

#### **CONTENIDO**

- 1. POLÍTICA GENERAL DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS
- 2. OBJETIVO GENERAL DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS
- 3. ANÁLISIS CUALITATIVO RIESGOS DISCRECIONALES
  - a) Riesgo de Mercado
  - b) Riesgo de Crédito
  - c) Riesgo de Liquidez
- 4. ANÁLISIS CUALITATIVO RIESGOS NO DISCRECIONALES
  - a) Riesgo Operacional
  - b) Riesgo Legal
  - c) Riesgo Tecnológico
- 5. ANALISIS CUANTITATIVO RIESGOS DISCRECIONALES
  - a) Riesgo de Mercado
  - b) Riesgo de Crédito
  - c) Riesgo de Liquidez
- 6. HISTÓRICO RIESGOS DISCRECIONALES.
  - a) Riesgo de Mercado
  - b) Riesgo de Crédito
  - c) Riesgo de Liquidez



# INFORMACIÓN DE POLÍTICAS, METODOLOGÍAS Y EVENTOS RELEVANTES DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

#### Información al 31 de marzo de 2025.

Política General de Administración de Riesgos.- Operadora Inbursa de Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Grupo Financiero Inbursa (Operadora Inbursa o La Operadora), basa su política de Administración de Riesgos en la identificación, medición, administración, control y monitoreo, así como en efectuar las propuestas de acciones a seguir para mitigar los diferentes tipos de riesgos, de acuerdo con la clasificación señalada en las Disposiciones de carácter general aplicables a las Fondos de Inversión y a las personas que prestan servicios.

En materia de riesgo operativo se cuenta con un sistema para la administración de riesgo operativo, llamado "Riesgo Operacional". Se trata de una herramienta tecnológica desarrollada internamente que permite documentar los riesgos operativos identificados, inherentes a los principales procesos y procedimientos en los que incurre la Sociedad Operadora y las Fondos de Inversión, por tipo y factor de riesgo, así como llevar a cabo el registro de los eventos de pérdidas.

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.

El Riesgo de Crédito es manejado mediante el análisis de las calificaciones que otorgan las calificadoras a las emisoras en cartera.

Los Fondos de Inversión mantienen 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.



Objetivo General de Administración de Riesgos.- El objetivo general de la administración de riesgos es asegurar que todos los tipos de riesgo estén identificados y cuantificados de tal forma que sean parte integral de la gestión de los activos de las Fondos de inversión que maneja Operadora Inbursa.

Hay dos organismos encargados de la administración de riesgos: El área responsable de la Administración Integral de Riesgos y el Comité de Riesgos.

El área responsable de la Administración Integral de Riesgos informa periódicamente al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración los niveles de riesgo de las Fondos y en su caso los excesos que se susciten.

El Comité de Riesgos es responsable de aprobar los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para llevar acabo la valuación, medición y el control de los riesgos así como sus eventuales modificaciones. El Comité de Riesgos informa al Consejo de Administración de Operadora Inbursa (el CA) y de los Fondos de Inversión, por lo menos trimestralmente sobre la exposición al riesgo asumido y los efectos negativos que se pudieran producir en el funcionamiento de cada uno de los Fondos de inversión.

### **Riesgos Discrecionales.**

Son aquellos que resultan de tomar una posición de riesgo.

#### a) RIESGO DE MERCADO

Se define como la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados en las inversiones o pasivos a cargo de las Fondos de inversión, tales como movimientos de precios, tasas de interés, tipos de cambio, etc.

El valor en riesgo (VaR) trata de pronosticar pérdidas potenciales a un horizonte de un día para todas las Fondos de inversión.

Para estimar el VaR Histórico se consideran los últimos 500 valores de rendimientos diarios, estos se ordenan de mayor a menor, y se selecciona el vigésimo quinto peor escenario de la muestra. Los escenarios se obtienen del proveedor de precios.



Para el cálculo del VaR se toman los siguientes parámetros: 500 escenarios de historia. El nivel de confianza será de 95%

#### b) RIESGO DE CRÉDITO

Se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o contraparte en las inversiones que efectúan las Fondos de inversión, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por las citadas Fondos de inversión.

La calidad crediticia de los valores que adquieran las Fondos de inversión deberán cumplir con:

- I. Las restricciones descritas en los prospectos de información al público inversionista.
- II. Estar en la lista de inversiones pre aprobadas y/o contar con la aprobación del Comité.

El Riesgo de Crédito del portafolio se basa en el análisis de la calificación de los instrumentos de deuda incluidos en el portafolio. Mediante esta calificación y la utilización de una matriz de probabilidades de transición, se estima la probabilidad de que un título migre hacia una calificación inferior, o incurra en un incumplimiento de sus compromisos. Posteriormente se hace un análisis de sobretasas, mismo que se realiza a partir del cambio en el nivel de calificación de un bono, y el impacto de éste cambio en su precio.

Por ejemplo si el Riesgo de Crédito para cierto fondo es del 1% entonces significa que tenemos la posibilidad de sufrir una pérdida como consecuencia del impago de emisoras o bien debido a la baja de calificaciones de las mismas del 1% sobre el activo neto.

#### c) RIESGO DE LIQUIDEZ

El Riesgo de Liquidez se define como la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no puede ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.



Los aspectos importantes a considerar son:

- I. Cuantificar la pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, así como por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.
- II. Preservar la solvencia de la entidad, asegurando que la exposición al Riesgo de Liquidez se encuentre dentro de los límites de tolerancia autorizados por el CA y la normatividad aplicable.
  - III. Calcular la exposición al Riesgo bajo condiciones extremas.

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 instrumento y a partir de los mismos, obtener indicadores de descuento o castigos (pérdidas potenciales) en caso de estar en la necesidad de liquidar la posición a precios de mercado en una fecha determinada.

El factor de liquidez se representa por la pérdida potencial de un instrumento, derivada de la variación del precio de valuación de mercado con respecto al precio de valuación de mercado menos el spread.

En otras palabras, esto significa la pérdida que puede tener el instrumento si se liquida al precio de valuación de mercado menos el spread promedio de mercado del instrumento.

Por ejemplo si un fondo tiene un Riesgo de Liquidez de 1.5% sobre el Activo Neto entonces significa que el fondo tiene 1.5% de probabilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas y no poder desarrollar el negocio en las condiciones previstas e incurrir en cesación de pagos.

#### **Riesgos No Discrecionales.**

Son aquellos riesgos que resultan de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de posición de riesgo, tales como:

Fondos de Inversión 5 Marzo 2025



#### a) RIESGO OPERACIONAL.

Se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones, fraudes y robos, o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, y comprende, entre otros, el riesgo tecnológico y el riesgo legal.

Para llevar a cabo el proceso de gestión del Riesgo Operacional se han establecido las siguientes herramientas:

- Identificación y documentación del Riesgo Operacional, en la que participan las áreas operativas, Control Interno, Auditoría y Optimización de Procesos; Metodología para llevar a cabo el registro de los eventos de pérdida por Riesgo Operacional por parte de las áreas operativas en las que se registre dicho evento.
- Recolección y Clasificación de Datos de Riesgo Operacional

Base de Datos de Pérdidas por Riesgo Operacional (incluye Tecnológico y Legal)
Niveles de Tolerancia de Riesgo Operacional

#### b) RIESGO LEGAL.

Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones en relación a las operaciones que se realizan.

