

SIEFORE SURA AV3, S.A. de C.V.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018,
con informe de los auditores independientes

SIEFORE SURA AV3, S.A. de C.V.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultado integral
- Estados de cambios en el capital contable
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

SIEFORE SURA AV3, S.A. DE C.V.

Estado de situación financiera

(Cifras en miles de pesos, excepto cuando se indique)
(Notas 1 y 2)

	Al 31 de diciembre de			Al 31 de diciembre de	
	2019	2018		2019	2018
ACTIVO			PASIVO		
Disponibles			Obligaciones		
Bancos en moneda nacional	\$ 10	\$ 10	Provisiones para gastos (nota 5b)	\$ 143	\$ 120
Bancos monedas extranjeras	54,957	2,866	Total pasivo	143	120
	<u>54,967</u>	<u>2,876</u>			
Inversiones (notas 3 y 4)			CAPITAL CONTABLE (nota 6)		
Inversiones en renta variable	410,022	444,767	Capital contribuido		
Plusvalía en valores de renta variable	41,106	4,179	Capital social pagado	873,733	832,579
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's	35,652	426,857	Prima en venta de acciones	560,557	504,507
Plusvalía en instrumentos de deuda nacional de Tasa real denominados en pesos y UDI's	6,647	34,200	Total	1,434,290	1,337,086
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	1,300,073	803,197	Capital ganado		
Plus (minus) valía en instrumentos de deuda Nacional de tasa nominal denominados en pesos	6,978	(35,877)	Resultado de ejercicios anteriores	456,654	385,238
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones Derivadas	28,734	18,549	Resultado del ejercicio	159,413	71,416
Plusvalía en instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	3,676	1,499	Total	616,067	456,654
Inversión en FIBRAS	73,603	73,603	Otros resultados integrales		
Minusvalía en inversión en Fibras	(13,312)	(27,397)	Plusvalías	45,096	(22,779)
Aportaciones de instrumentos financieros derivados listados	592	739	Total capital contable	2,095,453	1,770,961
Inversión en valores extranjeros de deuda		2,000			
Plusvalía en inversión en valores extranjeros de deuda		616			
	<u>1,893,771</u>	<u>1,746,932</u>			
Deudores diversos			Total pasivo más capital	\$ 2,095,596	\$ 1,771,081
Dividendos o derechos por cobrar	31	104			
Intereses devengados sobre valores (nota 4)	18,225	4,045			
Reportos	128,602	17,124			
	<u>146,858</u>	<u>21,273</u>			
Total activo	\$ 2,095,596	\$ 1,771,081			
			CUENTAS DE ORDEN		
Valores entregados en custodia	\$ 1,893,179	\$ 1,746,193	Capital social autorizado (nota 6a)	\$ 1,000,100	\$ 1,000,100
Colaterales recibidos por reportos	128,560		Acciones emitidas	1,000,100,000	1,000,100,000
Dólares Americanos	2,913	146	Acciones en circulación, posición propia	1,356,924	4,820,849
Contratos abiertos en Instrumentos financieros derivados posición corta (nota 4d):			Acciones de Siefore, posición de terceros	1,000	1,000
Contratos futuros sobre dólar americano	\$ 290,294	\$ 262,503	Acciones en circulación, propiedad de los trabajadores	872,375,206	827,757,388
La Sociedad Valuadora de esta Sociedad de:					
Inversión determinó					
Una plusvalía de	\$ 45,096	(22,779)			
Un valor de los activos netos de	2,095,453	1,770,961			
El precio de la acción de (pesos)	\$ 2.398276	\$ 2.127077			

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a 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 siguientes funcionarios que suscriben, así como por el comisario".

Lic. Luis Armando Kuri Henaine

Director General

Declaro bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces

C.P.C. Antonio Flores Fernández

Comisario

Declaro bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces

L.A.E. Gabriel Villagómez Gómez

Contador General de Siefores

Declaro bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces

SIEFORE SURA AV3, S.A. DE C.V.

Estados de resultado integral

(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1 y 2)

	Por los años terminados el	
	2019	2018
Ingresos por la venta de valores	\$ 1,261,599	\$ 390,057
Intereses, dividendos, premios y derechos	93,149	98,324
Resultado cambiario/ Otros productos	(507)	152
Resultado por intermediación con instrumentos financieros derivados (nota 4d)	26,917	16,804
Ingresos netos	1,381,158	505,337
Costo de ventas de valores	1,197,368	394,158
Comisiones sobre saldos (nota 5)	23,900	22,866
Gastos generales	477	16,897
Egresos netos	1,221,745	433,921
Utilidad de operación	159,413	71,416
Otros resultados integrales:		
Plus (Minus) valías	67,874	(80,474)
Resultado integral del ejercicio	\$ 227,287	\$ (9,058)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

"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 siguientes funcionarios que suscriben, así como por el comisario".



Lic. Luis Armando Kuri Henaine
Director General
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos
y veraces



C.P.C. Antonio Flores Fernández
Comisario
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos
y veraces



L.A.E. Gabriel Villagómez Gómez
Contador General de Siefiores
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos
y veraces

SIEFORE SURA AV3, S.A. DE C.V.

