<b>Total Pasivo</b>	<b>618,423</b>	<b>512,923</b>
Pagos anticipados a largo plazo			<b>Capital Contable</b>		
Partes relacionadas largo plazo			<b>Capital Contribuido:</b>		
Otros activos	15,492	16,935	Capital social	547,701	547,701
Impuestos Diferidos			Aportaciones para futuros aumentos de capital		
Activos Intangibles - Neto			Prima en venta de acciones	250,646	250,646
<b>Suma del Activo a Largo Plazo e Intangibles</b>	<b>2,083,871</b>	<b>1,913,700</b>	<b>Capital Ganado:</b>		
<b>Total de Activo</b>	<b>\$ 2,789,002</b>	<b>\$ 2,660,486</b>	Reserva legal	109,540	109,540
			Utilidades (pérdidas) acumuladas	1,262,692	1,239,676
			Otros resultados integrales		
			Otras Cuentas de Capital no sujetas a distribución		
			<b>Total Capital Contable</b>	<b>2,170,579</b>	<b>2,147,563</b>
			<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>\$ 2,789,002</b>	<b>\$ 2,660,486</b>

**Nota 1.- Incluye Efectivo y equivalente de efectivo, Efectivo y equivalente de efectivo restringido e inversiones a Corto Plazo.**



**AFORE INBURSA, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO INBURSA**  
**Estado de Situación Financiera**  
**al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

Cifras en miles de pesos mexicanos

	<u>CUENTAS DE ORDEN</u>			<u>INFORMACIÓN ADMINISTRADA DE TRABAJADORES</u>	
	31 de diciembre de <b>2020</b>	31 de diciembre de <b>2019</b>		31 de diciembre de <b>2020</b>	31 de diciembre de <b>2019</b>
<b>RECURSOS Y VALORES ADMINISTRADOS</b>					
Acciones administradas por cuenta de trabajadores (importe)	\$ 146,512,571	\$ 130,088,524	Saldos administrados de vivienda INFONAVIT (importe)	\$ 46,793,474	\$ 42,688,365
Acciones de Siefores, posición propia (importe)	2,033,118	1,862,622	Saldos administrados de vivienda FOVISSSTE (importe)	1,450,531	1,315,567
Acciones de Siefores, posición de terceros (importe)	8	7	Saldo de bonos de pensión del ISSSTE (importe)	1,498,983	1,606,335
Bancos cuentas administradas por cuenta de trabajadores (importe)	816,759	699,673	Saldos en Banxico de prestadoras de servicios (importe)		
<b>Total de Recursos y valores administrados</b>	<b>\$ 149,362,456</b>	<b>\$ 132,650,826</b>	<b>Total de información administrada de trabajadores</b>	<b>\$ 49,742,988</b>	<b>\$ 45,610,267</b>

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con 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 lo suscriben.

**José Ignacio Jiménez Santos**  
**Director General**

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

**Mario Ordoñez Rodríguez**  
**Contador General**

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

**Guillermo A. A. Roa Luvianos**  
**Comisario**

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

**AFORE INBURSA, S.A. DE C.V.**  
**GRUPO FINANCIERO INBURSA**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

Cifras en miles de pesos mexicanos

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Ingresos por comisiones	\$ 1,285,768	\$ 1,192,049
Costos de operación:		
Costos de afiliación y traspaso	337,985	254,929
Costos directos de operación por inversión y administración de riesgos	28,665	23,518
Otros costos de operación	102,348	93,236
	468,998	371,683
<b>Utilidad bruta</b>	<b>816,770</b>	<b>820,366</b>
Gastos de administración	247,064	274,589
<b>Utilidad de operación</b>	<b>569,706</b>	<b>545,777</b>
Otros ingresos y gastos - Neto	273	258
Resultado integral de financiamiento:		
Intereses (a cargo) a favor	23,860	29,425
Resultado por valuación a valor razonable (Pérdida) utilidad en fluctuaciones en moneda extranjera		
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	170,496	160,010
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>764,335</b>	<b>735,470</b>
Impuestos a la utilidad	216,319	205,520
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>548,016</b>	<b>529,950</b>
Otros resultados integrales (ORI)		
Participación en los ORI de asociadas		
<b>Resultado Integral</b>	<b>\$ 548,016</b>	<b>\$ 529,950</b>

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con 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 lo suscriben.

**José Ignacio Jiménez Santos**  
Director General

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

**Mario Ordoñez Rodríguez**  
Contador General

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

**Guillermo A. A. Roa Luvianos**  
Comisario

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

**POLÍTICA GENERAL DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LAS SIEFORES QUE ADMINISTRA Y OPERA AFORE INBURSA**

Las Sociedades de Inversión administradas por Afore Inbursa deberá cumplir con la Trayectoria de Inversión definida para cada trimestre, acorde al perfil de edad de los Trabajadores y la estrategia de inversión de largo plazo definida por el Comité de Inversiones, de igual forma deberá cumplir con los límites autorizados de régimen de inversión de CONSAR.

