

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE:**

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

ACTIVO	2022	2021	PASIVO	2022	2021
<b>DISPONIBLE</b>			<b>OBLIGACIONES</b>		
BANCOS MONEDA NACIONAL	1,100	1,100			
BANCOS MONEDA EXTRANJERA	71,588	22,973	PROVISIONES PARA GASTOS	1,476	1,711
	<b>72,688</b>	<b>24,073</b>			
			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,476</b>	<b>1,711</b>
<b>INVERSIONES</b>					
INVERSIÓN EN VAL. DE RENTA VARIABLE	3,033,744	2,852,284			
PLUS (MINUS) VALÍA EN VAL. RENTA VARIABLE	901,365	1,313,319			
INVERSIÓN EN INST. DEUDA NAC. DE TASA REAL PESOS Y UDIS	10,136,980	6,132,125			
PLUS (MINUS) VALÍA EN INST. DEUDA NAC. DE TASA REAL PESOS Y UDIS	1,723,495	1,574,092			
INVERSIÓN EN INST. DEUDA NAC. DE TASA NOMINAL PESOS	8,399,876	13,395,053			
PLUS (MINUS) VALÍA EN INST. DEUDA NAC. TASA NOM. PESOS	401,322	182,636			
DEPÓSITO TRASPASO BANXICO	85,478	122,672			
PLUS (MINUS) VALÍA DEPÓSITO TRASPASO BANXICO	21	15			
INVERSIÓN EN INST. DEUDA NAC. DE TASA NOMINAL DIVISAS	1,048,173	132,578			
PLUS (MINUS) VALÍA INST. DEUDA NAC. TASA NOM. DIVISAS	<b>(70,883)</b>	14,772			
INVERSIÓN EN FIBRAS	1,176,140	1,084,731			
PLUS (MINUS) VALÍA EN INV. EN FIBRAS	60,454	16,427			
INVERSIÓN EN VALORES EXTRANJEROS DEUDA	3,026,980	2,676,602			
PLUS (MINUS) VALÍA EN VAL. EXT. DEUDA	23,922	255,271			
INVERSIÓN EN TÍTULOS FIDUCIARIOS	261,849	261,849			
PLUS (MINUS) VALÍA EN TÍTULOS FIDUCIARIOS	662,073	600,194			
	<b>30,870,990</b>	<b>30,614,618</b>			
			<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
			<b>CAPITAL</b>		
			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>23,916,861</b>	<b>24,642,305</b>
			CAPITAL SOCIAL PAGADO	26,380,480	27,001,622
			PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	<b>(2,463,619)</b>	<b>(2,359,317)</b>
			<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>3,951,924</b>	<b>2,774,797</b>
			RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	2,774,797	1,657,168
			RESULTADO DEL EJERCICIO	1,177,127	1,117,630
			<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
			PLUS(MINUS) VALÍAS	<b>3,701,769</b>	<b>3,956,725</b>
			<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>31,570,554</b>	<b>31,373,827</b>
			<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>31,572,030</b>	<b>31,375,539</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
VALORES ENTREGADOS EN CUSTODIA	30,870,990	30,614,618	CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	800,000,100	800,000,100
COLATERALES RECIBIDOS POR REPORTE	497,599	643,123	ACCIONES EMITIDAS	115,793,710,058	115,793,710,058
BANCOS DIVISAS MONEDA EXTRANJERA	<b>3,676</b>	<b>1,116</b>	ACCIONES EN CIRCULACIÓN, POSICIÓN PROPIA	47,255,349	47,255,351
DÓLAR AMERICANO	3,670	1,070	ACCIONES DE SIEFORES, POSICIÓN DE TERCEROS	1	1
EUROS	6	46	ACCIONES EN CIRCULACIÓN, PROPIEDAD DE LOS TRABAJADORES	3,771,111,204	3,861,016,710
<b>LA SOCIEDAD VALUADORA DE ESTA SOCIEDAD DE INVERSIÓN DETERMINÓ:</b>					
UNA PLUS (MINUS) VALÍA DE:	3,701,769	3,956,725			
UN VALOR DE LOS ACTIVOS NETOS DE:	31,570,554	31,373,827			
EL PRECIO DE LA ACCIÓN DE:	8.268078	8.027544			

 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:

	2022	2021
INGRESOS POR LA VENTA DE VALORES	19,981,572	38,550,715
INTERESES, DIVIDENDOS, PREMIOS Y DERECHOS	790,421	509,229
RESULTADO CAMBIARIO / OTROS PRODUCTOS	<b>(17,105)</b>	<b>5,369</b>
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>20,754,888</b>	<b>39,065,314</b>
-		
COSTO DE VENTAS DE VALORES	19,398,914	37,683,049
GASTOS GENERALES	1,140	2,015
COMISIONES SOBRE SALDOS	177,707	262,620
<b>EGRESOS NETOS</b>	<b>19,577,761</b>	<b>37,947,684</b>
=		
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>1,177,127</b>	<b>1,117,630</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
PLUS (MINUS) VALÍAS	(254,956)	918,407
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<b>922,170</b>	<b>2,036,037</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.

**ADMINISTRACION 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 2022 el VaR Histórico a un día reportado fue de 0.29%. 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 2022 el VaR de Crédito ascendió a 0.15% encontrándose dentro del límite prudencial autorizado.

**Riesgo de Liquidez.-** Es la pérdida esperada por la venta anticipada o forzosa 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 2022 se reportó un Riesgo de Liquidez de 0.55% 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).