Estados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1, 2 y 6)

	Capital pagado		Capital ganado		Capital contable	
	Capital social Fijo	Descuento en venta de acciones	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio		Plusvalías (minusvalías)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 100	\$ 816,656	\$ 213,041	\$ 172,197	\$ 57,694	\$ 1,744,960
Traspaso del resultado del ejercicio a resultado de ejercicios anteriores			172,197	(172,197)		
Incremento neto del capital por aportaciones y retiros de la Afore y los trabajadores	15,823	19,235		71,416	(80,473)	35,058
Resultado integral			385,238	71,416	(22,779)	(9,057)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	100	832,479	71,416	(71,416)		1,770,961
Traspaso del resultado del ejercicio a resultado de ejercicios anteriores			71,416	(71,416)		
Incremento neto del capital por aportaciones y retiros de la Afore y los trabajadores	41,154	56,050		159,413	67,875	97,204
Resultado integral			456,654	159,413	45,096	227,288
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 100	\$ 873,633	\$ 560,557	\$ 456,654	\$ 45,096	\$ 2,095,453

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

"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 siguientes funcionarios que suscriben, así como por el comisario".


 Lic. Luis Armando Kuri Henaïne
 Director General
 Declaro bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces


 C.P.C. Antonio Flores Fernández
 Comisario
 Declaro bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces


 L.A.E. Gabriel Villagómez Gómez
 Contador General de Siefores
 Declaro bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces

SIEFORE SURA AV3, S.A. DE C.V.

Estados de flujos de efectivo

(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1 y 2)

Operación	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Resultado antes de partidas integrales	\$ 159,413	\$ 71,416
Partidas en resultados que no afectaron efectivo		
Intereses devengados a favor no cobrados	(18,225)	(4,125)
Provisiones para gastos	143	120
Variación por aportaciones de instrumentos financieros derivados	739	4,886
	<u>142,070</u>	<u>72,297</u>
Cambios en activos y pasivos de operación		
Inversión en valores de renta variable	34,745	(144,854)
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIs	391,205	(108,891)
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	(496,876)	(8,075)
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	(10,185)	(18,549)
Aportaciones de instrumentos financieros derivados listados	(592)	4,938
Inversión en instrumentos de deuda por reporto	17,073	160,352
Intereses cobrados	4,125	5,714
Deudores diversos	(126,700)	(458)
Provisiones para gastos	22	(238)
	<u>(187,183)</u>	<u>(110,061)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(45,113)</u>	<u>(37,764)</u>
Financiamiento		
Incremento neto del capital por aportaciones y retiros de la Afore y los trabajadores	<u>97,204</u>	<u>35,059</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>97,204</u>	<u>35,059</u>
Incremento neto del disponible	52,091	(2,705)
Disponible al inicio del periodo	2,876	5,581
Disponible al final del periodo	<u>\$ 54,967</u>	<u>\$ 2,876</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

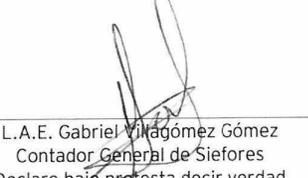
"Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, y bajo la estricta responsabilidad de los siguientes funcionarios que suscriben, así como por el comisario".


Líc. Luis Armando Kuri Henaine

Director General
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos
y veraces


C.P.C. Antonio Flores Fernández

Comisario
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos
y veraces


L.A.E. Gabriel Vilagómez Gómez

Contador General de Siefiores
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos
y veraces

SIEFORE SURA AV3, S.A. DE C.V.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en miles de pesos, excepto precio de la acción y tipos de cambio)

1. Organización y autorización de estados financieros

a) Objeto social

Siefore sura AV3, S.A. de C.V. (en lo sucesivo, SIEFORE AV3), se constituyó el 7 de julio de 2014, como una Sociedad de Inversión Adicional para Ahorro voluntario de conformidad con la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro (en lo sucesivo, LSAR)

La Siefore AV3 tiene como único Socio Fundador a Afore SURA, S.A. de C.V., (en lo sucesivo, Afore SURA), quien posee la totalidad del capital fijo del Fondo, estando íntegramente suscrito y pagado, siendo Afore SURA subsidiaria de SURA Asset Management México, S.A. de C.V., en un 99.99%, última tenedora en México.

El objeto social de SIEFORE AV3, es invertir en valores e instrumentos autorizados, los recursos que provienen de las cuentas individuales de los trabajadores, afiliados a Afore SURA, conforme a las reglas de carácter general expedidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (en lo sucesivo, CONSAR).

b) Operación

SIEFORE AV3 no tiene personal propio, por lo que su administración y operación se encuentra a cargo de Afore SURA.

Los servicios de administración y operación que le brindan distintas compañías a la SIEFORE AV3, son contratados por Afore SURA, quien de conformidad con la LASR, es responsable de cubrir todos los gastos de establecimiento, organización y demás necesarios para la operación de las Siefores que administre.

c) Autorización de los estados financieros

El periodo de operaciones de la SIEFORE AV3 y el ejercicio fiscal, comprenden del 1 de enero al 31 de diciembre.

Los estados de situación financiera y de resultado integral que se acompañan, fueron aprobados por el Consejo de Administración y la Asamblea General de Accionistas el 13 de febrero de 2020, y los estados de cambios en el capital contable, los estados de flujo de efectivo y las notas que se acompañan, fueron autorizadas por el Lic. Luis Armando Kuri Henaine y por el L.A.E., Gabriel Villagómez Gómez, para su emisión el 26 de marzo de 2020. En el proceso de preparación de los estados financieros, se consideraron los eventos posteriores ocurridos hasta esta fecha.

