



**AFORE INBURSA, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO INBURSA**  
**Estado de Situación Financiera**  
**al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

Cifras en miles de pesos mexicanos

	31 de diciembre de <b>2021</b>	31 de diciembre de <b>2020</b>		31 de diciembre de <b>2021</b>	31 de diciembre de <b>2020</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>	\$ 757,287	\$ 683,044	Cuentas por pagar y otros gastos acumulados	\$ 333,707	\$ 380,827
Inversiones en instrumentos financieros			Partes relacionadas		
Cuentas por cobrar:			Impuestos y contribuciones por pagar	15,476	12,630
Partes relacionadas	8,588	14,221	Participación de los trabajadores en las utilidades	9,206	
Deudores diversos	4,031	5,926	Impuestos a la utilidad por pagar	55,334	8,099
Impuestos por recuperar	18,140	1,940	<b>Suma del Pasivo a Corto Plazo</b>	<b>413,723</b>	<b>401,556</b>
Pagos anticipados a corto plazo					
	<b>30,759</b>	<b>22,087</b>			
<b>Suma del Activo a Corto Plazo</b>	<b>788,046</b>	<b>705,131</b>	<b>Pasivo a Largo Plazo:</b>		
Inversiones Permanentes	2,224,518	2,041,263	Impuestos a la utilidad diferidos	226,233	216,867
Crédito Mercantil			Participación de los trabajadores en las utilidades diferida	55,094	
Instrumentos Financieros a Largo Plazo			Beneficios a los empleados	38,748	
Propiedades Mobiliario y Equipo - Neto	24,267	27,116	<b>Suma del Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>320,075</b>	<b>216,867</b>
<b>Otros Activos:</b>			<b>Total Pasivo</b>	<b>733,798</b>	<b>618,423</b>
Pagos anticipados a largo plazo			<b>Capital Contable</b>		
Partes relacionadas largo plazo			<b>Capital Contribuido:</b>		
Otros activos	13,052	15,492	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>2,261,837</b>	<b>2,083,871</b>	<b>Capital Ganado:</b>		
			Reserva legal	109,540	109,540
			Utilidades (pérdidas) acumuladas	1,394,210	1,262,692
			Otros resultados integrales	13,988	
			Otras Cuentas de Capital no sujetas a distribución		
			<b>Total Capital Contable</b>	<b>2,316,085</b>	<b>2,170,579</b>
<b>Total de Activo</b>	<b>\$ 3,049,883</b>	<b>\$ 2,789,002</b>	<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>\$ 3,049,883</b>	<b>\$ 2,789,002</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 2021 y 2020**

Cifras en miles de pesos mexicanos

	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>				
	31 de diciembre de <b>2021</b>	31 de diciembre de <b>2020</b>		31 de diciembre de <b>2021</b>	31 de diciembre de <b>2020</b>
<b>RECURSOS Y VALORES ADMINISTRADOS</b>			<b>INFORMACIÓN ADMINISTRADA DE TRABAJADORES</b>		
Acciones administradas por cuenta de trabajadores (importe)	\$ 154,681,559	\$ 146,512,571	Saldos administrados de vivienda INFONAVIT (importe)	\$ 48,099,948	\$ 46,793,474
Acciones de Siefores, posición propia (importe)	2,182,445	2,033,118	Saldos administrados de vivienda FOVISSSTE (importe)	1,548,598	1,450,531
Acciones de Siefores, posición de terceros (importe)	8	8	Saldo de bonos de pensión del ISSSTE (importe)	1,414,099	1,498,983
Bancos cuentas administradas por cuenta de trabajadores (importe)	712,640	816,759	Saldos en Banxico de prestadoras de servicios (importe)		
<b>Total de Recursos y valores administrados</b>	<b>\$ 157,576,652</b>	<b>\$ 149,362,456</b>	<b>Total de información administrada de trabajadores</b>	<b>\$ 51,062,645</b>	<b>\$ 49,742,988</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 2021 Y 2020**

Cifras en miles de pesos mexicanos

	31 de diciembre de <b>2021</b>	31 de diciembre de <b>2020</b>
Ingresos por comisiones	<b>\$ 1,304,284</b>	<b>\$ 1,285,768</b>
Costos de operación:		
Costos de afiliación y traspaso	285,948	337,985
Costos directos de operación por inversión y administración de riesgos	29,096	28,665
Otros costos de operación	94,245	102,348
	<b>409,289</b>	<b>468,998</b>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>894,995</b>	<b>816,770</b>
Gastos de administración	<b>175,935</b>	<b>247,064</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>719,060</b>	<b>569,706</b>
Otros ingresos y gastos - Neto	<b>1,492</b>	<b>273</b>
Resultado integral de financiamiento:		
Intereses (a cargo) a favor	18,182	23,860
Resultado por valuación a valor razonable (Pérdida) utilidad en fluctuaciones en moneda extranjera		
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	<b>145,326</b>	<b>170,496</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>884,060</b>	<b>764,335</b>
Impuestos a la utilidad	<b>291,004</b>	<b>216,319</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>593,056</b>	<b>548,016</b>
Otros resultados integrales (ORI)	<b>13,988</b>	<b>-</b>
Participación en los ORI de asociadas	<b>13,988</b>	<b>-</b>
<b>Resultado Integral</b>	<b>\$ 607,044</b>	<b>\$ 548,016</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 Inversión, de igual forma deberá cumplir con los límites autorizados del 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 forzada 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, lo anterior 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 de riesgos: Legal, Tecnológico y Procesos Operativos. Este riesgo es administrado a través de la estimación de las pérdidas por la materialización de los 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 2021 y al 31 de diciembre de 2020**

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</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 del ejercicio							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>Remediones por beneficios a los empleados</b>						(16,538)			(16,538)
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>									
Traspaso del resultado del ejercicio anterior						548,016	(548,016)		-
Pago de dividendos decretados en la Asamblea General de Accionistas del 21 de julio de 2021						(445,000)			(445,000)
<b>Movimiento inherente a la operación:</b>									
Resultado del ejercicio							593,056		593,056
Otros resultados integrales								13,988	13,988
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	\$	<b>382,450</b>	<b>165,251</b>	<b>250,646</b>	<b>109,540</b>	<b>801,154</b>	<b>593,056</b>	<b>13,988</b>	<b>2,316,085</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.