

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE:  
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS)

ACTIVO	2023	2022	PASIVO	2023	2022
<b>DISPONIBLE</b>			<b>OBLIGACIONES</b>		
BANCOS MONEDA NACIONAL	1,444	1,100			
BANCOS MONEDA EXTRANJERA	22,272	51,863	PROVISIONES PARA GASTOS	1,078	966
	<b>23,716</b>	<b>52,963</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,078</b>	<b>966</b>
<b>INVERSIONES</b>					
INVERSIÓN EN VAL. DE RENTA VARIABLE	1,681,954	1,865,832			
PLUS (MINUS) VALÍA EN VAL. RENTA VARIABLE	791,934	747,602			
INVERSIÓN EN INST. DEUDA NAC. DE TASA REAL PESOS Y UDIS	7,723,316	8,519,479			
PLUS (MINUS) VALÍA EN INST. DEUDA NAC. DE TASA REAL PESOS Y UDIS	1,691,772	1,536,826			
INVERSIÓN EN INST. DEUDA NAC. DE TASA NOMINAL PESOS	1,421,475	3,430,854			
PLUS (MINUS) VALÍA EN INST. DEUDA NAC. TASA NOM. PESOS	92,985	198,977			
INVERSIÓN EN INST. DEUDA NAC. DE TASA NOMINAL DIVISAS	454,745	454,745			
PLUS (MINUS) VALÍA INST. DEUDA NAC. TASA NOM. DIVISAS	<b>(75,099)</b>	<b>(30,679)</b>			
INVERSIÓN EN FIBRAS	563,521	437,419			
PLUS (MINUS) VALÍA EN INV. EN FIBRAS	14,815	16,462			
INVERSIÓN EN VALORES EXTRANJEROS DEUDA	2,608,230	2,901,305			
PLUS (MINUS) VALÍA EN VAL. EXT. DEUDA	(171,430)	45,010			
INVERSIÓN EN TÍTULOS FIDUCIARIOS	8	8			
PLUS (MINUS) VALÍA EN TÍTULOS FIDUCIARIOS	7,390	17,402			
	<b>16,805,616</b>	<b>20,141,242</b>			
<b>DEUDORES DIVERSOS</b>					
DIVIDENDOS O DERECHOS POR COBRAR	216	108			
INTERESES DEVENGADOS SOBRE VALORES	91,591	99,916			
REPORTOS	411,429	320,430			
	<b>503,235</b>	<b>420,453</b>			
			<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
			<b>CAPITAL</b>		
			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>(40,318,589)</b>	<b>(35,971,977)</b>
			CAPITAL SOCIAL PAGADO	1,963,858	2,480,591
			PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	<b>(42,282,447)</b>	<b>(38,452,568)</b>
			<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>55,297,711</b>	<b>54,054,069</b>
			RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	54,054,069	53,083,684
			RESULTADO DEL EJERCICIO	1,243,642	970,385
			<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
			PLUS (MINUS) VALÍAS	<b>2,352,367</b>	<b>2,531,600</b>
			<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>17,331,489</b>	<b>20,613,693</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17,332,567</b>	<b>20,614,659</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>17,332,567</b>	<b>20,614,659</b>

Cuentas de Orden			Cuentas de Orden		
VALORES ENTREGADOS EN CUSTODIA	16,805,616	20,141,242	CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	30,004,000	30,004,000
COLATERALES RECIBIDOS POR REPORTO	411,847	320,693	ACCIONES EMITIDAS	30,004,000,000	30,004,000,000
BANCOS DIVISAS MONEDA EXTRANJERA	<b>1,314</b>	<b>2,663</b>	ACCIONES EN CIRCULACIÓN, POSICIÓN PROPIA	46,734,700	46,734,699
DÓLAR AMERICANO	1,288	2,654	ACCIONES DE SIEFORES, POSICIÓN DE TERCEROS	1,000	1,000
EUROS	26	9	ACCIONES EN CIRCULACIÓN, PROPIEDAD DE LOS TRABAJADORES	1,917,122,002	2,433,855,313

LA SOCIEDAD VALUADORA DE ESTA SOCIEDAD DE INVERSIÓN DETERMINÓ:		
UNA PLUS (MINUS) VALÍA DE:	2,352,367	2,531,600
UN VALOR DE LOS ACTIVOS NETOS DE:	17,331,489	20,613,693
EL PRECIO DE LA ACCIÓN DE:	8.825227	8.309992

 MARIO ORDOÑEZ RODRÍGUEZ  
 CONTADOR GENERAL DE SIEFORE

DECLARO BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD QUE LOS DATOS CONTENIDOS SON AUTÉNTICOS Y VERACES

 JOSÉ IGNACIO JIMÉNEZ SANTOS  
 DIRECTOR GENERAL

DECLARO BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD QUE LOS DATOS CONTENIDOS SON AUTÉNTICOS Y VERACES

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

POR LOS PERIODOS AL 31 DE DICIEMBRE DE:

	2023	2022
INGRESOS POR LA VENTA DE VALORES	6,838,280	15,295,408
INTERESES, DIVIDENDOS, PREMIOS Y DERECHOS	727,656	604,768
RESULTADO CAMBIARIO / OTROS PRODUCTOS	(7,951)	(8,514)
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>7,557,985</b>	<b>15,891,662</b>
-		
COSTO DE VENTAS DE VALORES	6,206,837	14,795,541
GASTOS GENERALES	428	819
COMISIONES SOBRE SALDOS	107,078	124,917
<b>EGRESOS NETOS</b>	<b>6,314,342</b>	<b>14,921,277</b>
=		
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>1,243,642</b>	<b>970,385</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
PLUS (MINUS) VALÍAS	(179,233)	(360,948)
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<b>1,064,409</b>	<b>609,437</b>

**MARIO ORDOÑEZ RODRÍGUEZ**

**CONTADOR GENERAL DE SIEFORE**

DECLARO BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD QUE LOS DATOS CONTENIDOS SON  
AUTÉNTICOS Y VERACES

**JOSÉ IGNACIO JIMÉNEZ SANTOS**

**DIRECTOR GENERAL**

DECLARO BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD QUE LOS DATOS CONTENIDOS  
SON AUTÉNTICOS Y VERACES

EL PRESENTE ESTADO FINANCIERO SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LAS REGLAS DE AGRUPACIÓN DE CUENTAS ESTABLECIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO Y BAJO LA ESTRICTA RESPONSABILIDAD DE LOS FUNCIONARIOS QUE SUSCRIBEN.

**ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO.**

La Sociedad de Inversión deberá cumplir con la Trayectoria de Inversión definida para cada trimestre, acorde al perfil de edad de los Trabajadores y la estrategia de inversión de largo plazo definida por el Comité de Inversión, de igual forma deberá cumplir con los límites autorizados de régimen de inversión de CONSAR.

El Consejo de Administración de Afore Inbursa, ha constituido un Comité de Riesgos Financieros cuyo objeto es el establecimiento y vigilancia del marco prudencial para la administración de los riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad de Inversión, así tenemos los siguientes:

**Riesgo de Mercado.-** Es la pérdida potencial en el valor de los Activos Objeto de Inversión debido a movimientos adversos en los factores que determinan su precio. Es administrado a través de metodologías de Valor en Riesgo (VaR). Entendiendo al VaR como la pérdida máxima esperada en un horizonte de tiempo determinado dentro de un nivel de confianza dado. El 31 de diciembre de 2023 el VaR Histórico a un día reportado fue de 0.43%. Como medidas complementarias al VaR, se realizan pruebas bajo escenarios de estrés que consisten en la estimación de las pérdidas que podría sufrir el portafolio ante movimientos de mercado adversos.

**Riesgo de Crédito.-** Es la pérdida potencial que asume la Sociedad de Inversión como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes y/o emisores. Es administrado a través de la metodología de VaR de Crédito, definido como la suma de la Pérdida Esperada y la Pérdida no Esperada de los Activos Objeto de Inversión y de las Contrapartes, que cuenten con una calificación crediticia otorgada por una Agencia Calificadora. El 31 de diciembre de 2023 el VaR de Crédito ascendió a 1.77% encontrándose dentro del límite prudencial autorizado.

**Riesgo de Liquidez.-** Es la pérdida esperada por la venta anticipada o forzada de un Activo Objeto de inversión a descuentos inusuales debido a condiciones extraordinarias de mercado. El modelo para la estimación del Riesgo de Liquidez, consiste en analizar los niveles de operación de los spreads observados en el mercado para cada Activo Objeto de Inversión y a partir de estos, obtener indicadores de descuentos o castigos en caso de estar en la necesidad de liquidar la posición a precios de mercado en una fecha determinada. Adicionalmente la Sociedad de Inversión en caso de contar con posiciones en Derivados deberá cumplir con el nivel diario de Coeficiente de Liquidez. El 31 de diciembre de 2023 se reportó un Riesgo de Liquidez de 0.68% encontrándose dentro de los límites prudencial autorizado.

**Riesgo Operativo.-** A la posibilidad de ocurrencia de pérdidas por deficiencias o fallas en los procesos operativos, en la tecnología de información, en los recursos humanos o cualquier otro evento externo adverso relacionado con el proceso de inversión, entre los cuales se encuentran comprendidos los siguientes tipos: Legal, Tecnológico y Procesos Operativos. Este riesgo es administrado a través de la estimación de las pérdidas por la materialización de dichos riesgos y el establecimiento de controles preventivos en los procesos.

Para mayor detalle de las características y resultados de la administración integral de riesgos de la Sociedad de Inversión, favor de consultar la página de Internet de Afore Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com).