

Administración

de Riesgos



AFORE

BANCO

CASA DE BOLSA

SEGUROS

Política General de Administración de Riesgos

31 – Octubre- 2019

Inbursa Siefore Básica 4, S.A. de C.V. (Siefore Básica 4) basa su política de Administración de riesgos en el manejo prudencial de los distintos tipos de riesgos a los que se encuentra expuesta, procurando en todo momento obtener el óptimo rendimiento en correspondencia con el nivel de riesgo tomado.

El riesgo de mercado es administrado considerando estrechamente la relación riesgo rendimiento de los portafolios, con metodologías de Valor Riesgo, análisis de sensibilidad, pruebas de desempeño y bajo condiciones extremas, que reflejen las pérdidas potenciales que se presentarían en escenarios poco favorables.

La calidad crediticia y el riesgo de Crédito son manejados mediante el análisis detallado de la información, procurando vigilar la evolución financiera y calificación de crédito que el modelo de riesgo de crédito de la Siefore Básica 4 y las empresas calificadoras profesionales otorgan a las emisoras y contrapartes en cartera.

La Siefore Básica 4 mantiene en todo momento el nivel de liquidez que le permite enfrentar sin problemas sus obligaciones en el día a día y para horizontes de tiempo en el futuro próximo, mediante la inversión en activos con amplio mercado secundario y el mejor riesgo de crédito.

Asimismo, la Siefore Básica 4 se especializa en el manejo óptimo de sus inversiones para cada nivel de riesgo en el mercado.

Exposición por Tipo de Riesgo

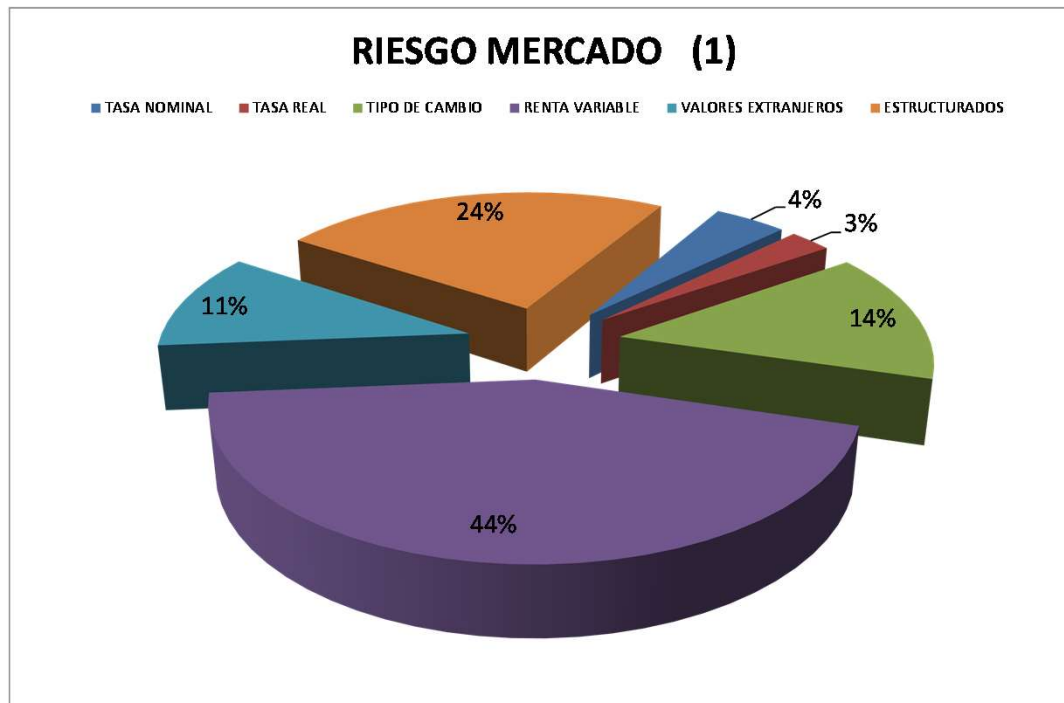
31 – Octubre- 2019



EXPOSICIÓN POR TIPO DE RIESGO	RM VS ACTIVO TOTAL (%)
RIESGO DE MERCADO	0.1447%
RIESGO DE LIQUIDEZ	0.3421%
RIESGO DE CREDITO	0.1264%

Riesgo de Mercado (por tipo de Riesgo)