2.

La CONSAR dentro de sus facultades legales de inspección y vigilancia, al revisar los estados financieros de SIEFORE AV3, puede ordenar las modificaciones o correcciones en el evento de que existan hechos que a su juicio considere relevantes para su publicación.

2. Políticas y prácticas contables

Las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por SIEFORE AV3 para la preparación de sus estados financieros se describen a continuación:

a) Bases de preparación de los estados financieros

La información financiera ha sido preparada de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las Siefores, el cual comprende normas particulares de reconocimiento, valuación, presentación y revelación emitidas por la CONSAR, aplicables a rubros específicos de los estados financieros, la agrupación y presentación de los estados de situación financiera y de resultado integral. Para la elaboración de los estados de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, es política de Siefore AV3 considerar los preceptos de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto por que no se consideran las plus/minusvalías en su determinación.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, SIEFORE AV3, no empleó criterios no previstos en la guía contable que requieran ser revelados en estas notas a los estados financieros.

El marco normativo contable aplicable a las Siefores, relativas a la emisión de los estados financieros, establecen que las cifras deben presentarse en miles de pesos, siendo esta la moneda funcional de la SIEFORE AV3.

b) Presentación de los estados financieros

c) Registro de operaciones

Las operaciones realizadas por SIEFORE AV3, se registran en la fecha de su concertación, independientemente de la fecha en que se liquiden.

d) Estimaciones y supuestos significativos

La preparación de los estados financieros de SIEFORE AV3, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan el valor y las revelaciones sobre algunos de los rubros de los estados financieros. La incertidumbre sobre los supuestos y estimaciones claves utilizadas podría originar resultados que requieran un ajuste material al valor en libros de los activos o pasivos en periodos futuros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, SIEFORE AV3 no ha realizado operaciones con entidades no cotizadas.

SIEFORE AV3 basó estos supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles a la fecha de preparación de los estados financieros. Las circunstancias y supuestos existentes, podrían modificarse debido a cambios o circunstancias más allá del control de SIEFORE AV3. Tales cambios son reconocidos en los supuestos cuando ocurren.

e) Disponible

El disponible está representado principalmente por depósitos bancarios en pesos mexicanos los cuales se registran a su valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los tipos de cambio aplicables para valuación son \$18.8642 y \$19.6512 por dólar americano, respectivamente.

Al 26 de marzo de 2020, los tipos de cambio correspondientes a las divisas antes mencionadas ascienden a \$ 23.097 pesos por dólar americano, \$ 25.4968 pesos por euro y \$ 0.2115 pesos por yen.

f) Inversiones

Las inversiones en valores se reconocen originalmente a su costo de adquisición y se presentan en el rubro del estado de situación financiera que corresponda dependiendo de las características de los instrumentos. Los rendimientos generados por dichas inversiones se reconocen en el resultado del ejercicio conforme se devengan. Las inversiones se valúan diariamente a su valor de mercado, el cual es equivalente a su valor razonable, tomando como base los precios actualizados proporcionados por un proveedor de precios autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, SIEFORE AV3 utilizó para la valuación de las inversiones en valores, los precios proporcionados por Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. (en lo sucesivo, PIP).

La diferencia entre el costo de adquisición más los intereses devengados y el valor de mercado de la inversión, se reconoce simultáneamente en el activo y en el capital contable como una plusvalía o minusvalía, según corresponda. Al momento de enajenación, amortización de capital o al vencimiento de las inversiones, se cancela la plusvalía o minusvalía reconocida en el capital contable y se reconoce en el estado de resultados el costo de venta de la operación, valuado por el método de costo promedio. El ingreso correspondiente (precio de venta o cobro de capital) se reconoce como ingreso en el estado de resultados en el rubro de ventas correspondientes al tipo de instrumento.

g) Inversiones en valores de renta variable

Las inversiones en instrumentos de renta variable están representadas por acciones, notas estructuradas y fondos sobre valores, algunos de ellos tienen el propósito de replicar el comportamiento de algunos índices de bolsas de valores nacionales y extranjeros o algunos componentes de los mismos. Dichas inversiones se registran y valúan de conformidad con lo señalado en el inciso e) anterior.

4.

Los dividendos recibidos en efectivo que pagan las empresas emisoras de las acciones, se registran en los resultados del ejercicio conforme son decretados, disminuyendo proporcionalmente el costo de adquisición y la plusvalía o minusvalía reconocida previamente.

h) Operaciones de reporto

A partir de 2019 las operaciones de reporto, se reconoce la entrada de los valores objeto de la operación, dentro de deudores diversos. Para efectos de presentación en el estado de situación financiera, se compensa la posición activa y pasiva de las operaciones, el saldo deudor o acreedor se presenta en el activo, en el rubro de deudores diversos en reportos.

Hasta 2018 en las operaciones de reporto se registraba una posición activa y una pasiva por el precio pactado al inicio, valuándose posteriormente a su costo amortizado durante la vigencia de la operación, mediante el devengamiento de intereses cobrados y pagados, respectivamente. La posición activa representa el derecho a recibir el precio al vencimiento, en tanto que, la posición pasiva representa el compromiso futuro de regresar la propiedad de los valores objeto de la operación.

