



AFORE INBURSA, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO INBURSA
Estado de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Cifras en miles de pesos mexicanos

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activo			Pasivo		
Activo a Corto Plazo:			Pasivo a Corto Plazo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo ¹	\$ 727,434	\$ 669,261	Cuentas por pagar y otros gastos acumulados	\$ 328,719	\$ 293,078
Inversiones en instrumentos financieros			Partes relacionadas	9,239	15,283
Cuentas por cobrar:			Impuestos y contribuciones por pagar		
Partes relacionadas	6,745	6,282	Participación de los trabajadores en las utilidades		
Deudores diversos	4,960	7,281	Impuestos a la utilidad por pagar		16,141
Impuestos por recuperar	7,647		Suma del Pasivo a Corto Plazo	337,958	324,502
Pagos anticipados a corto plazo					
	19,352	13,563			
Suma del Activo a Corto Plazo	746,786	682,824	Pasivo a Largo Plazo:		
Inversiones Permanentes	1,870,766	1,710,256	Impuestos a la utilidad diferidos	174,965	141,007
Crédito Mercantil			Participación de los trabajadores en las utilidades diferida		
Instrumentos Financieros a Largo Plazo			Beneficios a los empleados		
Propiedades Mobiliario y Equipo - Neto	25,999	21,172	Suma del Pasivo a Largo Plazo	174,965	141,007
Otros Activos:			Total Pasivo	512,923	465,509
Pagos anticipados a largo plazo			Capital Contable		
Partes relacionadas largo plazo			Capital Contribuido:		
Otros activos	16,935	18,870	Capital social	547,701	547,701
Impuestos Diferidos			Aportaciones para futuros aumentos de capital		
Activos Intangibles - Neto	16,935	18,870	Prima en venta de acciones	250,646	250,646
Suma del Activo a Largo Plazo e Intangibles	1,913,700	1,750,298	Capital Ganado:		
			Reserva legal	109,540	109,540
			Utilidades (pérdidas) acumuladas	1,239,676	1,059,726
			Otros resultados integrales		
			Otras Cuentas de Capital no sujetas a distribución		
			Total Capital Contable	2,147,563	1,967,613
Total de Activo	\$ 2,660,486	\$ 2,433,122	Total de Pasivo y Capital Contable	\$ 2,660,486	\$ 2,433,122

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 2019 y 2018

Cifras en miles de pesos mexicanos

	CUENTAS DE ORDEN				
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
RECURSOS Y VALORES ADMINISTRADOS			INFORMACIÓN ADMINISTRADA DE TRABAJADORES		
Acciones administradas por cuenta de trabajadores (importe)	\$ 130,088,524	\$ 117,809,024	Saldos administrados de vivienda INFONAVIT (importe)	\$ 42,688,365	\$ 40,501,100
Acciones de Siefores, posición propia (importe)	1,862,622	1,702,112	Saldos administrados de vivienda FOVISSSTE (importe)	1,315,567	1,201,151
Acciones de Siefores, posición de terceros (importe)	7	6	Saldo de bonos de pensión del ISSSTE (importe)	1,606,335	1,666,566
Bancos cuentas administradas por cuenta de trabajadores (importe)	699,673	634,261	Saldos en Banxico de prestadoras de servicios (importe)		
Total de Recursos y valores administrados	\$ 132,650,826	\$ 120,145,403	Total de información administrada de trabajadores	\$ 45,610,267	\$ 43,368,817

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

Mario Ordoñez Rodríguez
Contador General

Guillermo A. A. Roa Luvianos
Comisario

AFORE INBURSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO INBURSA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018

Cifras en miles de pesos mexicanos

	31 de diciembre de <u>2019</u>	31 de diciembre de <u>2018</u>
Ingresos por comisiones	\$ 1,192,049	\$ 1,138,236
Costos de operación:		
Costos de afiliación y traspaso	254,929	209,573
Costos directos de operación por inversión y administración de riesgos	23,518	22,555
Otros costos de operación	93,236	105,851
	<u>371,683</u>	<u>337,979</u>
Utilidad bruta	820,366	800,257
Gastos de administración	<u>274,589</u>	<u>200,403</u>
Utilidad de operación	545,777	599,854
Otros ingresos y gastos - Neto	258	360
Resultado integral de financiamiento:		
Intereses (a cargo) a favor	29,425	28,885
Resultado por valuación a valor razonable (Pérdida) utilidad en fluctuaciones en moneda extranjera		
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	<u>160,010</u>	<u>79,702</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	735,470	708,801
Impuestos a la utilidad	<u>205,520</u>	<u>197,677</u>
Utilidad (pérdida) neta	529,950	511,124
Otros resultados integrales (ORI)		
Participación en los ORI de asociadas		
Resultado Integral	<u>\$ 529,950</u>	<u>\$ 511,124</u>

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

Mario Ordoñez Rodríguez
Contador General

Guillermo A. A. Roa Luvianos
Comisario

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.



AFORE INBURSA, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO INBURSA
Estado de Cambios en el Capital Contable
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Cifras en miles de pesos mexicanos

Saldos y movimientos	Capital Social				Prima en venta de acciones	Reserva legal	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otros Resultados Integrales	Total del capital Contable
	Acciones	Fijo	Variable	Total						
Saldos al 31 de diciembre de 2017:	329,208	382,450	165,251	547,701	250,646	109,540	433,934	514,668		1,856,489
Ajustes retrospectivos:										
Modificaciones al plan de remuneraciones										
Remediones por beneficios a los empleados										
Saldos al 31 de diciembre de 2017, ajustado										
Movimientos de propietarios										
Pago de dividendos decretados en la Asamblea General Accionistas del 9 de mayo de 2018										
Disminución de capital social							-400,000			-400,000
Movimientos de reservas										
Incremento de la reserva										
Resultado integral										
Traspaso del resultado del ejercicios anterior							514,668	-514,668		
Otros resultados integrales:										
Valuación de instrumentos financieros										
Resultado del ejercicio								511,124		511,124
Saldos al 31 de diciembre de 2018	329,208	382,450	165,251	547,701	250,646	109,540	548,602	511,124		1,967,613
Ajustes retrospectivos:										
Remediones por beneficios a los empleados										
Saldos al 31 de diciembre de 2018, ajustado										
Movimientos de propietarios										
Pago de dividendos decretados en la Asamblea General de Accionistas del 29 de abril de 2019										
Resultado integral										
Traspaso del resultado de 2018 e incremento de la reserva legal							514,668	-514,668		
Otros resultados integrales:										
Resultados por tenencia de activos no monetarios										
Traspaso del resultado del ejercicio anterior							511,124	- 511,124		-
Resultado del ejercicio								529,950		529,950
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>329,208</u>	<u>382,450</u>	<u>165,251</u>	<u>547,701</u>	<u>250,646</u>	<u>109,540</u>	<u>1,224,394</u>	<u>15,282</u>		<u>2,147,563</u>