El área legal, mantiene actualizada una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas y los juicios en los que la institución es actora o demandada, con el estatus correspondiente, importe y la probabilidad de fallo o sentencia según corresponda a favorable o desfavorable.

El área de Riesgo Operacional, cuantifica la estimación de pérdida por Riesgo Legal.

#### c).- RIESGO TECNOLÓGICO.

Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios.

Fondos de Inversión 6 Marzo 2025



La gestión del Riesgo Tecnológico se complementa con la Política de Seguridad Corporativa y con la Estrategia de Seguridad Corporativa vigente. En particular el manual detalla los procedimientos para:

- Restablecer los sistemas y los servicios informáticos
- Recuperar la información y la base de datos
- Mantener la seguridad de acceso a la información y a centros de computo
- La implementación del Plan de Contingencia.



Fondos de Inversión 7 Marzo 2025



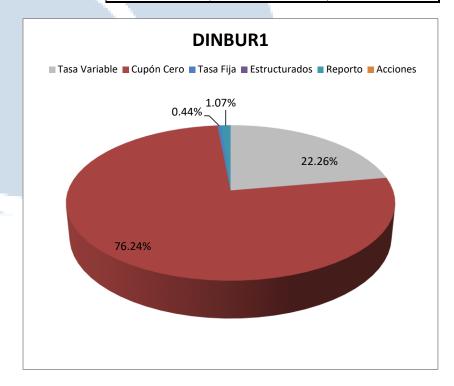
## **Contribución al VaR**

CONTRIBUCIÓN AL VAR VS ACTIVO NETO DINBUR 1	
Tasa Nominal	
Cupón Cero	-0.0013%
Tasa Fija	-0.0013%
Tasa Variable	0.0175%
Tasa Real	
Cupón Cero	0.0000%
Tasa Fija	0.0000%
Tasa Variable	0.0000%
Acciones	
Moneda Nacional	0.0000%
Moneda Extranjera	0.0000%
Estructurado	
Moneda Nacional	0.0000%
Reporto	
Reporto	0.0000%
TOTALES	0.01493%

Dinbur1	
Índice de Rotación	2.211673

## Dinbur1

DINBUR1		PORCENTAJE
Tasa Variable	1,577,350,280.45	22.26%
Cupón Cero	5,403,034,282.55	76.24%
Tasa Fija	31,213,946.34	0.44%
Estructurados	-	0.00%
Reporto	75,511,251.81	1.07%
Acciones	-	0.00%

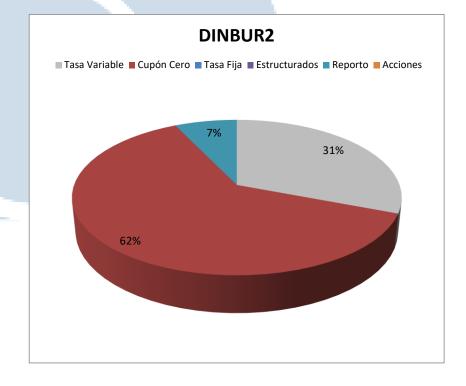




## Dinbur2

CONTRIBUCIÓN AL VAR VS ACTIVO NETO DINBUR 2		
Tasa Nominal		
Cupón Cero	0.0001%	
Tasa Fija	0.0000%	
Tasa Variable	0.0149%	
Tasa Real		
Cupón Cero	0.0000%	
Tasa Fija	0.0000%	
Tasa Variable	0.0000%	
Acciones		
Moneda Nacional	0.0000%	
Moneda Extranjera	0.0000%	
Estructurados		
Moneda Nacional	0.0000%	
Reporto		
Reporto	0.0000%	
TOTALES	0.01506%	

DIN	IBUR2	PORCENTAJE
Tasa Variable	378,730,060.20	30.81%
Cupón Cero	762,870,342.63	62.06%
Tasa Fija	-	0.00%
Estructurados	-	0.00%
Reporto	87,729,688.47	7.14%
Acciones	-	0.00%



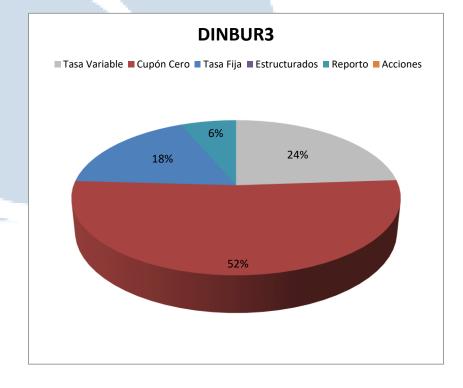
Dinbur2	
Índice de Rotación	4.74689



### Dinbur3

CONTRIBUCIÓN AL VAR VS ACTIVO NETO DINBUR 3		
Tasa Nominal		
Cupón Cero	0.0002%	
Tasa Fija	-0.0006%	
Tasa Variable	-0.0086%	
Tasa Real		
Cupón Cero	0.0000%	
Tasa Fija	0.0789%	
Tasa Variable	0.0000%	
Acciones		
Moneda Nacional	0.0000%	
Moneda Extranjera	0.0000%	
Estructurados		
Moneda Nacional	0.0000%	
Reporto		
Reporto	0.0000%	
TOTALES	0.06994%	

DIN	IBUR3	PORCENTAJE
Tasa Variable	143,369,129.85	23.90%
Cupón Cero	311,878,470.31	51.99%
Tasa Fija	106,131,542.45	17.69%
Estructurados	-	0.00%
Reporto	38,457,575.92	6.41%
Acciones	-	0.00%



Dinbur3	
Índice de Rotación	1.817282

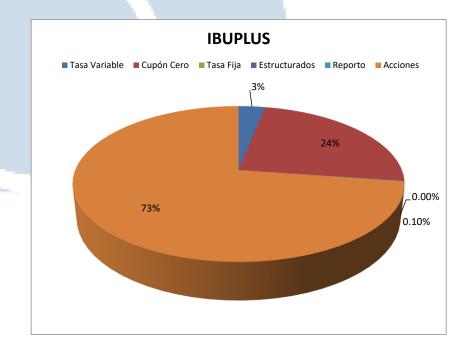


#### CONTRIBUCIÓN AL VAR VS ACTIVO NETO IBUPLUS Tasa Nominal Cupón Cero -0.0031% Tasa Fija 0.0000% Tasa Variable -0.0001% Tasa Real Cupón Cero 0.0000% 0.0000% Tasa Fija Tasa Variable 0.0000% Acciones 0.7542% Moneda Nacional Moneda Extranjera -0.0188% Estructurados 0.0000% Moneda Nacional Reporto Reporto 0.0000% TOTALES 0.73221%

Ibuplus	
Índice de Rotación	0.855794

## **Ibuplus**

IBUPLUS		PORCENTAJE
Tasa Variable	2,168,514,959.63	3.07%
Cupón Cero	17,050,576,483.78	24.17%
Tasa Fija	-	0.00%
Estructurados	-	0.00%
Reporto	70,573,291.99	0.10%
Acciones	51,265,707,270.48	72.66%