► Reclasificaciones

Derivado de lo anterior las cifras de 2018 fueron reclasificadas del rubro de inversiones en instrumentos de deuda por Reporto a Reportos dentro de Deudores diversos por un importe de \$17,072 así como sus intereses devengados por \$52.

i) Instrumentos financieros derivados

Los activos o pasivos financieros resultantes de los derechos y obligaciones generados por los instrumentos financieros derivados negociados en mercados bursátiles se registran a su valor razonable y se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Aportación de instrumentos financieros derivados listados, mientras que los cambios en el valor razonable se reconocen en el rubro Resultado por intermediación con instrumentos financieros derivados.

El monto notional de los instrumentos financieros derivados se registra en cuentas de orden. El valor razonable de dichos instrumentos se determina diariamente utilizando la contraprestación pactada y los flujos de efectivo por recibir o entregar, ajustados a su valor presente.

Los instrumentos financieros Derivados concertados en mercados reconocidos se valúan diariamente a su valor razonable, el cual está representado por el precio de mercado, proporcionados por un proveedor de precios autorizado (PIP) a la fecha de valuación.

Cuando no existe precio de mercado, como es el caso de los instrumentos financieros derivados concertados en mercados extrabursátiles, su valor razonable se determina diariamente utilizando como referencia precios de mercado de instrumentos financieros derivados con características similares en cuanto al tipo de instrumento, plazo remanente, calificación de emisor, entre otros; o bien utilizando precios determinados con base en modelos técnicos ampliamente aceptados para el cálculo del valor razonable.

La valuación a valor razonable de los instrumentos financieros derivados pactados dentro y fuera de mercados extrabursátiles, se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro Resultado por intermediación con instrumentos financieros derivados.

Las aportaciones en efectivo realizadas a través de socios liquidadores para garantizar las operaciones con instrumentos financieros derivados, dentro de mercados reconocidos, se reconocen en el activo en el rubro Aportación de instrumentos financieros derivados listados; tratándose de garantías en títulos, se registran en el rubro Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas y su disponibilidad se encuentra restringida, valuándose de conformidad con lo señalado en el inciso e) anterior.

En el momento en que se liquidan las posiciones, se cancelan los montos nominales correspondientes de las cuentas de orden, reconociendo la utilidad o pérdida realizada en los resultados del ejercicio en el rubro Resultado por intermediación con instrumentos financieros derivados.

j) Precio de las acciones propias

El precio de las acciones de SIEFORE AV3, es determinado diariamente como resultado de dividir el activo neto (activo total menos el pasivo total) entre el número de acciones en circulación. El precio de las acciones de SIEFORE AV3, también es determinado de forma paralela por una sociedad valuadora independiente (Valuadora GAF, S.A. de C.V.) con base en la información financiera diaria proporcionada por SIEFORE AV3.

k) Prima en venta de acciones

La diferencia entre el valor nominal de las acciones y su valor de mercado al momento de su colocación o recompra se reconoce como una prima en venta de acciones. En caso de reducción del capital social, la diferencia entre el valor de mercado y el valor nominal, se reconoce en el saldo de la prima en venta de acciones.

Las acciones propias recompradas a los afiliados son disminuidas del capital social pagado en la misma fecha de su recompra y son traspasadas a acciones en tesorería.

l) Costo de venta de las inversiones en valores

El costo de venta de los instrumentos enajenados se determina bajo el sistema de costos promedio ponderados.

6.

m) Valores entregados en custodia

Las inversiones en instrumentos financieros (excepto las aportaciones para instrumentos financieros derivados listados) y las operaciones en reporto son registradas y controladas en cuentas de orden, las cuales, para efectos de presentación en los estados financieros, son valuadas de acuerdo con las disposiciones señaladas en el inciso e) anterior y se encuentran depositadas para su custodia en la Sociedad de Depósito (S.D. Indeval, S.A. de C.V.) utilizando como intermediario los servicios de custodia de una institución de crédito para instrumentos financieros negociados en mercados nacionales e internacionales.

n) Gastos por comisiones

SIEFORE AV3, paga comisiones a Afore SURA por la administración de los fondos de ahorro para el retiro. La comisión se determina aplicando un porcentaje autorizado por la CONSAR sobre los saldos diarios administrados (activos netos) y se deduce de las cuentas individuales de los trabajadores, reconociéndose diariamente como un gasto conforme se devenga a la Afore, cuya liquidación se realiza el día hábil siguiente. En caso de que existan días inhábiles posteriores a la fecha de reporte, se reconoce la comisión correspondiente a esos días inhábiles.

La comisión se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro Comisiones sobre saldos y el pasivo en el rubro Provisiones para gastos del estado de situación financiera.

o) Resultado integral

El resultado integral es la suma de la utilidad o pérdida neta del ejercicio, y otros resultados integrales (ORI), los cuales corresponden a ingresos, egresos y costos pendientes de realización, y que se reconocen directamente en el capital contable y que no constituyen aportaciones, reducciones o distribuciones de capital. De conformidad con CONSAR el estado de resultado integral incluye también el efecto en plus/minusvalías relacionado con los traspasos de recursos de afiliados por aniversario. Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el resultado integral se conforma por el resultado del ejercicio y la variación de las plusvalías o minusvalías de las inversiones de un año a otro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la plusvalía o minusvalía acumulada de las inversiones se presenta en el balance general dentro del capital contable.

p) Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas

Cuando en operaciones con instrumentos derivados, se entregan en garantía instrumentos financieros, estos (su Costo, intereses y Plusvalía) se reclasifican a este rubro, disminuyendo los rubros de la posición directa. La valuación diaria se registra en las cuentas de garantía entregadas por derivados. Al momento de retirar la garantía, se regresa el Costo y la Plusvalía, a sus posiciones originales en Directo.

