

SIEFORE SURA AV2, S.A. de C.V.

Estados financieros

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

SIEFORE SURA AV2, 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 AV2, 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 | | |
| Disponible | | | Obligaciones | | |
| Bancos en moneda nacional | \$ 11 | \$ 10 | Provisiones para gastos (nota 5b) | \$ 29 | \$ 22 |
| Bancos monedas extranjeras | 4,412 | 253 | Total pasivo | 29 | 22 |
| | <u>4,423</u> | <u>263</u> | | | |
| Inversiones (notas 3 y 4) | | | CAPITAL CONTABLE (nota 6) | | |
| Inversiones en renta variable | 35,225 | 37,400 | Capital contribuido | | |
| Plus (menos) valía en valores de renta variable | 2,360 | (480) | Capital social pagado | 317,146 | 261,226 |
| Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's | 5,109 | 82,467 | Prima en venta de acciones | 31,874 | 17,130 |
| Plusvalía en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's | 658 | 5,632 | 349,020 | 278,356 | |
| Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos | 286,367 | 172,754 | Capital ganado | | |
| Plusvalía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos | 4,034 | 2,185 | Resultado de ejercicios anteriores | 22,362 | 13,703 |
| | <u>333,753</u> | <u>299,958</u> | Resultado del ejercicio | 25,521 | 8,658 |
| | | | 47,883 | 22,361 | |
| Deudores diversos | | | Otros resultados integrales | | |
| Dividendos o derechos por cobrar | 3 | 8 | Plusvalías | 7,052 | 7,338 |
| Intereses devengados sobre valores (nota 4) | 4,604 | 371 | Total capital contable | 403,955 | 308,055 |
| Reportos | 61,201 | 7,477 | | | |
| | <u>65,808</u> | <u>7,856</u> | Total pasivo más capital | \$ 403,984 | \$ 308,077 |
| Total activo | \$ 403,984 | \$ 308,077 | | | |

CUENTAS DE ORDEN

| | | | | | |
|--|-------------|-------------|--|----------------|----------------|
| Valores entregados en custodia | \$ 333,753 | \$ 299,958 | Capital social autorizado (nota 6a) | \$ 10,000,100 | \$ 10,000,100 |
| Colaterales recibidos | 61,203 | - | Acciones emitidas | 10,000,100,000 | 10,000,100,000 |
| Bancos divisas en moneda extranjera | | | Acciones en circulación, posición propia | 2,349,853 | 25,914,473 |
| Dólares Americanos | \$ 234 | \$ 13 | Acciones de Siefore, posición de terceros | 1,000 | 1,000 |
| La Sociedad Valuadora de esta Sociedad de Inversión determino: | | | Acciones en circulación, propiedad de los trabajadores | 314,794,699 | 235,310,594 |
| Una plusvalía de | \$ 7,052 | \$ 7,338 | | | |
| Un valor de los activos netos de | 403,955 | 308,055 | | | |
| El precio de la acción de (pesos) | \$ 1.273720 | \$ 1.179265 | | | |


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 Henaie
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 Siefores

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

SIEFORE SURA AV2, S.A. DE C.V.

Estados de resultado integral


(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1 y 2)


| | Por los años terminados el 31 de diciembre de | |
|---|--|-----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Ingresos por la venta de valores | \$ 370,704 | \$ 83,715 |
| Intereses, dividendos, premios y derechos | 14,336 | 16,222 |
| Ingreso cambiario/otros productos | (64) | (293) |
| Ingresos netos | 384,976 | 99,644 |
| Costo de ventas de valores | 355,166 | 82,944 |
| Comisiones sobre saldos (nota 5) | 4,272 | 3,800 |
| Gastos generales | 17 | 4,242 |
| Egresos netos | 359,455 | 90,986 |
| Resultado antes de partidas integrales | 25,521 | 8,658 |
| Otros resultados integrales: | | |
| Plus (minus)valías | (286) | 1 |
| Resultado integral del ejercicio | \$ 25,235 | \$ 8,659 |

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 Siefores

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

SIEFORE SURA AV2, S.A. DE C.V.

