

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE:  
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

ACTIVO	2021	2020	PASIVO	2021	2020
<b>DISPONIBLE</b>			<b>OBLIGACIONES</b>		
BANCOS MONEDA NACIONAL	1,100	1,100			
BANCOS MONEDA EXTRANJERA	25,669	33,576	PROVISIONES PARA GASTOS	1,768	2,929
DIVISAS POR RECIBIR	-	16			
	<b>26,769</b>	<b>34,692</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,768</b>	<b>2,929</b>
<b>INVERSIONES</b>					
INVERSIÓN EN VAL. DE RENTA VARIABLE	3,864,617	3,596,903			
PLUS (MINUS) VALÍA EN VAL. RENTA VARIABLE	1,649,096	640,015			
INVERSIÓN EN INST. DEUDA NAC. DE TASA REAL PESOS Y UDIS	6,470,815	5,947,315			
PLUS (MINUS) VALÍA EN INST. DEUDA NAC. DE TASA REAL PESOS Y UDIS	1,609,392	1,290,000			
INVERSIÓN EN INST. DEUDA NAC. DE TASA NOMINAL PESOS	12,811,448	12,344,468			
PLUS (MINUS) VALÍA EN INST. DEUDA NAC. TASA NOM. PESOS	220,019	244,171			
DEPÓSITO TRASPASO BANXICO	23,661	18,850			
PLUS (MINUS) VALÍA DEPÓSITO TRASPASO BANXICO	3	12			
INVERSIÓN EN INST. DEUDA NAC. DE TASA NOMINAL DIVISAS	193,644	262,498			
PLUS (MINUS) VALÍA INST. DEUDA NAC. TASA NOM. DIVISAS	39,122	117,273			
INVERSIÓN EN FIBRAS	1,144,132	572,167			
PLUS (MINUS) VALÍA EN INV. EN FIBRAS	<b>17,583</b>	<b>(17,149)</b>			
INVERSIÓN EN VALORES EXTRANJEROS DEUDA	1,954,055	3,112,625			
PLUS (MINUS) VALÍA EN VAL. EXT. DEUDA	184,599	206,762			
INVERSIÓN EN TÍTULOS FIDUCIARIOS	395,036	395,036			
PLUS (MINUS) VALÍA EN TÍTULOS FIDUCIARIOS	897,453	1,139,766			
	<b>31,474,673</b>	<b>29,870,712</b>			
<b>DEUDORES DIVERSOS</b>					
LIQUIDADORA	9,114	-			
DIVIDENDOS O DERECHOS POR COBRAR	-	168			
INTERESES DEVENGADOS SOBRE VALORES	92,231	83,093			
REPORTOS	703,424	580,600			
	<b>804,769</b>	<b>663,861</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>32,306,211</b>	<b>30,569,265</b>	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>32,304,443</b>	<b>30,566,336</b>
			<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>32,306,211</b>	<b>30,569,265</b>

CUENTAS DE ORDEN					
VALORES ENTREGADOS EN CUSTODIA	31,474,673	29,870,712	CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	600,000,100	600,000,100
COLATERALES RECIBIDOS POR REPORTO	703,476	580,073	ACCIONES EMITIDAS	60,000,010,000	60,000,010,000
BANCOS DIVISAS MONEDA EXTRANJERA	<b>1,246</b>	<b>1,686</b>	ACCIONES EN CIRCULACIÓN, POSICIÓN PROPIA	32,715,710	32,715,713
DÓLAR AMERICANO	1,186	1,686	ACCIONES DE SIEFORES, POSICIÓN DE TERCEROS	1	1
EUROS	60	-	ACCIONES EN CIRCULACIÓN, PROPIEDAD DE LOS TRABAJADORES	2,733,956,970	2,768,571,374
DIVISAS POR RECIBIR	-	1			
EUROS	-	1			

LA SOCIEDAD VALUADORA DE ESTA SOCIEDAD DE INVERSIÓN DETERMINÓ:					
UNA PLUS (MINUS) VALÍA DE:	4,617,266	3,620,850			
UN VALOR DE LOS ACTIVOS NETOS DE:	32,304,443	30,566,336			
EL PRECIO DE LA ACCIÓN DE:	11.676279	10.911533			

MARIO ORDOÑEZ RODRÍGUEZ  
CONTADOR GENERAL DE SIFORE  
DECLARO BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD QUE LOS DATOS CONTENIDOS SON AUTÉNTICOS Y VERACES

JOSÉ IGNACIO JIMÉNEZ SANTOS  
DIRECTOR GENERAL  
DECLARO BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD QUE LOS DATOS CONTENIDOS SON AUTÉNTICOS Y VERACES

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

POR LOS PERIODOS AL 31 DE DICIEMBRE DE:

	2021	2020
INGRESOS POR LA VENTA DE VALORES	34,760,122	48,689,558
INTERESES, DIVIDENDOS, PREMIOS Y DERECHOS	568,414	519,214
RESULTADO CAMBIARIO / OTROS PRODUCTOS	<b>6,071</b>	<b>17,727</b>
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>35,334,606</b>	<b>49,226,499</b>
-		
COSTO DE VENTAS DE VALORES	33,931,072	47,428,212
GASTOS GENERALES	2,573	3,637
COMISIONES SOBRE SALDOS	268,609	267,014
<b>EGRESOS NETOS</b>	<b>34,202,255</b>	<b>47,698,863</b>
=		
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>1,132,352</b>	<b>1,527,636</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
PLUS (MINUS) VALÍAS	996,416	1,025,581
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<b>2,128,767</b>	<b>2,553,217</b>

**MARIO ORDOÑEZ RODRÍGUEZ**  
**CONTADOR GENERAL DE SIEFORE**

DECLARO BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD QUE LOS DATOS CONTENIDOS SON AUTÉNTICOS Y VERACES

**JOSÉ IGNACIO JIMÉNEZ SANTOS**  
**DIRECTOR GENERAL**

DECLARO BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD QUE LOS DATOS CONTENIDOS SON AUTÉNTICOS Y VERACES

EL PRESENTE ESTADO FINANCIERO SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD 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 SUSCRIBEN.

**ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO.**

La Sociedad de Inversión 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 Inversión, de igual forma deberá cumplir con los límites autorizados de régimen de inversión de CON SAR.

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 encuentra expuesta la Sociedad 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. El 31 de diciembre de 2021 el VaR Histórico a un día reportado fue de 0.34%. 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. 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. El 31 de diciembre de 2021 el VaR de Crédito ascendió a 0.34% encontrándose dentro del límite prudencial autorizado.

**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 en caso de contar con posiciones en Derivados deberá cumplir con el nivel diario de Coeficiente de Liquidez. El 31 de diciembre de 2021 se reportó un Riesgo de Liquidez de 0.25% encontrándose dentro de los límites prudencial autorizado.

**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).