El Consejo de Administración de Afore Inbursa, ha constituido un Comité de Riesgos Financieros cuyo objeto es el establecimiento y vigilancia del marco prudencial para la administración de los riesgos a los que se encuentran expuestas las Sociedades de Inversión, así tenemos los siguientes:

**Riesgo de Mercado.-** Es la pérdida potencial en el valor de los Activos Objeto de Inversión debido a movimientos adversos en los factores que determinan su precio. Es administrado a través de metodologías de Valor en Riesgo (VaR). Entendiendo al VaR como la pérdida máxima esperada en un horizonte de tiempo determinado dentro de un nivel de confianza dado. Como medidas complementarias al VaR, se realizan pruebas bajo escenarios de estrés que consisten en la estimación de las pérdidas que podría sufrir el portafolio, ante movimientos de mercado adversos.

**Riesgo de Crédito.-** Es la pérdida potencial que asume la Sociedad de Inversión como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes y/o emisores con las que se relaciona. Es administrado a través de la metodología de VaR de Crédito, definido como la suma de la Pérdida Esperada y la Pérdida no Esperada de los Activos Objeto de Inversión y de las Contrapartes, que cuenten con una calificación crediticia otorgada por una Agencia Calificadora.

**Riesgo de Liquidez.-** Es la pérdida esperada por la venta anticipada o forzosa de un Activo Objeto de inversión a descuentos inusuales debido a condiciones extraordinarias de mercado. El modelo para la estimación del Riesgo de Liquidez, consiste en analizar los niveles de operación de los spreads observados en el mercado para cada Activo Objeto de Inversión y a partir de estos, obtener indicadores de descuentos o castigos en caso de estar en la necesidad de liquidar la posición a precios de mercado en una fecha determinada. Adicionalmente la Sociedad de Inversión deberá cumplir con el nivel diario de Coeficiente de Liquidez establecido en las Disposiciones en materia financiera de CONSAR, así como con las Alarmas tempranas establecidas por el Comité de Riesgos Financieros, en caso de contar con posiciones en Derivados.

**Riesgo Operativo.-** A la posibilidad de ocurrencia de pérdidas por deficiencias o fallas en los procesos operativos, en la tecnología de información, en los recursos humanos o cualquier otro evento externo adverso relacionado con el proceso de inversión, entre los cuales se encuentran comprendidos los siguientes tipos: Legal, Tecnológico y Procesos Operativos. Este riesgo es administrado a través de la estimación de las pérdidas por la materialización de dichos riesgos y el establecimiento de controles preventivos en los procesos.

Para mayor detalle de las características y resultados de la administración integral de riesgos de la Sociedad de Inversión, favor de consultar la página de Internet de Afore Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com).



AFORE INBURSA, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO INBURSA

Estado de Cambios en el Capital Contable

Periodo terminado al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

Cifras en miles de pesos mexicanos

		<u>Capital social pagado</u>		<u>Prima en venta de acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Otros resultados integrales de subsidiaria</u>	<u>Total del capital contable</u>
		<u>Fijo actualizado</u>	<u>Variable actualizado</u>						
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	\$	<b>382,450</b>	<b>165,251</b>	<b>250,646</b>	<b>109,540</b>	<b>709,726</b>	<b>529,950</b>		<b>2,147,563</b>
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>									
Traspaso del resultado del ejercicio anterior						529,950	(529,950)		-
Pago de dividendos decretados en la Asamblea General de Accionistas del 22 de julio de 2020						(525,000)			(525,000)
<b>Movimiento inherente a la operación:</b>									
Resultado integral							548,016		548,016
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	\$	<b>382,450</b>	<b>165,251</b>	<b>250,646</b>	<b>109,540</b>	<b>714,676</b>	<b>548,016</b>	<b>-</b>	<b>2,170,579</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	\$	<b>382,450</b>	<b>165,251</b>	<b>250,646</b>	<b>109,540</b>	<b>548,602</b>	<b>511,124</b>		<b>1,967,613</b>
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>									
Traspaso del resultado del ejercicio anterior						511,124	(511,124)		-
Pago de dividendos decretados en la Asamblea General de Accionistas del 29 de abril de 2019						(350,000)			(350,000)
<b>Movimiento inherente a la operación:</b>									
Resultado integral							529,950		529,950
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	\$	<b>382,450</b>	<b>165,251</b>	<b>250,646</b>	<b>109,540</b>	<b>709,726</b>	<b>529,950</b>	<b>-</b>	<b>2,147,563</b>

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con 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 los suscriben.

José Ignacio Jiménez Santos  
Director General

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

Mario Ordoñez Rodríguez  
Contador General

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

Guillermo A. A. Roa Luvianos  
Comisario

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