Estados de cambios en el capital contable

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

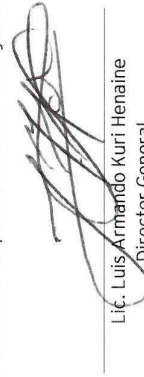
(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1, 2 y 6)

| | Capital pagado | | Resultado de ejercicios anteriores | Capital ganado | | Capital contable |
|---|---------------------|------------|------------------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------|
| | Capital social Fijo | Variable | | Resultado del ejercicio | Plusvalías (minusvalías) | |
| Salidos al 31 de diciembre de 2017 | \$ 100 | \$ 230,670 | \$ 4,796 | \$ 8,907 | \$ 7,337 | \$ 264,074 |
| Traspaso del resultado del ejercicio a resultado de ejercicios anteriores | | | 8,907 | (8,907) | | - |
| Incremento neto del capital por aportaciones y retiros de la Afore y los trabajadores | | 30,456 | | 8,658 | 1 | 35,322 |
| Resultado antes de partidas integrales | | | | 8,658 | 7,338 | 8,659 |
| Salidos al 31 de diciembre de 2018 | 100 | 261,126 | 13,703 | 8,658 | | 308,055 |
| Traspaso del resultado del ejercicio a resultado de ejercicios anteriores | | | 8,658 | (8,658) | | - |
| Incremento neto del capital por aportaciones y retiros de la Afore y los trabajadores | | 55,920 | | 25,521 | (286) | 70,665 |
| Resultado antes de partidas integrales | | | | 25,521 | | 25,235 |
| Salidos al 31 de diciembre de 2019 | \$ 100 | \$ 317,046 | \$ 22,361 | \$ 25,521 | \$ 7,052 | \$ 403,955 |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

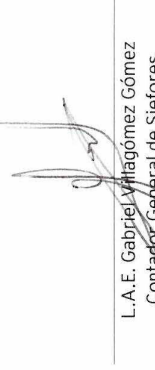
"Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, y bajo la estricta responsabilidad de los siguientes funcionarios que suscriben, así como por el comisario".


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 Viltagómez Gómez
Contador General de Siefores

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

SIEFORE SURA AV2, S.A. DE C.V.

Estados de flujos de efectivo


(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1 y 2)

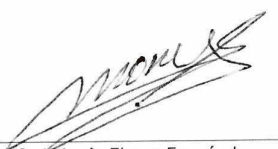
| | Por los años terminados el | |
|---|----------------------------|------------------|
| | 31 de diciembre de 2019 | 2018 |
| Operación | | |
| Utilidad de operación | \$ 25,521 | \$ 8,656 |
| Partidas en resultados que no afectaron efectivo | | |
| Intereses devengados a favor no cobrados | (4,604) | (406) |
| Provisiones para gastos | 29 | 22 |
| | <u>20,946</u> | <u>8,272</u> |
| Cambios en activos y pasivos de operación | | |
| Inversión en valores de renta variable | 2,175 | (11,185) |
| Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIs | 77,358 | (29,675) |
| Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos | (113,614) | (37,932) |
| Inversión en instrumentos de deuda por reporto | 7,454 | 29,803 |
| Intereses cobrados | 406 | 685 |
| Deudores diversos | (61,207) | (76) |
| Provisiones para gastos | (22) | (38) |
| | <u>(87,450)</u> | <u>(48,418)</u> |
| Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de operación | (66,504) | (40,146) |
| Financiamiento | | |
| Incremento neto del capital por aportaciones y retiros de la Afore y los trabajadores | 70,664 | 35,323 |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | <u>70,664</u> | <u>35,323</u> |
| Incremento neto del disponible | 4,160 | (4,823) |
| Disponible al inicio del periodo | 263 | 5,085 |
| Disponible al final del periodo | <u>\$ 4,423</u> | <u>\$ 262</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".


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 AV2, 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 AV2, S.A de C.V. (en lo sucesivo, SIEFORE AV2), se constituyó el 7 de julio de 2014, como una Sociedad de Inversión Adicional para Ahorro voluntario de corto plazo de conformidad con la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro (en lo sucesivo, LSAR).