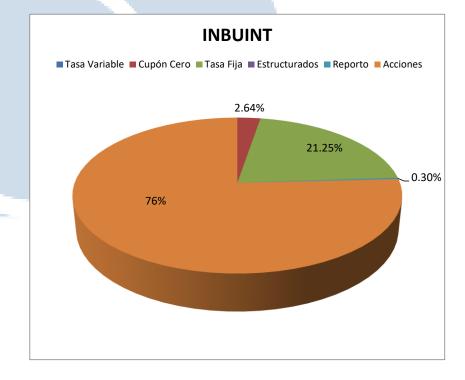




### Inbuint

CONTRIBUCIÓN AL VAR VS ACTIVO NETO INBUINT		
Tasa Nominal		
Cupón Cero	0.0027%	
Tasa Fija	-0.0050%	
Tasa Variable	0.0000%	
Titulos Extranjeros		
Cupón Cero	0.0000%	
Tasa Fija	-0.0007%	
Tasa Variable	0.0000%	
Acciones		
Moneda Nacional	0.0073%	
Moneda Extranjera	1.0028%	
Estructurados		
Moneda Nacional	0.0000%	
Reporto		
Reporto	0.0000%	
TOTALES	1.00709%	

INBUINT		PORCENTAJE
Tasa Variable	-	0.00%
Cupón Cero	612,208,246.35	2.64%
Tasa Fija	4,920,007,987.36	21.25%
Estructurados	-	0.00%
Reporto	69,660,187.14	0.30%
Acciones	17,552,338,525.95	75.81%



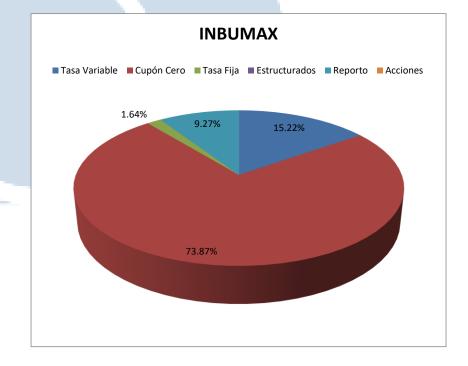
Inbuint	
Índice de Rotación	0.110518



### Inbumax

CONTRIBUCIÓN AL VAR VS ACTIVO NETO INBUMAX		
Tasa Nominal		
Cupón Cero	-0.0012%	
Tasa Fija	0.0003%	
Tasa Variable	0.0126%	
Tasa Real		
Cupón Cero	0.0000%	
Tasa Fija	0.0042%	
Tasa Variable	0.0000%	
Acciones		
Moneda Nacional	0.0000%	
Moneda Extranjera	0.0000%	
Estructurados		
Moneda Nacional	0.0000%	
Reporto		
Reporto	0.0000%	
TOTALES	0.01593%	

INBUMAX		Porcentaje
Tasa Variable	3,537,669,328.28	15.22%
Cupón Cero	17,168,723,663.19	73.87%
Tasa Fija	382,113,676.84	1.64%
Estructurados	-	0.00%
Reporto	2,154,078,586.24	9.27%
Acciones	-	0.00%



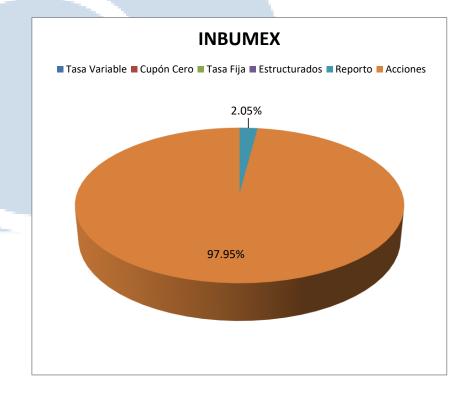
Inbumax	{
Índice de Rotación	3.415058



### Inbumex

CONTRIBUCIÓN AL VAR VS ACTIVO NETO INBUMEX		
Tasa Nominal		
Cupón Cero	0.0000%	
Tasa Fija	0.0000%	
Tasa Variable	0.0000%	
Tasa Real		
Cupón Cero	0.0000%	
Tasa Fija	0.0000%	
Tasa Variable	0.0000%	
Acciones		
Moneda Nacional	1.4633%	
Moneda Extranjera	0.0000%	
Estructurados		
Moneda Nacional	0.0000%	
Reporto		
Reporto	0.0000%	
TOTALES	1.46333%	

INBUMEX		PORCENTAJE
Tasa Variable	-	0.00%
Cupón Cero	-	0.00%
Tasa Fija	-	0.00%
Estructurados	-	0.00%
Reporto	3,032,808.83	2.05%
Acciones	145,207,998.68	97.95%



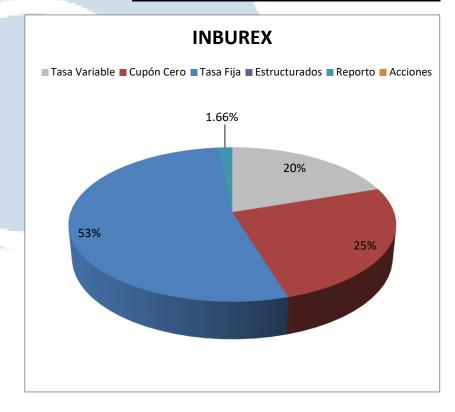
Inbumex	
Índice de Rotación	0.554714



### Inburex

CONTRIBUCIÓN AL VAR VS ACTIVO NETO INBUREX		
Tasa Nominal		
Cupón Cero	0.0007%	
Tasa Fija	0.0016%	
Tasa Variable	0.0018%	
Tasa Real		
Cupón Cero	0.0000%	
Tasa Fija	0.1523%	
Tasa Variable	0.0000%	
Acciones		
Moneda Nacional	0.0000%	
Moneda Extranjera	0.0000%	
Estructurados		
Moneda Nacional	0.0000%	
Reporto		
Reporto	0.0000%	
TOTALES	0.15647%	

INBUREX		Porcentaje
Tasa Variable	1,043,856,051.68	19.78%
Cupón Cero	1,344,164,900.18	25.48%
Tasa Fija	2,800,571,964.34	53.08%
Estructurados	-	0.00%
Reporto	87,727,597.31	1.66%
Acciones	-	0.00%



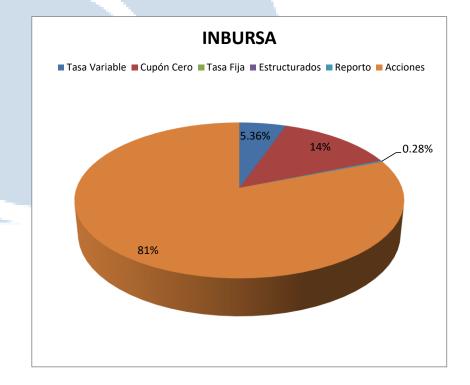
Inburex	
Índice de Rotación	0.997258



### Inbursa

CONTRIBUCIÓN AL VAR VS ACTIVO NETO INBURSA		
Tasa Nominal		
Cupón Cero	0.0002%	
Tasa Fija	0.0000%	
Tasa Variable	0.0010%	
Tasa Real		
Cupón Cero	0.0000%	
Tasa Fija	0.0000%	
Tasa Variable	0.0000%	
Acciones		
Moneda Nacional	0.6993%	
Moneda Extranjera	0.1365%	
Estructurados		
Moneda Nacional	0.0000%	
Reporto		
Reporto	0.0000%	
TOTALES	0.83704%	