3. Régimen de inversión

De conformidad con las "Disposiciones de carácter general que establecen el régimen de inversión al que deberán sujetarse las Siefores" vigentes en el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2019 (en lo sucesivo, las Disposiciones) emitidas por la CONSAR, SIEFORE AV3 debe mantener los recursos que administra invertidos en instrumentos de deuda, valores extranjeros, instrumentos protegidos contra la inflación, componentes de renta variable, instrumentos estructurados, divisas y derivados; atendiendo principalmente al tipo de valor, emisor y su calidad crediticia, así como los límites de inversión establecidos en dichas Disposiciones. Adicionalmente, puede invertir en operaciones autorizadas para garantizar las transacciones realizadas con instrumentos financieros derivados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, SIEFORE AV3 cumple con su régimen de inversión.

Así mismo, las disposiciones señalan que las Siefores adicionales deben establecer en sus prospectos de información lo relativo a sus parámetros de riesgo.

Diversificación de la cartera

SIEFORE AV3 debe observar los siguientes límites contenidos en el régimen de inversión establecido en las Disposiciones.

Riesgos de mercado y liquidez

Mantener un límite máximo de valor en riesgo (VaR) de 0.70% del activo administrado, así como un máximo de 0.30% en el diferencial del valor en riesgo condicional (diferencia en el valor en riesgo condicional de la cartera y el valor en riesgo condicional de esa misma cartera excluyendo las posiciones en derivados), así como un coeficiente de liquidez de 80%.

Riesgo por emisor y/o contraparte

La inversión en instrumentos de deuda y valores extranjeros de deuda emitidos, avalados o aceptados por un mismo emisor, puede ser de hasta el 5% del activo total, dependiendo de las calificaciones de los instrumentos financieros establecidas en las Disposiciones vigentes, según corresponda con la nacionalidad del emisor y la divisa en que se denomine el instrumento financiero. Así mismo, la inversión en obligaciones subordinadas no convertibles, bajo las características establecidas y calificaciones previstas en las disposiciones, no puede exceder del 1% del activo total de SIEFORE AV3.

Puede adquirir el valor que sea mayor entre \$500,000 o el 35% de su activo neto en instrumentos de deuda, valores extranjeros de deuda e instrumentos bursatilizados de una misma emisión.

8.

Límites por clase de activo

La inversión en valores extranjeros de deuda está limitada al 20% de los activos totales de Siefore AV1; hasta 5% de los activos puede ser invertida en instrumentos de renta variable; la inversión en instrumentos de inversión denominados en divisas, podrá sumar hasta el 30% del activo total. Dentro de este último límite deberá computarse el valor de mercado de los contratos abiertos con derivados cuyo subyacente sean divisas, así como el valor a mercado de los reportos y préstamo de valores denominados en divisas. La inversión en instrumentos bursatilizados no podrá exceder del 10%, y en instrumentos estructurados del 5% (FIBRAS, REITs, entre otros) de los activos totales.

Así mismo, el límite mínimo de inversión en activos financieros que aseguren un rendimiento igual o superior a la inflación en México para SIEFORE AV3 deberá ser del 51% de los activos totales.

Conflicto de interés

Puede invertir hasta el 15% del activo total en activos objetos de inversión emitidos, avalados o aceptados por Siefores relacionadas entre sí y 5% en instrumentos de entidades que mantengan nexo patrimonial con Afore Sura.

Vehículos y contratos

A SIEFORE AV3 le están permitidas las inversiones en mandatos y derivados y las demás inversiones permitidas por la CONSAR en las Disposiciones para SIEFORE AV3 y aprobadas por el Comité de Riesgos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, SIEFORE AV3 cumple con su régimen de inversión.

• Inversión de recursos provenientes de los trabajadores del ISSSTE

Tratándose de los recursos captados por el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los trabajadores del Estado (ISSSTE), que pertenecen al bono que otorgó el PENSIONISSSTE a los trabajadores que optaron porque sus recursos fueran administrados por Afore SURA (enero 2008), éstos deben invertirse en depósitos de Banco de México (Banxico), mismos que serán canjeados en subasta por la asignación de valores gubernamentales de acuerdo a Banxico

4. Inversiones

a) Cartera de valores

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cartera de valores se integra como sigue:

Instrumentos	2019				
	Títulos	Costo	Intereses devengados	Plus/(minus) Valía	Valor Razonable
Inversión en renta variable:					
Nacionales	3,554,345	\$ 157,579	\$	\$ (2,929)	\$ 154,650
Extranjeros	270,421	252,443		44,036	296,479
		410,022		41,107	451,129
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's:					
Gubernamentales	51,586	29,885	79	4,480	34,444
Privados, entidades de la administración pública, paraestatal y otras.	30,177	5,767	169	2,167	8,103
		35,652	248	6,647	42,547
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos:					
Gubernamentales	24,950,869	1,253,338	17,187	8,378	1,278,903
Instituciones de crédito	95,047	9,437	250	(23)	9,664
Privados, entidades de la administración pública, paraestatal y otras.	339,938	37,298	540	(1,378)	36,460
		1,300,073	17,977	6,977	1,325,027
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	47,742	28,734		3,676	32,410
Fibras denominados en moneda nacional y UDIS	2,466,065	73,603		(13,312)	60,291
Aportaciones de instrumentos financieros derivados listados:					
Aportaciones en moneda nacional		592			592
		\$ 1,848,676	\$ 18,225	\$ 45,095	\$ 1,911,996

10.