La Siefore AV2 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 AV2, es invertir en valores e instrumentos autorizados, los recursos que provienen de las cuentas individuales de los trabajadores de 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 AV2 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 SIEFORE AV2, son contratados por Afore SURA, quien de conformidad con la LSAR, 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 AV2 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 AV2, 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 AV2 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 AV2 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 AV2, 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 AV2.

b) Presentación de los estados financieros

c) Registro de operaciones

Las operaciones realizadas por SIEFORE AV2, 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 AV2, 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 AV2 no ha realizado operaciones con entidades no cotizadas.

SIEFORE AV2 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 AV2. 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 \$18.8642y \$19.6512 por dólar americano, respectivamente.

Al 26 de marzo de 2020 el tipo de cambio correspondiente a la divisa ante mencionada ascienden a \$ 23.097 pesos por dólar americano.

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 con forme 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 AV2 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) 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.

4.

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 \$7,454 así como sus intereses devengados por \$23.

h) Precio de las acciones propias

El precio de las acciones de SIEFORE AV2, 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 AV2, 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 AV2.

i) 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 o descuento en venta de acciones, según corresponda. 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.

j) 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.

k) 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.

l) Gastos por comisiones

SIEFORE AV2, 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.

m) 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 en ORI, el cambio total en el periodo de las plusvalías o minusvalías y por lo tanto comprende el cambio del periodo proveniente de la valuación de los portafolios de inversiones iniciales y finales.

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.

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 emitidas por la CONSAR, SIEFORE AV2 debe mantener los recursos que administra invertidos en instrumentos de deuda, depósitos a la vista en bancos, valores extranjeros, FIBRAS (títulos o valores emitidos por fideicomisos que se dediquen a la construcción de bienes inmuebles), instrumentos protegidos contra la inflación, mercancías, componentes de renta variable, instrumentos estructurados y divisas; 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 AV2 cumple con su régimen de inversión.

Diversificación de la cartera

SIEFORE AV2 debe observar los siguientes límites contenidos en el régimen de inversión establecido en las Disposiciones.

6.

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 AV2.

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.

Límites por clase de activo

La inversión en valores extranjeros de deuda está limitada al 20% de los activos totales de SIEFORE AV2; 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 AV2 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 Siefors relacionadas entre sí y 5% en instrumentos de entidades que mantengan nexo patrimonial con Afore Sura.

Vehículos y contratos

A SIEFORE AV2 le están permitidas las inversiones en mandatos y derivados y las demás inversiones permitidas por la CONSAR en las Disposiciones para SIEFORE AV2 y aprobadas por el Comité de Riesgos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, SIEFORE AV2 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 | 318,665 | \$ 35,225 | \$ | \$ 2,360 | \$ 37,585 |
| Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's Gubernamentales | 8,495 | 5,109 | 15 | 658 | 5,782 |
| Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos Gubernamentales | 9,922,247 | 286,367 | 4,589 | 4,034 | 294,990 |
| | | <u>\$ 326,701</u> | <u>\$ 4,604</u> | <u>\$ 7,052</u> | <u>\$ 338,357</u> |
| Instrumentos | 2018 | | | | |
| | Títulos | Costo | Intereses devengados | Plus/(minus) Valía | Valor Razonable |
| Inversión en renta variable Nacionales | 254,122 | \$ 37,400 | \$ | \$ (480) | \$ 36,920 |
| Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's Gubernamentales | 145,877 | 82,467 | 132 | 5,632 | 88,231 |
| Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos Gubernamentales | 13,050,747 | 172,753 | 239 | 2,186 | 175,178 |
| | | <u>\$ 292,620</u> | <u>\$ 371</u> | <u>\$ 7,338</u> | <u>\$ 300,329</u> |

8.

b) Calificación de la cartera de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la calificación de la cartera de inversión de SIEFORE AV2, 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 | \$ 99,303 | \$ 101,460 | \$ 149,818 | \$ 153,006 |
| Entre uno y cinco años | 187,115 | 193,529 | 100,293 | 104,975 |
| Entre cinco y diez años | 5,109 | 5,782 | 5,109 | 5,428 |
| | <u>\$ 291,527</u> | <u>300,771</u> | <u>\$ 255,220</u> | <u>263,409</u> |
| Otros instrumentos: | | | | |
| Inversión en valores de renta variable | | 37,586 | | 36,920 |
| | | <u>\$ 338,357</u> | | <u>\$ 300,329</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 AV2 antes de su vencimiento.