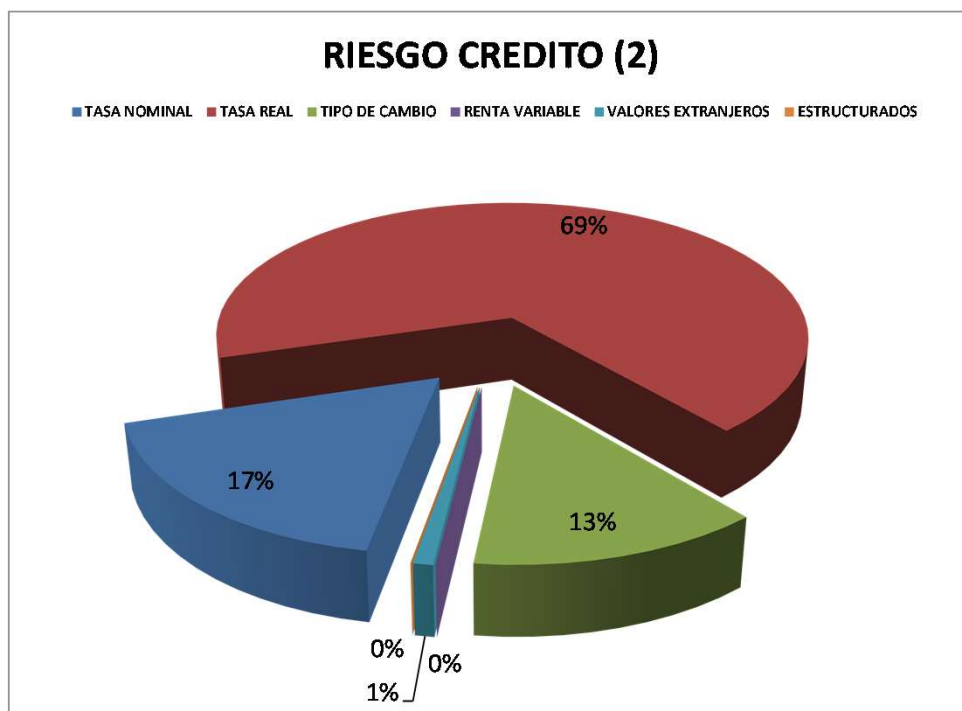
31 – Octubre- 2019



TIPO DE RIESGO	RM VS ACTIVO TOTAL (%)
TASA NOMINAL	0.0119%
TASA REAL	0.0069%
TIPO DE CAMBIO	0.0384%
RENTA VARIABLE	0.1186%
VALORES EXTRANJEROS	0.0287%
ESTRUCTURADOS	0.0645%

Riesgo de Crédito (por tipo de Riesgo)

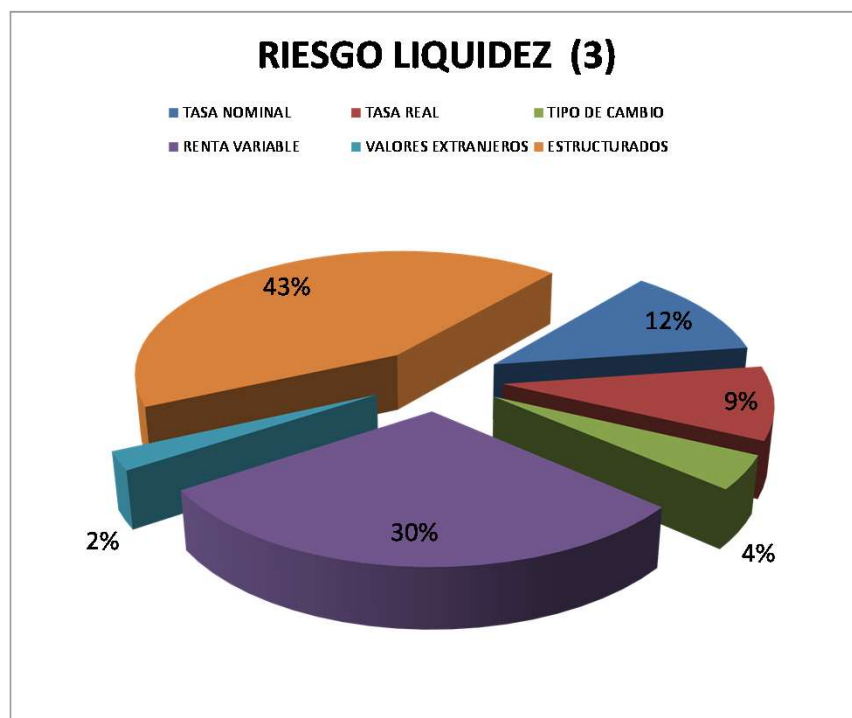
31 – Octubre- 2019



TIPO DE RIESGO	RC VS ACTIVO TOTAL (%)
TASA NOMINAL	0.0257%
TASA REAL	0.1007%
TIPO DE CAMBIO	0.0191%
RENTA VARIABLE	0.0000%
VALORES EXTRANJEROS	0.0013%
ESTRUCTURADOS	0.0000%

Riesgo de Liquidez (por tipo de Riesgo)

31 – Octubre- 2019



TIPO DE RIESGO	RL VS ACTIVO TOTAL (%)
TASA NOMINAL	0.0439%
TASA REAL	0.0350%
TIPO DE CAMBIO	0.0162%
RENTA VARIABLE	0.1115%
VALORES EXTRANJEROS	0.0089%
ESTRUCTURADOS	0.1621%