Instrumentos	2018				
	Títulos	Costo	Intereses devengados	Plus/(minus) Valía	Valor Razonable
Inversión en renta variable:					
Nacionales	2,807,976	\$ 129,541	\$	\$(12,841)	\$ 116,700
Extranjeros	351,714	315,226		17,020	332,246
		444,767		4,179	448,946
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's:					
Gubernamentales	741,982	420,174	1,069	32,117	453,360
Privados, entidades de la administración pública, paraestatal y otras.	31,106	6,683	91	2,083	8,857
		426,856	1,160	34,200	462,217
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos:					
Gubernamentales	32,332,869	753,951	2,050	(29,861)	726,140
Instituciones de crédito	95,047	9,437	245	(579)	9,103
Privados, entidades de la administración pública, paraestatal y otras.	340,178	39,809	545	(5,437)	34,917
		803,197	2,840	(35,877)	770,160
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas					
	33,310	18,549		1,499	20,048
Inversión en fibras:					
Fibras denominados en moneda nacional y UDIS	2,466,065	73,603		(27,397)	46,206
Aportaciones de instrumentos financieros derivados listados:					
Aportaciones en moneda nacional		739			739
Inversión en valores extranjeros de deuda:					
Denominados en pesos y UDI's	4	2,000	45	617	2,661
		\$ 1,769,711	\$ 4,045	\$(22,779)	\$ 1,750,977

b) Calificación de la cartera de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la calificación de la cartera de inversión de SIEFORE AV3, otorgada por Fitch México, S.A. de C.V., es Fuerte/AAAF (mex) hasta noviembre 2019.

c) Vencimiento de las inversiones

A continuación se muestran los vencimientos de las inversiones, al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019		2018	
	Costo	Valor razonable	Costo	Valor razonable
Instrumentos de deuda:				
Menor a un año	\$ 303,967	\$ 306,009	\$ 264,642	\$ 272,801
Entre uno y cinco años	741,507	767,935	617,226	640,387
Entre cinco y diez años	139,059	143,158	106,703	103,020
Entre diez y veinte años	149,602	148,379	230,558	204,425
Mayor a veinte años	1,538	2,093	12,925	14,405
	<u>\$ 1,335,673</u>	<u>1,367,574</u>	<u>\$ 1,232,054</u>	<u>1,235,038</u>
Otros instrumentos:				
Inversión en valores de renta variable		451,129		448,946
Inversión en fibras		60,291		46,206
Aportaciones de instrumentos financieros derivados listados		592		739
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas		32,410		20,048
		<u>\$ 1,911,996</u>		<u>\$ 1,750,977</u>

La información anterior se determinó con base en los vencimientos consignados en los valores. Los vencimientos reales pueden ser diferentes, debido a que algunas posiciones pueden ser amortizadas por el emisor anticipadamente o enajenadas por SIEFORE AV3 antes de su vencimiento.

d) Operaciones con instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los contratos abiertos con instrumentos financieros derivados cotizados y no cotizados en mercados reconocidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cotizados		
Futuros		
Sobre divisas	<u>\$ 592</u>	<u>\$ 739</u>

12.

5. Partes relacionadas

a) Contratos

SIEFORE AV3 contrata servicios administrativos y de operación con Afore Sura de conformidad con la regulación vigente. Los contratos más importantes que se tienen celebrados, se describen a continuación:

- ▶ Distribución y recompra de las acciones representativas del capital social de SIEFORE AV3. Los gastos inherentes por los servicios prestados a SIEFORE AV3 son por cuenta de Afore Sura.
- ▶ Prestación de servicios de registro de contabilidad, administración y manejo de las carteras de valores, incluyendo la compra y venta de los mismos. Afore Sura cobra a los trabajadores a través de SIEFORE AV3, una comisión diaria sobre el valor de los activos netos diarios. La Siefore se obliga estrictamente a ejecutar las instrucciones del Comité de Inversión de SIEFORE AV3. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el porcentaje de comisión fue 1.25%.

b) Saldos y operaciones

Las comisiones por administración pendientes de pago a Afore Sura al 31 de diciembre de 2019 y 2018, reconocidas en el rubro Provisiones para gastos del estado de situación financiera, ascienden a \$143 y \$120, respectivamente. En los ejercicios de 2019 y 2018, los gastos por comisiones pagadas reconocidos en el rubro Comisiones sobre saldo del estado de resultados ascienden a \$23,900 y \$22,866, respectivamente.

6. Capital contable

a) Capital social autorizado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social autorizado asciende a \$1,000,100 el cual está representado por 1,000,100,000 acciones, con valor nominal de \$1 (pesos) cada una.

Las principales características del capital social de SIEFORE AV3 se describen a continuación:

▶ Fijo sin derecho a retiro

Representa la aportación de Afore Sura para la constitución de SIEFORE AV3. En ningún caso la participación accionaria de Afore Sura podrá ser menor al 99% del capital social fijo. Esta porción del capital corresponde a la clase I serie "A", la cual confiere derecho a voto y únicamente puede ser suscrito por Afore Sura y sus accionistas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital mínimo fijo pagado asciende a \$100 y en ningún caso podrá ser inferior a este monto y está representado por 100,000 acciones.