INE	PORCENTAJE	
Tasa Variable	958,745,897.70	5.36%
Cupón Cero	2,403,865,931.01	13.44%
Tasa Fija	-	0.00%
Estructurados	-	0.00%
Reporto	50,126,037.59	0.28%
Acciones	14,470,873,820.31	80.92%



Inbursa	
Índice de Rotación	0.438949



## Análisis de estrés.

DINBUR1									
MOVIMIENTO EN TASA POR N VOLATILIDADES*	PÉRDIDA TASA NOMINAL	PÉRDIDA TASA REAL	PÉRDIDA ACCIONES	ESTRUCTURADOS	PÉRDIDA REPORTO	PÉRDIDA TOTAL			
1	-0.0209%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-0.0209%			
2	-0.0417%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-0.0417%			
3	-0.0626%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-0.0626%			
4	-0.0835%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-0.0835%			
5	-0.2404%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-0.2404%			

DINBUR2								
MOVIMIENTO EN TASA POR N VOLATILIDADES*	PÉRDIDA TASA NOMINAL	PÉRDIDA TASA REAL	PÉRDIDA ACCIONES	ESTRUCTURADOS	PÉRDIDA REPORTO	PÉRDIDA TOTAL		
1	-0.0196%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-0.0196%		
2	-0.0391%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-0.0391%		
3	-0.0587%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-0.0587%		
4	-0.0783%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-0.0783%		
5	-0.2254%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-0.2254%		

DINBUR3									
MOVIMIENTO EN TASA POR N VOLATILIDADES*	PÉRDIDA TASA NOMINAL	PÉRDIDA TASA REAL	PÉRDIDA ACCIONES	ESTRUCTURADOS	PÉRDIDA REPORTO	PÉRDIDA TOTAL			
1	-0.0259%	-0.2795%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-0.3054%			
2	-0.0518%	-0.5606%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-0.6124%			
3	-0.0778%	-0.8432%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-0.9210%			
4	-0.1037%	-1.1275%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-1.2312%			
5	-0.2988%	-3.3115%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-3.6103%			



IBUPLUS CONTROL CONTRO									
MOVIMIENTO EN TASA POR N VOLATILIDADES*	PÉRDIDA TASA NOMINAL	PÉRDIDA TASA REAL	PÉRDIDA ACCIONES	ESTRUCTURADOS	PÉRDIDA REPORTO	PÉRDIDA TOTAL			
1	-0.0428%	0.0000%	-1.6653%	0.0000%	0.0000%	-1.7081%			
2	-0.0856%	0.0000%	-3.3870%	0.0000%	0.0000%	-3.4727%			
3	-0.1285%	0.0000%	-5.1681%	0.0000%	0.0000%	-5.2966%			
4	-0.1714%	0.0000%	-7.0115%	0.0000%	0.0000%	-7.1829%			
5	-0.4944%	0.0000%	-23.2094%	0.0000%	0.0000%	-23.7038%			

INBUINT									
MOVIMIENTO EN TASA POR N VOLATILIDADES*	PÉRDIDA TASA NOMINAL	PÉRDIDA TITÚLOS EXTRANJEROS	PÉRDIDA ACCIONES	ESTRUCTURADOS	PÉRDIDA REPORTO	PÉRDIDA TOTAL			
1	-0.4734%	-0.7561%	-1.4930%	0.0000%	0.0000%	-2.7225%			
2	-0.9512%	-1.5238%	-3.0312%	0.0000%	0.0000%	-5.5062%			
3	-1.4337%	-2.3032%	-4.6168%	0.0000%	0.0000%	-8.3537%			
4	-1.9207%	-3.0947%	-6.2520%	0.0000%	0.0000%	-11.2674%			
5	-5.7284%	-9.4452%	-20.3614%	0.0000%	0.0000%	-35.5349%			

INBUMAX									
MOVIMIENTO EN TASA POR N VOLATILIDADES*	PÉRDIDA TASA NOMINAL	PÉRDIDA TASA REAL	PÉRDIDA ACCIONES	ESTRUCTURADOS	PÉRDIDA REPORTO	PÉRDIDA TOTAL			
1	-0.0173%	-0.4805%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-0.4978%			
2	-0.0346%	-0.9656%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-1.0002%			
3	-0.0519%	-1.4554%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-1.5073%			
4	-0.0692%	-1.9500%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-2.0192%			
5	-0.1992%	-5.8190%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-6.0182%			



INBUMEX									
MOVIMIENTO EN TASA POR N VOLATILIDADES*	PÉRDIDA TASA NOMINAL	PÉRDIDA TASA REAL	PÉRDIDA ACCIONES	ESTRUCTURADOS	PÉRDIDA REPORTO	PÉRDIDA TOTAL			
1	0.0000%	0.0000%	-1.8615%	0.0000%	0.0000%	-1.8615%			
2	0.0000%	0.0000%	-3.7936%	0.0000%	0.0000%	-3.7936%			
3	0.0000%	0.0000%	-5.8004%	0.0000%	0.0000%	-5.8004%			
4	0.0000%	0.0000%	-7.8863%	0.0000%	0.0000%	-7.8863%			
5	0.0000%	0.0000%	-26.6075%	0.0000%	0.0000%	-26.6075%			

INBUREX	NBUREX									
MOVIMIENTO EN TASA POR N VOLATILIDADES*	PÉRDIDA TASA NOMINAL	PÉRDIDA TASA REAL	PÉRDIDA ACCIONES	ESTRUCTURADOS	PÉRDIDA REPORTO	PÉRDIDA TOTAL				
1	-0.0430%	-0.2478%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-0.2908%				
2	-0.0860%	-0.4968%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-0.5829%				
3	-0.1291%	-0.7471%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-0.8762%				
4	-0.1722%	-0.9987%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-1.1708%				
5	-0.4966%	-2.9259%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	-3.4225%				

INBURSA									
MOVIMIENTO EN TASA POR N VOLATILIDADES*	PÉRDIDA TASA NOMINAL	PÉRDIDA TASA REAL	PÉRDIDA ACCIONES	ESTRUCTURADOS	PÉRDIDA REPORTO	PÉRDIDA TOTAL			
1	-0.0310%	0.0000%	-1.6955%	0.0000%	0.0000%	-1.7266%			
2	-0.0621%	0.0000%	-3.4496%	0.0000%	0.0000%	-3.5116%			
3	-0.0931%	0.0000%	-5.2652%	0.0000%	0.0000%	-5.3583%			
4	-0.1242%	0.0000%	-7.1456%	0.0000%	0.0000%	-7.2699%			
5	-0.3580%	0.0000%	-23.7220%	0.0000%	0.0000%	-24.0800%			



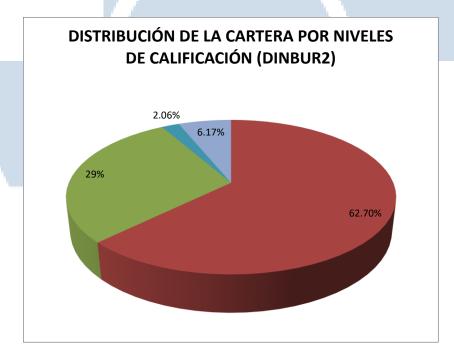
## RIESGO DE CRÉDITO (CALIFICACIÓN).

