



AFORE INBURSA, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO INBURSA
Balance General al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Cifras en millones de pesos mexicanos

CUENTAS DE ORDEN

| | <u>31 de diciembre de</u> 2015 | <u>31 de diciembre de</u> 2014 | | <u>31 de diciembre de</u> 2015 | <u>31 de diciembre de</u> 2014 |
|---|--|--|--|--|--|
| RECURSOS Y VALORES ADMINISTRADOS | | | INFORMACIÓN ADMINISTRADA DE TRABAJADORES | | |
| Acciones administradas por cuenta de trabajadores (importe) | \$ 99,789 | \$ 104,963 | Saldos administrados de vivienda INFONAVIT (importe) | \$ 36,001 | \$ 36,130 |
| Acciones de Siefores, posición propia (importe) | 1,401 | 1,398 | Saldos administrados de vivienda FOVISSSTE (importe) | 945 | 889 |
| Acciones de Siefores, posición de terceros (importe) | - | - | Saldo de bonos de pensión del ISSSTE (importe) | 2,002 | 2,147 |
| Bancos cuentas administradas por cuenta de trabajadores (importe) | 487 | 376 | Saldos en Banxico de prestadoras de servicios (importe) | | |
| Total de recursos y valores administrados | \$ 101,677 | \$ 106,737 | Total de información administrada de trabajadores | \$ 38,948 | \$ 39,166 |



AFORE INBURSA, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO INBURSA
Balance General al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Cifras en millones de pesos mexicanos

| | <u>31 de diciembre de</u> 2015 | <u>31 de diciembre de</u> 2014 | | <u>31 de diciembre de</u> 2015 | <u>31 de diciembre de</u> 2014 |
|---|--|--|--|--|--|
| Activo | | | Pasivo | | |
| ACTIVO CIRCULANTE | | | PASIVO A CORTO PLAZO: | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 610 | \$ 322 | Cuentas por pagar y otros gastos acumulados | 229 | 162 |
| Cuentas por cobrar: | | | Partes relacionadas | | |
| Partes relacionadas | 11 | 6 | Impuestos y contribuciones por pagar | 9 | 8 |
| Deudores diversos | 8 | 1 | Participación de los trabajadores en las utilidades | | |
| Impuestos por recuperar | 19 | 7 | Impuestos a la utilidad por pagar | 115 | 1 |
| Instrumentos financieros | | | Suma el pasivo a corto plazo | 353 | 171 |
| Pagos anticipados | | | PASIVO A LARGO PLAZO: | | |
| Suma el activo circulante | 629 | 329 | Impuestos diferidos | 94 | 97 |
| INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES | 1,410 | 1,407 | Participación de los trabajadores en las utilidades diferida | | |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO | | | Remuneraciones al retiro | | |
| INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO - Neto | 18 | 13 | Suma el pasivo a largo plazo | 94 | 97 |
| OTROS ACTIVOS | | | Suma el pasivo total | 447 | 268 |
| Pagos anticipados a largo plazo | | | Capital contable | | |
| Partes relacionadas largo plazo | | | Capital social | 548 | 548 |
| Activos intangibles - Neto | | | Prima en venta de acciones | 251 | 251 |
| Crédito mercantil | | | Reserva legal | 110 | 110 |
| Impuestos Diferidos | | | Aportaciones para futuros aumentos de capital | | |
| Otros activos | 3 | 1 | Utilidades (pérdidas acumuladas) | 705 | 573 |
| Suma el activo a largo plazo e intangibles | | | Otros resultados integrales | | |
| Total activo | \$ 2,060 | \$ 1,749 | Total capital contable | 1,613 | 1,481 |
| | | | Total pasivo y capital contable | \$ 2,060 | \$ 1,749 |

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

Mario Ordóñez Rodríguez
Responsable de la información

Guillermo A. A. Roa Luvianos
Comisario

AFORE INBURSA, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO INBURSA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