▶ **Variable de la reserva especial de Afore Sura**

Está representado por 10,000,000 de acciones clase II, serie "A" con derecho a voto y deben ser suscritas por Afore Sura. Se reconocen en este rubro las aportaciones que realiza Afore Sura con sus recursos con el propósito de cumplir con las disposiciones en vigor, respecto a la constitución de la reserva especial (inversión mínima en acciones que deben mantener en las Siefores que administra) y sus excedentes (inversión temporal).

▶ **Variable de los trabajadores**

Está representado por 990,000,000 de acciones clase II serie "B", con voto limitado y deben ser suscritas únicamente con los recursos aportados por trabajadores afiliados a Afore Sura.

b) Integración del capital contable

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las acciones en circulación que representan el capital social de SIEFORE AV3, se integran como sigue:

	2019	2018
Número de acciones en circulación:		
Capital social fijo sin derecho a retiro	100,000	100,000
Capital social variable de la reserva especial	1,257,924	4,721,849
Capital social variable de los trabajadores	872,375,206	827,757,388
Total acciones	873,733,130	832,579,237
Precio por acción (pesos)	\$ 2.398276	\$ 2.127077
Total capital contable	\$ 2,095,453	\$ 1,770,961

Al 26 de marzo de 2020 el precio de la acción asciende a \$ 2.258717 (pesos).

7. Régimen fiscal

De conformidad con la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) vigente para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las Siefores no son contribuyentes de este impuesto, por tal motivo SIEFORE AV3 no constituye provisiones de ISR.

8. Administración de riesgos (información no auditada)

a) Política

Administrar prudentemente los recursos de los trabajadores registrados en la administradora de fondos para el retiro SURA, procurando en todo momento obtener los mejores rendimientos ajustados por riesgo.

14.

b) Metodologías

- Riesgo de mercado

Es la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que incidan sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, entre otros.

El riesgo de mercado de la AFORE se cuantifica a partir del Diferencial del Valor en Riesgo Condicional de mercado el cual se calcula dentro de la institución utilizando la metodología de Diferencial de CVaR (ver Anexo L de las Disposiciones generales que establecen el régimen de inversión de CONSAR). Se utiliza un horizonte de tiempo de un día y un nivel de confianza del 95% tomando las dos colas de la distribución.

El VaR de mercado representa, grosso modo, el monto máximo que puede perder el valor del portafolio en un día con una probabilidad de 95% en el caso del VaR histórico. Cabe mencionar que el modelo VaR histórico se determina a partir de las variaciones de los últimos 1000 días de los precios de los activos que conforman la cartera.

El VaR Condicional o CVaR se define como el promedio de las peores 26 observaciones históricas del VaR de mercado, calculado con la metodología de VaR (ver Anexo L de las Disposiciones generales que establecen el régimen de inversión de CONSAR).

El diferencial de CVaR se define como el VaR Condicional del portafolio menos el VaR Condicional del portafolio sin derivados.

- Riesgo de crédito

Es la pérdida potencial por la falta total o parcial de pago por parte del emisor de los valores; también se puede producir por el incumplimiento del régimen de inversión derivado de la disminución de la calificación de algún título dentro de la cartera.

- Riesgo de liquidez

Es la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos 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 mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El riesgo de liquidez de la AFORE se cuantifica a partir del Coeficiente de Liquidez, el cual se calcula dentro de la institución utilizando la metodología de Coeficiente de Liquidez (ver Oficio D00/320/1742/2012 de los Acuerdos adoptados en la sesión Ordinaria XXIX del CAR).

El Coeficiente de Liquidez representa, grosso modo, los posibles requerimientos de liquidez que podrían enfrentar la SIEFORE por la operación de instrumentos derivados respecto a los activos líquidos del portafolio.

El Coeficiente de Liquidez (CL) se define como el cociente entre la Provisión para Instrumentos Derivados (PID), que son los requerimientos de liquidez ocasionados por la posición en instrumentos derivados del portafolio, y los Activos de Alta Calidad (AAC), que están constituidos por instrumentos líquidos con los que cuenta el portafolio de la SIEFORE.

c) Estructura

La estructura de riesgos de la AFORE está integrada por la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR) y por el Comité de Riesgos al cual le reporta la primera. El Comité de Riesgos le reporta al Consejo de Administración de la AFORE, es precedido por el director general y tiene como miembros a un consejero independiente, a un consejero ejecutivo y al responsable de la UAIR. Cabe destacar que la UAIR mantiene una total independencia con las demás áreas de la AFORE.

d) Procedimientos

La UAIR identifica, mide, monitorea e informa al Comité de Inversión de la SIEFORE, al Comité de Riesgos, al director general de la AFORE y al contralor normativo, los riesgos que enfrenta la SIEFORE en sus operaciones. Dicha unidad contempla cinco tipos de riesgos: mercado, crédito, liquidez, legales y operativos. Los primeros tres son cuantificables y se controlan a partir de límites cuantitativos y los últimos dos son cualitativos y se regulan a través de controles internos.

El Comité de Riesgos aprueba los límites para los riesgos cuantificables y los controles internos para los no cuantificables, así como las políticas y procedimientos para identificar, medir, monitorear e informar los riesgos. Este órgano vigila que la realización de las operaciones se ajuste a los límites, políticas y procedimientos antes mencionados.