Dinbur1								
NIVEL DE CALIFICACIÓN	VALOR TOTAL MERCADO	RIESGO DE CREDITO % VS ACTIVO NETO	PORCENTAJE DE CARTERA					
mxA+	25,047,060.75	0.00%	0.36%					
mxAAA	4,373,735,076.40	0.01%	63.02%					
mxA-1+	2,391,448,638.91	0.00%	34.46%					
mxAA+	-	0.00%	0.00%					
mxA-1	-	0.00%	0.00%					
mxA-2	-	0.00%	0.00%					
mxAA-	150,244,744.50	0.00%	2.16%					
mxA-	-	0.00%	0.00%					
BBB+	-	0.00%	0.00%					
TOTAL	6,940,475,520.55	0.02%	100.00%					



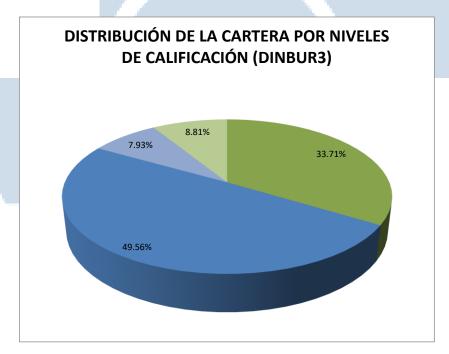


Dinbur2				
NIVEL DE	VALOR TOTAL	RIESGO DE CREDITO % VS	PORCENTAJE	
CALIFICACIÓN	MERCADO	ACTIVO NETO	DE CARTERA	
mxA	-	0.00%	0.00%	
mxAAA	762,851,774.84	0.01%	62.70%	
mxA-1+	353,667,162.72	0.00%	29.07%	
mxAA+	-	0.00%	0.00%	
mxA+	25,047,060.75	0.01%	2.06%	
mxA-2	-	0.00%	0.00%	
mxAA-	75,122,372.25	0.00%	6.17%	
mxA-	-	0.00%	0.00%	
BBB+	-	0.00%	0.00%	
TOTAL	1,216,688,370.55	0.02%	100.00%	





Dinbur3			
NIVEL DE CALIFICACIÓN	VALOR TOTAL MERCADO	RIESGO DE CREDITO % VS ACTIVO NETO	PORCENTAJE DE CARTERA
mxA	-	0.00%	0.00%
AA+	-	0.00%	0.00%
mxA-1+	106,452,361.91	0.00%	33.71%
mxAA+	-	0.00%	0.00%
mxA-2	-	0.00%	0.00%
mxAAA	156,528,122.00	0.25%	49.56%
mxAA-	25,040,790.75	0.00%	7.93%
mxA-	-	0.00%	0.00%
BBB+	27,811,242.95	0.02%	8.81%
TOTAL	315,832,517.61	0.28%	100.00%





Ibuplus			
NIVEL DE CALIFICACIÓN	VALOR TOTAL MERCADO	RIESGO DE CREDITO % VS ACTIVO NETO	PORCENTAJE DE CARTERA
AA+	-	0.00%	0.00%
mxAAA	8,312,819,191.46	0.00%	47.38%
mxA-1+	8,848,364,932.73	0.00%	50.43%
mxA+	82,655,300.48	0.00%	0.47%
mxA-1	-	0.00%	0.00%
mxA-2	-	0.00%	0.00%
mxAA-	-	0.00%	0.00%
mxA	302,446,902.00	0.00%	1.72%
BBB+	-	0.00%	0.00%
TOTAL	17,546,286,326.67	0.00%	100.00%



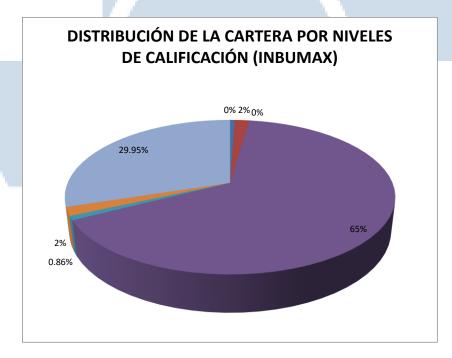


Inbuint			
NIVEL DE CALIFICACIÓN	VALOR TOTAL MERCADO	RIESGO DE CREDITO % VS ACTIVO NETO	PORCENTAJE DE CARTERA
AA+	-	0.00%	0.00%
mxAA	-	0.00%	0.00%
mxA-1+	-	0.00%	0.00%
mxAA+	-	0.00%	0.00%
mxA-1	-	0.00%	0.00%
mxAAA	-	0.00%	0.00%
ВВ	230,529,185.46	0.00%	7.48%
B+	1,544,393,366.96	0.06%	50.13%
B-	1,305,739,769.79	0.05%	42.39%
TOTAL	3,080,662,322.21	0.11%	100.00%





Inbumax				
NIVEL DE	VALOR TOTAL	RIESGO DE CREDITO % VS	PORCENTAJE	
CALIFICACIÓN	MERCADO	ACTIVO NETO	DE CARTERA	
A	126,019,542.50	0.00%	0.54%	
A+	400,752,972.00	0.01%	1.72%	
AA+	-	0.00%	0.00%	
AAA	15,138,776,529.96	0.03%	65.13%	
AA-	200,326,326.00	0.00%	0.86%	
BBB+	414,651,502.80	0.01%	1.78%	
mxA-1+	6,962,058,381.29	0.00%	29.95%	
mxA-	-	0.00%	0.00%	
BBB	-	0.00%	0.00%	
TOTAL	23,242,585,254.55	0.06%	100.00%	



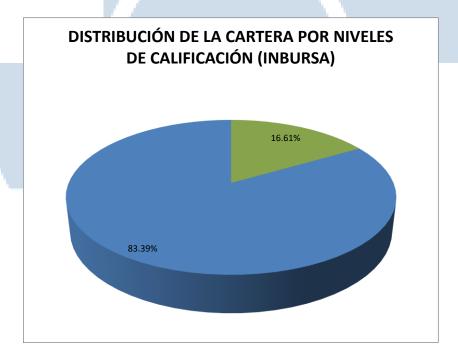


Inburex			
NIVEL DE CALIFICACIÓN	VALOR TOTAL MERCADO	RIESGO DE CREDITO % VS ACTIVO NETO	PORCENTAJE DE CARTERA
A	126,019,542.50	0.00%	2.39%
A+	280,685,192.96	0.01%	5.32%
AA	368,433,167.95	0.01%	6.98%
AA-	150,244,744.50	0.00%	2.85%
AA+	83,173,155.35	0.01%	1.58%
AAA	3,697,481,839.68	0.31%	70.08%
BBB+	283,186,832.90	0.03%	5.37%
mxA-1	-	0.00%	0.00%
mxA-1+	287,096,037.67	0.00%	5.44%
B-	-	0.00%	0.00%
TOTAL	5,276,320,513.51	0.37%	100.00%