(cifras en millones de pesos mexicanos)

| | <u>31 de diciembre de</u> 2015 | <u>31 de diciembre de</u> 2014 |
|--|--|--|
| | \$ 1,129 | \$ 1,160 |
| Ingresos por comisiones | | |
| Costos de operación: | | |
| Costos de afiliación y traspaso | 243 | 561 |
| Costos directos de operación por inversión y administración de riesgos | 12 | 11 |
| Otros costos de operación | 82 | 94 |
| | 337 | 666 |
| Utilidad bruta | 792 | 493 |
| Gastos de administración | 175 | 211 |
| Utilidad de operación | 617 | 283 |
| Otros ingresos y gastos - Neto | 4 | 3 |
| Resultado integral de financiamiento: | | |
| Intereses (a cargo) a favor | 9 | 6 |
| Resultado por valuación a valor razonable | | |
| (Pérdida) utilidad en fluctuaciones en moneda extranjera | | |
| Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas | 3 | 59 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad | 633 | 351 |
| Impuestos a la utilidad | 189 | 92 |
| Utilidad (pérdida) neta | 445 | 259 |
| Otros resultados integrales (ORI) | | |
| Participación en los ORI de asociadas | | |
| Resultado integral | \$ 445 | \$ 259 |

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

Mario Ordóñez Rodríguez
Responsable de la información

Guillermo A. A. Roa Luvianos
Comisario

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

El Consejo de Administración de Afore Inbursa, ha constituido un Comité de Riesgos Financieros cuyo objeto es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta la Sociedad de Inversión, así como vigilar que la realización de las operaciones financieras se ajuste a los límites, políticas y procedimientos para la administración de riesgos autorizados. Los riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad de Inversión son:

Riesgo de Mercado.- Que se refiere a la potencial pérdida o minusvalía ocasionada por cambios en los Factores de Riesgo que incide sobre la valuación de los Activos Objeto de Inversión. Es administrado a través del cálculo de las siguientes metodologías de Valor en Riesgo (VaR). Entendiendo al VaR como la pérdida máxima esperada (o peor pérdida) a lo largo de un horizonte de tiempo dentro de un intervalo de confianza dado, es decir, la pérdida de valor que puede sufrir la cartera de valores dado un nivel de riesgo asumido en un periodo determinado.

Como medidas complementarias al VaR, se realizan pruebas bajo escenarios de estrés que consisten en la estimación de las pérdidas que podría sufrir un portafolio, ante movimientos de mercado adversos.

Riesgo de Crédito.- Que se refiere a la potencial pérdida o minusvalía ocasionada por la falta de pago total o parcial de una Contraparte o Emisor, de los compromisos establecidos en el prospecto de emisión o contrato de inversión de un activo Objeto de Inversión. Para su medición se calcula el Valor en Riesgo de crédito definido como la suma de Pérdida Esperada y la Pérdida no Esperada de los Activos Objeto de Inversión que cuenten con calificación crediticia, así como de Contrapartes en operaciones de Derivados.

Riesgo de Liquidez.- Se refiere a la potencial pérdida o minusvalía ocasionada por la venta anticipada o forzosa de un Activo Objeto de inversión realizada a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta, está última mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. 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, por posiciones en Derivados, establecido en las Disposiciones en materia financiera, así como con las Alarmas tempranas establecidas por el Comité de Riesgos Financieros.

Riesgo Operativo.-Entendido como 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 medido a través de la estimación de las pérdidas por la posible materialización de los riesgos Legales, Tecnológicos y de Procesos, relacionados con el proceso de inversión de los recursos de las cuentas individuales de los trabajadores.

El Comité de Riesgo Financiero como política para el control de los riesgos, ha establecido límites prudenciales y alarmas tempranas, complementarias a los límites establecidos en el Régimen de Inversión de CONSAR.

Para mayor detalle de las características y resultados de la administración integral de riesgos de la cartera de inversión de la Sociedad de Inversión, favor