El Consejo de Administración autoriza, regula y modifica, en caso de ser necesario, todo lo referente a la administración de riesgos de la AFORE.

e) Información de riesgos cuantificables

La medida oficial de riesgo de mercado impuesta por la CONSAR es el diferencial del Valor en Riesgo Condicional, cuyo límite se situó en 0.80%. Dicho dato se interpreta de la siguiente forma: La diferencia al 1 de enero entre: 1) la pérdida esperada del portafolio dado que la pérdida superó el máximo esperado a un nivel de confianza del 95% y 2) la pérdida esperada del portafolio sin derivados dado que la pérdida superó el máximo esperado a un nivel de confianza del 95%, la cual no podrá exceder el límite regulatorio. Cabe destacar que se encuentran invertidos a valor de mercado el 57.69% en instrumentos de deuda denominados en pesos, el 25.76% denominado en Udis, el 16.46% denominado en dólares, el 29.10% en instrumentos de renta variable, el 0.01% en instrumentos derivados y -0.01% en otros instrumentos. Con respecto al VaR de crédito y al VaR de liquidez no hay dicho límite.

16.

	2019	2018
Instrumentos de deuda denominados en pesos	57.79%	74.42%
Instrumento de deuda denominados en UDI's	25.76%	27.23%
Instrumento de renta variable	29.10%	27.84%
Instrumento de deuda denominados en dólares	16.46%	0.29%
Instrumento de deuda denominados en euros		
Instrumentos derivados	(0.01%)	0.04%
Otros instrumentos	(29.10%)	(29.82) %

Respecto al VaR de crédito y al VaR de liquidez, no existe límite regulatorio.

- Sensibilidad del portafolio

En cuanto a la parte del portafolio sensible a cambios en tasas de interés, podemos comentar que éste tuvo al 31 de diciembre de 2019 invertido el 87.65% en instrumentos de deuda denominados en pesos, el 3.74% denominado en Udis, el -7.65% denominado en dólares, 3.32% denominado en euros, 3.06% denominado en yen japonés y 1% denominado en dólar de Hong Kong.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la exposición por sector económico se muestra a continuación:

	2019	2018
Gobierno	71.39%	67.74%
Financiero bancario	26.33%	29.58%
Banca de desarrollo	0.20%	0.21%
Energía	0.79%	0.79%
Certificados bursátiles respaldados en activos	0.20%	0.35%
Utilidades	0.30%	0.36%
Bienes capitales	0.47%	0.50%
Telecomunicaciones	0.19%	0.32%
Alimentos, bebidas y tabaco	0.04%	0.05%
Transporte	0.09%	0.10%

f) Rendimientos

A continuación, se muestran los rendimientos reales y nominales mensuales de los ejercicios 2019 y 2018.

	2019		
	Nominal	Real	En dólares
Diciembre	8.04%	5.17%	12.49%
Noviembre	6.53%	3.42%	7.19%
Octubre	6.53%	3.46%	12.68%
Septiembre	5.94%	2.87%	0.58%
Agosto	5.77%	2.18%	0.86%
Julio	6.67%	2.75%	4.75%
Junio	5.90%	2.00%	3.99%
Mayo	5.92%	1.48%	(7.70%)
Abril	5.87%	1.85%	(0.10%)
Marzo	5.87%	1.85%	(0.10%)
Febrero	6.26%	2.10%	3.93%
Enero	6.23%	1.61%	3.85%

	2018		
	Nominal	Real	En dólares
Diciembre	4.75%	(0.10%)	4.81%
Noviembre	4.58%	(0.26%)	4.64%
Octubre	4.53%	(1.03%)	(1.54%)
Septiembre	6.62%	1.53%	0.56%
Agosto	6.18%	1.64%	0.08%
Julio	5.58%	1.06%	(0.48%)
Junio	5.62%	1.10%	(3.00%)
Mayo	5.24%	0.72%	(3.37%)
Abril	5.49%	1.08%	(1.20%)
Marzo	5.16%	0.43%	6.11%
Febrero	5.07%	(0.05%)	8.07%
Enero	5.24%	(0.95%)	17.42%

9. Hechos posteriores

- Esquema de comisión 2020

A partir del 1 de enero y hasta el 31 de diciembre de 2020, SIEFORE AV3 paga a Afore SURA una comisión anual por administración de activos de 1.25% sobre el saldo diario de los activos objeto de inversión. Dicho porcentaje fue autorizado por la Junta de Gobierno de la CONSAR el 11 de diciembre de 2019.

Ciertos impactos en las condiciones de salud pública particulares del brote de coronavirus (COVID-19) que ocurrieron después de fin de año pueden tener un impacto negativo significativo en las operaciones y la rentabilidad de Siefore 75-79. El alcance del impacto en el desempeño financiero de las participadas dependerá de los desarrollos futuros, incluyendo (i) la duración y propagación del brote, (ii) las restricciones y advertencias, (iii) los efectos en los mercados financieros y (iv) los efectos en la economía en general, todos los cuales son altamente inciertos y no se pueden predecir. Si el rendimiento financiero de las promovidas se ve afectado por estas cosas durante un período prolongado, los resultados de inversión de la Siefore 75-79 pueden verse afectados negativamente.



Lic. Luis Armando Kuri Henaine
Director General
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos y
veraces



C.P.C. Antonio Flores Fernández
Comisario
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos y
veraces



L.A.E. Gabriel Villagómez Gómez
Contador General de Siefores
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos y
veraces