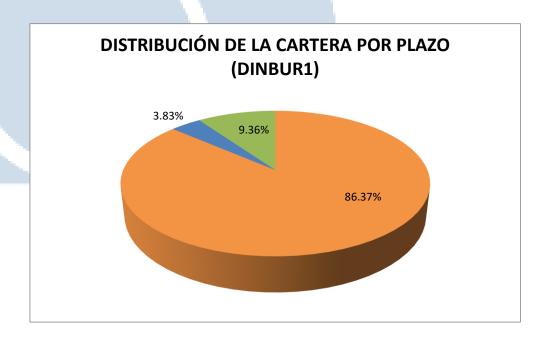
Inbursa				
NIVEL DE	VALOR TOTAL	RIESGO DE CREDITO % VS	PORCENTAJE	
CALIFICACIÓN	MERCADO	ACTIVO NETO	DE CARTERA	
mxA	-	0.00%	0.00%	
mxAA	-	0.00%	0.00%	
mxA-1+	472,897,491.30	0.00%	16.61%	
mxAA+	-	0.00%	0.00%	
mxA-1	-	0.00%	0.00%	
mxAAA	2,373,464,044.21	0.00%	83.39%	
mxAA-	-	0.00%	0.00%	
mxA-	- 0.00%		0.00%	
mxA-2	-	0.00%	0.00%	
TOTAL	2,846,361,535.50	0.00%	100.00%	





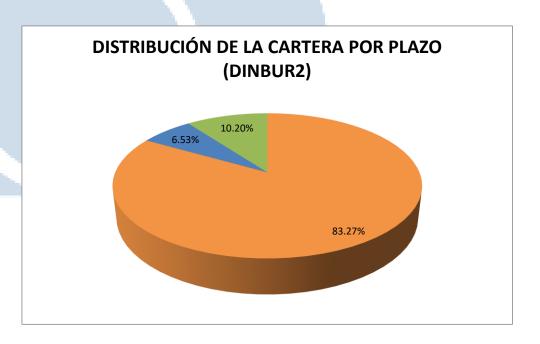
## RIESGO DE LIQUIDEZ

Dinbur1			
PLAZO DE VENCIMIENTO	VALOR TOTAL MERCADO	EXPOSICION DE RIESGO DE LIQUIDEZ % VS ACTIVO NETO	PORCENTAJE DE CARTERA
0-360 días	6,120,866,101.26	0.0299%	86.4%
361-720 días	271,452,383.35	0.0019%	3.8%
721-1092 días	663,577,330.20	0.0082%	9.4%
1093-1820 días	31,213,946.34	0.0036%	0.4%
TOTAL	7,087,109,761.15	0.0435%	100.00%



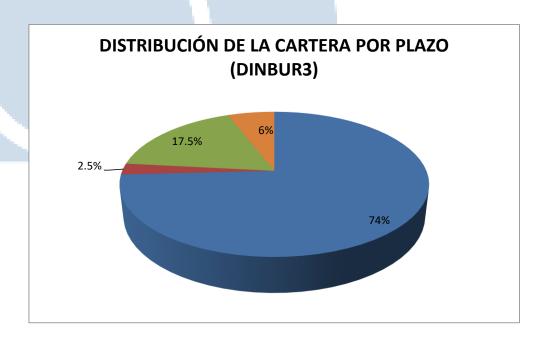


Dinbur2			
PLAZO DE VENCIMIENTO	VALOR TOTAL MERCADO	EXPOSICION DE RIESGO DE LIQUIDEZ % VS ACTIVO NETO	PORCENTAJE DE CARTERA
0-360 días	1,023,613,960.05	0.0204%	83.3%
361-720 días	80,322,164.65	0.0031%	6.5%
721-1092 días	125,393,966.60	0.0082%	10.2%
1093-1820 días	0.00	0.0000%	0.0%
TOTAL	1,229,330,091.30	0.0317%	100.00%



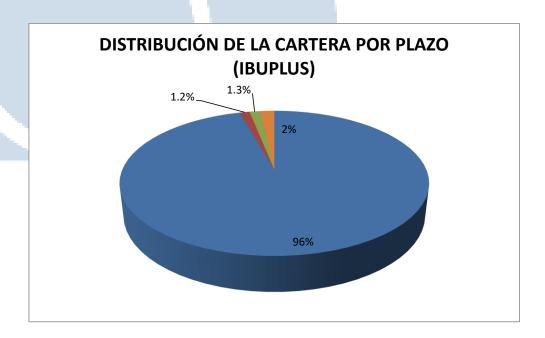


Dinbur3			
PLAZO DE VENCIMIENTO	VALOR TOTAL MERCADO	EXPOSICION DE RIESGO DE LIQUIDEZ % VS ACTIVO NETO	PORCENTAJE DE CARTERA
0-360 días	444,930,125.76	0.04829845%	74.2%
361-720 días	15,019,451.55	0.00477090%	2.5%
721-1092 días	104,999,682.04	0.04248455%	17.5%
1093-1820 días	0.00	0.00000000%	0.0%
1821-3600 días	0.00	0.00000000%	0.0%
361 días y mas	34,887,459.18	0.15114669%	5.8%
TOTAL	599,836,718.53	0.24670060%	100.00%



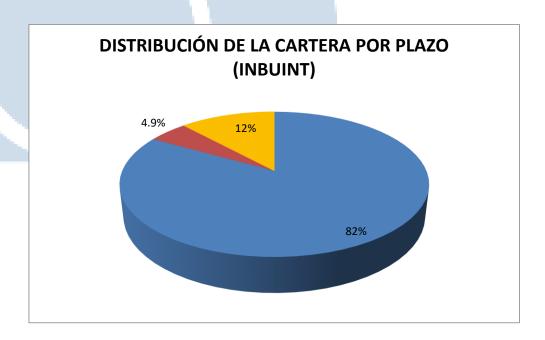


Ibuplus			
PLAZO DE VENCIMIENTO	VALOR TOTAL MERCADO	EXPOSICION DE RIESGO DE LIQUIDEZ % VS ACTIVO NETO	PORCENTAJE DE CARTERA
0-360 días	67,525,410,133.16	3.9298%	95.7%
361-720 días	850,712,491.28	0.0009%	1.2%
721-1092 días	917,722,504.30	0.0015%	1.3%
1093-1820 días	0.00	0.0000%	0.0%
1821-3600 días	0.00	0.0000%	0.0%
361 días y mas	1,261,526,877.15	0.0254%	1.8%
TOTAL	70,555,372,005.88	3.9321%	100.00%



