

## 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	500	500			
BANCOS MONEDA EXTRANJERA	707	456	PROVISIONES PARA GASTOS	48	50
DIVISAS POR RECIBIR	-	19			
	<b>1,207</b>	<b>976</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>48</b>	<b>50</b>
<b>INVERSIONES</b>			<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
INVERSIÓN EN VAL. DE RENTA VARIABLE	201,472	130,826	<b>CAPITAL</b>		
PLUS (MINUS) VALÍA EN VAL. RENTA VARIABLE	49,953	14,358	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>759,146</b>	<b>455,562</b>
INVERSIÓN EN INST. DEUDA NAC. DE TASA REAL PESOS Y UDIS	124,197	60,158	CAPITAL SOCIAL PAGADO	748,440	480,090
PLUS (MINUS) VALÍA EN INST. DEUDA NAC. DE TASA REAL PESOS Y UDIS	16,559	12,103	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	<b>10,706</b>	<b>(24,529)</b>
INVERSIÓN EN INST. DEUDA NAC. DE TASA NOMINAL PESOS	363,087	217,283	<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>31,496</b>	<b>16,091</b>
PLUS (MINUS) VALÍA EN INST. DEUDA NAC. TASA NOM. PESOS	5,471	3,011	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	16,091	1,680
INVERSIÓN EN INST. DEUDA NAC. DE TASA NOMINAL DIVISAS	8,360	3,981	RESULTADO DEL EJERCICIO	15,404	14,411
PLUS (MINUS) VALÍA INST. DEUDA NAC. TASA NOM. DIVISAS	1,151	1,746	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
INVERSIÓN EN FIBRAS	25,542	5,874	PLUS(MINUS) VALÍAS	<b>87,395</b>	<b>47,915</b>
PLUS (MINUS) VALÍA EN INV. EN FIBRAS	<b>(4)</b>	<b>(150)</b>			
INVERSIÓN EN VALORES EXTRANJEROS DEUDA	29,362	29,371	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>878,036</b>	<b>519,567</b>
PLUS (MINUS) VALÍA EN VAL. EXT. DEUDA	2,211	1,579	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>878,085</b>	<b>519,617</b>
INVERSIÓN EN TÍTULOS FIDUCIARIOS	5,370	5,370			
PLUS (MINUS) VALÍA EN TÍTULOS FIDUCIARIOS	12,055	15,268			
	<b>844,784</b>	<b>500,778</b>			
<b>DEUDORES DIVERSOS</b>					
LIQUIDADORA	131	-			
DIVIDENDOS O DERECHOS POR COBRAR	-	4			
INTERESES DEVENGADOS SOBRE VALORES	1,506	737			
REPORTOS	30,457	17,123			
	<b>32,094</b>	<b>17,864</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>878,085</b>	<b>519,617</b>			
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
VALORES ENTREGADOS EN CUSTODIA	844,784	500,778	CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	300,000,100	300,000,100
COLATERALES RECIBIDOS POR REPORTO	30,459	17,107	ACCIONES EMITIDAS	41,298,612,409	41,298,612,409
BANCOS DIVISAS MONEDA EXTRANJERA	<b>34</b>	<b>23</b>	ACCIONES EN CIRCULACIÓN, POSICIÓN PROPIA	1,051,336	573,009
DÓLAR AMERICANO	33	23	ACCIONES DE SIEFORES, POSICIÓN DE TERCEROS	1	1
EUROS	2	-	ACCIONES EN CIRCULACIÓN, PROPIEDAD DE LOS TRABAJADORES	101,980,453	65,517,185
DIVISAS POR RECIBIR	-	1			
EUROS	-	1			
<b>LA SOCIEDAD VALUADORA DE ESTA SOCIEDAD DE INVERSIÓN DETERMINÓ:</b>					
UNA PLUS (MINUS) VALÍA DE:	87,395	47,915			
UN VALOR DE LOS ACTIVOS NETOS DE:	878,036	519,567			
EL PRECIO DE LA ACCIÓN DE:	8.521996	7.861491			

 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

**COMISIÓN NACIONAL DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO**  
**INBURSA SIEFORE BÁSICA INICIAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN ESPECIALIZADA DE FONDOS PARA EL RETIRO**  
**SOCIEDAD DE INVERSIÓN BÁSICA**

**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	812,774	769,012
INTERESES, DIVIDENDOS, PREMIOS Y DERECHOS	11,431	5,986
RESULTADO CAMBIARIO / OTROS PRODUCTOS	13	(15)
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>824,218</b>	<b>774,982</b>
-		
COSTO DE VENTAS DE VALORES	802,767	757,070
GASTOS GENERALES	113	98
COMISIONES SOBRE SALDOS	5,934	3,403
<b>EGRESOS NETOS</b>	<b>808,813</b>	<b>760,571</b>
=		
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>15,404</b>	<b>14,411</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
PLUS (MINUS) VALÍAS	39,480	19,316
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<b>54,885</b>	<b>33,728</b>

**MARIO ORDOÑEZ RODRÍGUEZ**  
CONTADOR GENERAL DE SIEFORE

**JOSÉ IGNACIO JIMÉNEZ SANTOS**  
DIRECTOR GENERAL

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

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 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 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 0.50%. 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 0.31% 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 0.21% 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).