5. Partes relacionadas

a) Contratos

SIEFORE AV2 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 AV2. Los gastos inherentes por los servicios prestados a SIEFORE AV2 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 AV2, 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 AV2. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el porcentaje de comisión fue 1.30%.

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 \$29 y \$22 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 \$4,272 y \$3,800, respectivamente.

6. Capital contable

a) Capital social autorizado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social autorizado asciende a \$10,000,100 el cual está representado por 10,000,100,000 acciones, con valor nominal de \$1 (peso) cada una.

Las principales características del capital social de SIEFORE AV2 se describen a continuación:

▶ Fijo sin derecho a retiro

Representa la aportación de Afore Sura para la constitución de SIEFORE AV2. 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 1,000,000,000 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).

10.

► **Variable de los trabajadores**

Está representado por 9,000,000,000 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 AV2, 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 | 2,250,853 | 25,815,473 |
| Capital social variable de los trabajadores | 314,794,699 | 235,310,594 |
| Total acciones | 317,145,552 | 261,226,067 |
| Precio por acción (pesos) | \$ 1.273720 | \$ 1.179265 |
| Total capital contable | \$ 403,955 | \$ 308,055 |

Al 26 de marzo de 2020 el precio de la acción asciende a \$ 1.266895 (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 AV2 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.

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.

12.

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 0.65%. 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 59.28% en instrumentos de deuda denominados en pesos, el 28.64% denominado en Udis, el 0.08% denominado en dólares, el 11.98% en instrumentos de renta variable y el 0.00% en instrumentos derivados. Con respecto al VaR de crédito y al VaR de liquidez no hay dicho límite.

| | 2019 | 2018 |
|--|---------|----------|
| Instrumentos de deuda denominados en pesos | 64.55% | 74.40% |
| Instrumentos de deuda denominados en UDI's | 26.67% | 16.49% |
| Instrumentos de renta variable | 9.34% | 12.78% |
| Instrumentos de deuda denominados en dólares | 8.79% | 9.93% |
| Otros instrumentos | (9.35%) | (13.60)% |

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

- Sensibilidad del portafolio

En cuanto a la sensibilidad del portafolio a cambios en tasas de interés, este portafolio no tiene instrumentos derivados.

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

| | 2019 | 2018 |
|---------------------|--------|--------|
| Gobierno | 75.20% | 85.51% |
| Financiero bancario | 24.80% | 14.49% |

f) Rendimientos

A continuación, se muestran los rendimientos reales y nominales mensuales del ejercicio 2019.

| | 2019 | | |
|------------|---------|-------|------------|
| | Nominal | Real | En dólares |
| Diciembre | 7.80% | 4.93% | 12.23% |
| Noviembre | 7.44% | 4.30% | 8.10% |
| Octubre | 7.44% | 4.34% | 13.63% |
| Septiembre | 7.08% | 3.98% | 1.66% |
| Agosto | 6.95% | 3.32% | 1.99% |
| Julio | 6.79% | 2.86% | 4.87% |
| Junio | 6.71% | 2.79% | 4.79% |
| Mayo | 6.46% | 2.00% | 8.24% |
| Abril | 6.39% | 2.35% | 0.39% |
| Marzo | 6.39% | 2.35% | 0.39% |
| Febrero | 6.17% | 2.01% | 3.84% |
| Enero | 6.12% | 1.51% | 3.74% |

14.

9. Hechos posteriores

- Esquema de comisión 2020

A partir del 1 de enero y hasta el 31 de diciembre de 2020, SIEFORE AV2 paga a Afore SURA una comisión anual por administración de activos de 1.30% 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 AV2. 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 AV2 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 Vilagómez Gómez
Contador General de Siefores
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos
y veraces