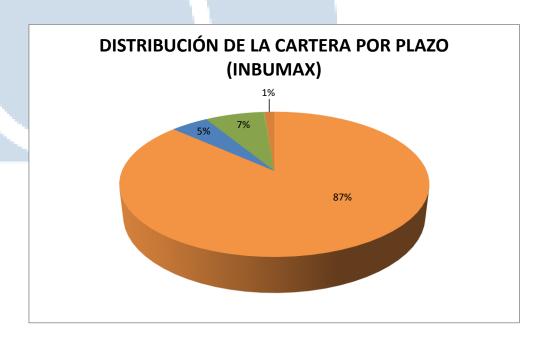


Inbuint			
PLAZO DE VENCIMIENTO	VALOR TOTAL MERCADO	EXPOSICION DE RIESGO DE LIQUIDEZ % VS ACTIVO NETO	PORCENTAJE DE CARTERA
0-360 días	19,035,168,931.90	0.7226%	82.2%
361-720 días	0.00	0.0000%	0.0%
721-1092 días	230,529,185.46	0.0025%	1.0%
1093-1820 días	1,141,982,848.22	0.0145%	4.9%
1821-3600 días	0.00	0.0000%	0.0%
361 días y mas	2,746,533,981.22	0.1161%	11.9%
TOTAL	23,154,214,946.79	0.7396%	100.00%



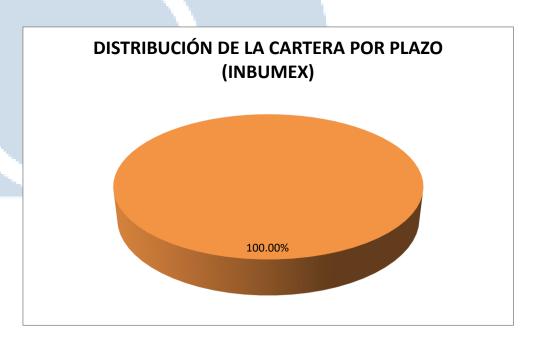


Inbumax									
PLAZO DE VENCIMIENTO	VALOR TOTAL MERCADO	EXPOSICION DE RIESGO DE LIQUIDEZ % VS ACTIVO NETO	PORCENTAJE DE CARTERA						
0-360 días	20,135,552,731.03	0.0285%	86.6%						
361-720 días	1,084,292,799.78	0.0036%	4.7%						
721-1092 días	1,704,077,617.30	0.0064%	7.3%						
1093-1820 días	31,213,946.34	0.0011%	0.1%						
1821-3600 días	0.00	0.0000%	0.0%						
3600 - adelante	287,448,160.11	0.0356%	1.2%						
TOTAL	23,242,585,254.55	0.0751%	100.00%						



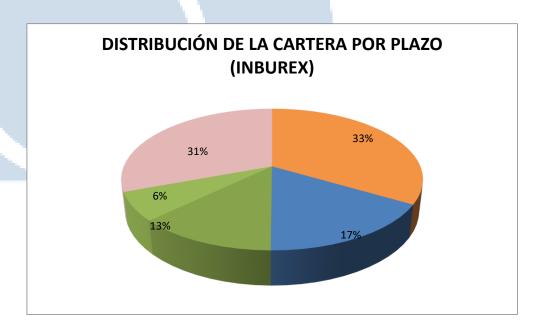


Inbumex										
PLAZO DE VENCIMIENTO	VALOR TOTAL MERCADO	EXPOSICION DE RIESGO DE LIQUIDEZ % VS ACTIVO NETO	PORCENTAJE DE CARTERA							
0-360 días	148,240,807.51	0.2975%	100.0%							
361-720 días	0.00	0.0000%	0.0%							
721-1092 días	0.00	0.0000%	0.0%							
1093-1820 días	0.00	0.0000%	0.0%							
TOTAL	148,240,807.51	0.2975%	100.00%							



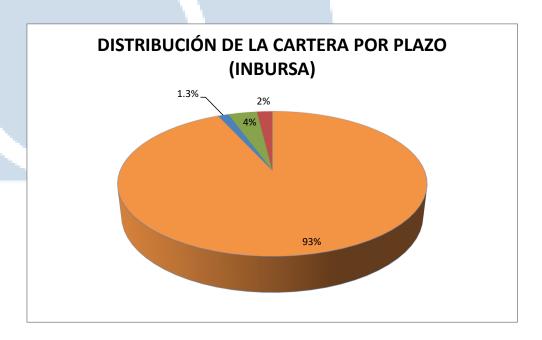


Inburex										
PLAZO DE VENCIMIENTO	VALOR TOTAL MERCADO	EXPOSICION DE RIESGO DE LIQUIDEZ % VS ACTIVO NETO	PORCENTAJE DE CARTERA							
0-360 días	1,765,545,927.07	0.0138%	33.5%							
361-720 días	878,768,878.53	0.0322%	16.7%							
721-1092 días	670,239,742.25	0.0578%	12.7%							
1093-1820 días	342,177,067.58	0.0787%	6.5%							
1821 - 3600 días	0.00	0.0000%	0.0%							
mas de 3601 días	1,619,588,898.07	0.6430%	30.7%							
TOTAL	5,276,320,513.51	0.8255%	100.00%							





Inbursa									
PLAZO DE VENCIMIENTO	VALOR TOTAL MERCADO	EXPOSICION DE RIESGO DE LIQUIDEZ % VS ACTIVO NETO	PORCENTAJE DE CARTERA						
0-360 días	16,662,226,278.15	3.4569%	93.2%						
361-720 días	232,805,144.40	0.0012%	1.3%						
721-1092 días	645,287,025.70	0.0039%	3.6%						
1093-1820 días	0.00	0.0000%	0.0%						
1821 - 3600 días	0.00	0.0000%	0.0%						
mas de 3601 días	343,293,238.36	0.02422%	1.9196%						
TOTAL	17,883,611,686.62	3.4862%	100.00%						





## HISTÓRICO RIESGO DE MERCADO

Var de Mercado (Bitácora Var Histórico)						
DINBUR1				202	25	
Activo Total	VaR	VaR vs Activo Neto	Promedio 1T Promedio 2T Promedio 3T Promedio 4T			
\$7,076,776,087.00	\$1,056,293.49	0.0149%	\$943,568.09			
			0.0141%			

Var de Mercado (Bitácora Var Histórico)						
DINBUR2				202	.5	
Activo Total	VaR	VaR vs Activo Neto	Promedio 1T Promedio 2T Promedio 3T Promedio			Promedio 4T
\$1,228,346,185.00	\$184,940.27	0.0151%	\$179,118.48			
			0.0144%			

Var de Mercado (Bitácora Var Histórico)						
DINBUR3				20	)25	
Activo Total	VaR	VaR vs Activo Neto	Promedio 1T	Promedio 2T	Promedio 3T	Promedio 4T
\$599,570,990.00	\$419,334.39	0.0699%	\$419,248.80			
			0.0702%			

Var de Mercado (Bitácora Var Histórico)							
IBUPLUS					20	25	
Activo Total	VaR	VaR vs Activo Neto	Promedio 1T Promedio 2T Promedio 3T Promedio 4T				Promedio 4T
\$70,513,460,826.00	\$516,303,337.10	0.7322%	\$498,043,351				
			0.7195%				