Riesgo de Crédito (Calificación)

31 – Octubre- 2019

CONCENTRACIÓN POR NIVELES DE CALIFICACIÓN:

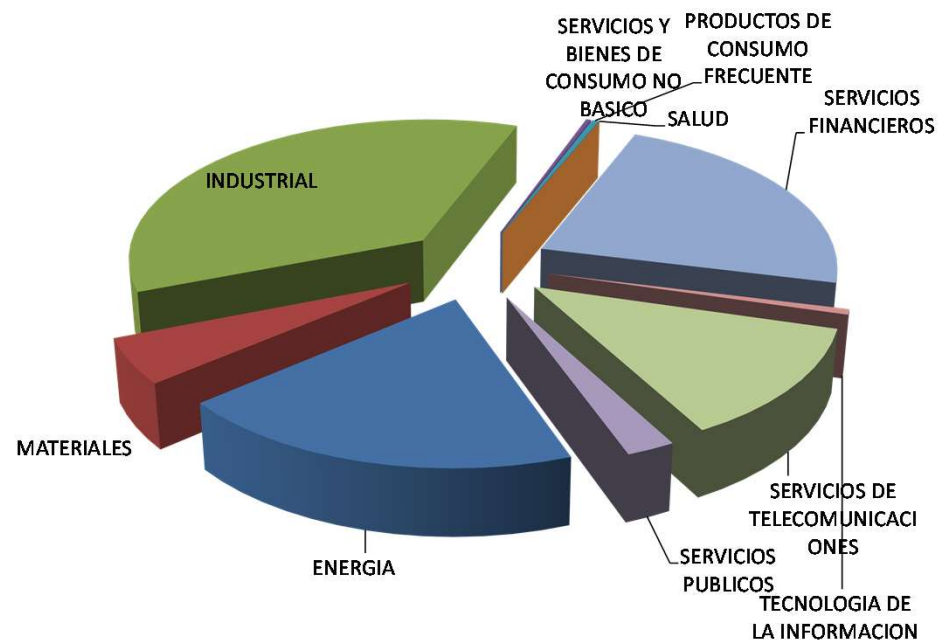
NIVEL	CALIFICACIÓN HOMOLOGADA	INVERSION CON EXPOSICION A RIESGO CREDITO	VaR DE CREDITO	CONCENTRACION DE VaR DE CREDITO	VaR CREDITO VS INVERSION EXPOSICION N %	VaR CREDITO vs ACTIVO TOTAL %
1	AAA	1,462,178,160.42	6,824,952.82	34.00%	0.47%	0.04%
2	AA+	341,824,727.82	1,792,442.08	8.93%	0.52%	0.01%
3	AA	72,064,523.17	415,740.49	2.07%	0.58%	0.00%
4	AA-	1,184,882,505.32	8,562,805.38	42.66%	0.72%	0.05%
5	A+	290,099,432.30	2,478,090.88	12.34%	0.85%	0.02%
6	A	0.00	0.00	0.00%		0.00%
TOTALES		3,351,049,349.03	20,074,031.65	100.00%	3.14%	0.13%

Concentración por Sector Económico

31 - Octubre- 2019

CONCENTRACIÓN POR SECTOR ECONOMICO

SECTOR ECONÓMICO	MONTO EXPUESTO	% DEL ACTIVO
ENERGIA	1,076,537,435	6.7781%
MATERIALES	285,568,648	1.7980%
INDUSTRIAL	2,020,226,798	12.7198%
SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BASICO	16,578,835	0.1044%
PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE	22,313,588	0.1405%
SALUD	357,868	0.0023%
SERVICIOS FINANCIEROS	1,258,021,579	7.9208%
TECNOLOGIA DE LA INFORMACION	33,587,204	0.2115%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	699,600,820	4.4048%
SERVICIOS PUBLICOS	128,802,299	0.8110%



Comisiones y Rendimientos

31 – Octubre- 2019

RENDIMIENTOS

RENDIMIENTO NETO (Al cierre de Octubre de 2019)	
RENDIMIENTO	5.7000%

*Información obtenida de la página de CONSAR <http://www.gob.mx/consar/articulos/indicador-de-rendimiento-neto>

ESTRUCTURA DE COMISIONES

2019	
COMISIONES	0.9500%

*Información obtenida de la página de CONSAR http://www.consar.gob.mx/panorama_sar/comisiones_vigentes.aspx

Comisiones del Mercado

31 – Octubre- 2019

Comisiones 2019

Afore	Porcentaje Anual Sobre Saldo
PensionISSSTE	0.82
Inbursa	0.95
Citibanamex	0.96
XXI Banorte	0.96
SURA	0.99
Profuturo	0.99
Principal	1.04
Azteca	1.04
Invercap	1.04
Coppel	1.04

Fuente: CONSAR