Var de Mercado (Bitácora Var Histórico)						
INBUINT				20	)25	
Activo Total	VaR	VaR vs Activo Neto	Promedio 1T	Promedio 2T	Promedio 3T	Promedio 4T
\$23,161,052,644.00	\$233,251,746.90	1.0071%	\$225,680,953.92			
			1.0076%			

	Var de Mer	cado (Bitácora Var	<sup>r</sup> Histórico)				
	INBUMAX				20	)25	
	Activo Total	VaR	VaR vs Activo Neto	Prom 1T	Prom 2T	Prom 3T	Prom 4T
	\$23,223,208,343.00	\$3,698,423.14	0.0159%	\$3,674,143.06			
Ĺ				0.0164%			

Var de Mei						
INBUMEX				20	)25	
Activo Total	VaR	VaR vs Activo Neto	Promedio 1T	Promedio 2T	Promedio 3T	Promedio 4T
\$147,932,702.00	\$2,164,743.34	1.4633%	\$2,077,112.16			
			1.4122%			

Var de Mercado (Bitácora Var Histórico)				4		
INBUREX					2025	
Activo Total	VaR	VaR vs Activo Neto	Promedio 1T Promedio 2T Promedio 3T Promedio			
\$5,273,746,392.00	\$8,251,707.72	0.1565%	\$8,371,620.70			
			0.1645%			

Var de Mei	Var de Mercado (Bitácora Var Histórico)					
INBURSA			2025			
Activo Total	VaR	VaR vs Activo Neto	Promedio 1T	Promedio 2T	Promedio 3T	Promedio 4T
\$17,857,107,962.00	\$149,472,014.96	0.8370%	\$157,326,027.94			
			0.8627%			



## **HISTÓRICO RIESGO DE CRÉDITO**

	Riesgo de Crédito					
DINBUR1			2025			
Activo Neto	Riesgo Crédito	RC vs Activo Neto	Promedio 1T	Promedio 2T	Promedio 3T	Promedio 4T
\$7,076,776,087.00	\$2,135,772.11	0.0302%	\$2,066,357.63			
			0.0307%			

	Riesgo de Crédito					
DINBUR2			2025			
Activo Neto	Riesgo Crédito	RC vs Activo Neto	Promedio 1T	Promedio 2T I	Promedio 3T	Promedio 4T
\$1,228,346,185.00	\$363,540.71	0.0296%	\$403,962.24			
			0.0323%			

	Riesgo de Crédito						
DINBUR3			2025				
Activo Neto	Riesgo Crédito	RC vs Activo Neto	Promedio 1T	Promedio 2T	Promedio 3T	Promedio 4T	
\$599,570,990.00	\$1,681,332.41	0.2804%	\$1,417,591.85				
			0.2364%				

	Riesgo de Crédito						
IBUPLUS			2025				
Activo Neto	Riesgo Crédito	RC vs Activo Neto	Promedio 1T	Promedio 2T		Promedio 3T	Promedio 4T
\$70,513,460,826.00	\$7,383,840.99	0.0105%	\$6,441,138				
	}		0.0093%				



Riesgo de Crédito						
INBUINT			2025			
Activo Neto	Riesgo Crédito	RC vs Activo Neto	Promedio 1T	Promedio 2T	Promedio 3T	Promedio 4T
\$23,161,052,644.00	\$26,793,631.85	0.1157%	\$24,782,167.95			
			0.1103%			

	Riesgo de Crédito					
INBUMAX			2025			
Activo Neto	Riesgo Crédito	RC vs Activo Neto	Prom 1T	Prom 2T	Prom 3T	Prom 4T
\$23,223,208,343.00	\$13,667,636.62	0.0589%	\$11,684,245.34			
			0.0517%			

	Riesgo de Crédito						
	INBUREX			2025			
	Activo Neto	Riesgo Crédito	RC vs Activo Neto	Promedio 1T	Promedio 2T	Promedio 3T	Promedio 4T
	\$5,273,746,392.00	\$19,365,671.55	0.3672%	\$20,331,164.08			
Ĺ				0.3985%			

	Riesgo de Crédito						
INBURSA			2025				
Activo Neto	Riesgo Crédito	RC vs Activo Neto	Promedio 1T	Promed	lio 2T	Promedio 3T	Promedio 4T
\$17,857,107,962.00	\$3,438,726.55	0.0193%	\$1,331,756.73				
			0.0073%				



## HISTÓRICO RIESGO DE LIQUIDEZ

	Riesgo de Liquidez					
DINBUR1			2025			
Activo Neto	Riesgo Liquidez	RL vs Activo Neto	Promedio 1T	Promedio 2T	Promedio 3T	Promedio 4T
\$7,076,776,087.00	\$3,080,168.57	0.0435%	\$3,195,370.08			
			0.0477%			

ı	Riesgo de Liquidez					
DINBUR2			2025			
Activo Neto	Riesgo Liquidez	RL vs Activo Neto	Promedio 1T	Promedio 2T	Promedio 3T	Promedio 4T
\$1,228,346,185.00	\$389,725.61	0.0317%	\$494,613.13			
			0.0397%			

	Riesgo de Liquidez					
DINBUR3			2025			
Activo Neto	Riesgo Liquidez	RL vs Activo Neto	Promedio 1T	Promedio 2T	Promedio 3T	Promedio 4T
\$599,570,990.00	\$1,479,145.23	0.2467%	\$1,588,062.10			
			0.2657%			

F	Riesgo de Liquidez						
	IBUPLUS		2025				
Activo Neto	Riesgo Liquidez	RL vs Activo Neto	Promedio 1T	Promedio 2T	Promedio 3T	Promedio 4T	
\$70,513,460,826.00	\$2,790,614,897.70	3.9576%	\$2,186,512,686				
			3.1588%				



ı	Riesgo de Liquidez						
INBUINT			2025				
Activo Neto	Riesgo Liquidez	RL vs Activo Neto	Promedio 1T	Promedio 2T	Promedio 3T	Promedio 4T	
\$23,161,052,644.00	\$198,177,592.06	0.8557%	\$188,638,791.53				
			0.8414%				

	F	Riesgo de Liquidez						
	INBUMAX			2025				
	Activo Neto	Riesgo Liquidez	RL vs Activo Neto	Prom 1T	Prom 2T	Prom 3T	Prom 4T	
	\$23,223,208,343.00	\$17,445,159.32	0.0751%	\$17,778,188.92				
L				0.0794%				

	INBUMEX	2025				
Activo Neto	Riesgo Liquidez	RL vs Activo Neto	Promedio 1T	Promedio 2T	Promedio 3T	Promedio 4T
\$147,932,702.00	\$440,137.32	0.2975%	\$459,885.89			
			0.3128%			

Riesgo de Liquidez				4			
INBUREX			2025				
Activo Neto	Riesgo Liquidez	RL vs Activo Neto	Promedio 1T	Promedic	2T	Promedio 3T	Promedio 4T
\$5,273,746,392.00	\$43,535,797.85	0.8255%	\$44,801,082.96				
			0.8790%				

	2025						
Activo Neto	Riesgo Liquidez	RL vs Activo Neto	Promedio 1T	Promedi	o 2T	Promedio 3T	Promedio 4T
\$17,857,107,962.00	\$622,540,916.40	3.4862%	\$594,131,376.91				
			3.2581%				