

	<b>Nombre del documento</b>		
	Política de Gestión de Riesgos		
	<b>Código de identificación</b>		
	P-GD-AFI-00		
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>
<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	1 de 20
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos		



**NOMBRE DEL DOCUMENTO:**  
**Política de Gestión de Riesgos**

	<b>NOMBRE</b>	<b>PUESTO</b>	<b>FIRMA</b>
<b>APROBADO POR</b>	<b>Santiago Pinsón</b>	Director General	
	<b>Marcela Aguilar</b>	Directora de Administración y Finanzas	
<b>REVISADO POR</b>	<b>Marisol Chávez</b>	Directora de Deltack	
	<b>Gerardo Gutiérrez</b>	Director de DDelta REI	
	<b>Celina Treviño</b>	Gerente de Administradora de Plataforma de Fondo	
<b>ELABORADO POR</b>	<b>Dafne Galván</b>	Analista de Sustentabilidad e Inversión Responsable	

	<b>Nombre del documento</b>			
	Política de Gestión de Riesgos			
	<b>Código de identificación</b>			
	P-GD-AFI-00			
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>	31/12/2025
	<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	2 de 20
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos			

## TABLA DE CONTENIDOS

<b>GENERALIDADES</b> .....	3
<b>Objetivo</b> .....	3
<b>Alcance</b> .....	3
<b>DEFINICIONES</b> .....	4
<b>POLÍTICAS GENERALES</b> .....	5
<b>Participantes del proceso</b> .....	5
<b>Descripción</b> .....	6
<b>EXCEPCIONES DE LA POLÍTICA</b> .....	13
<b>INDICADORES</b> .....	14
<b>CONTROLES</b> .....	14
<b>CONTROL CAMBIOS</b> .....	15
<b>FORMATOS, REFERENCIAS Y ANEXOS</b> .....	16
<b>Anexo 1</b> .....	16
<b>Anexo 2</b> .....	18
<b>Anexo 3</b> .....	19
<b>Anexo 4</b> .....	20
<b>Anexo 5</b> .....	20

	<b>Nombre del documento</b>		
	Política de Gestión de Riesgos		
	<b>Código de identificación</b>		
	P-GD-AFI-00		
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>
<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	3 de 20
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos		

## GENERALIDADES

### Objetivo


Este documento establece la política relacionada con el programa de Gestión de Riesgos Empresariales (ERM, por sus siglas en inglés) de la plataforma Inversiones Delta y la gestión de sus principales riesgos empresariales con respecto a las prioridades y objetivos estratégicos. El objetivo de la política es establecer y comunicar los principios guía para niveles aceptables de riesgo en el curso normal de las operaciones de los fondos en la plataforma Inversiones Delta, así como articular las responsabilidades de los empleados de los fondos en la plataforma Inversiones Delta y las expectativas con respecto al desempeño de los roles en el programa ERM para la identificación, evaluación, gestión, acción / tratamiento de riesgos, seguimiento y presentación de informes.

### Alcance

Esta política se aplica a todo el personal de los fondos en la plataforma de Inversiones Delta, incluyendo las unidades de negocio de DDelta Real Estate Investments (DDelta REI), Deltack y 3N Strategies, así como a todas las actividades y procesos realizados por ellos. Por lo tanto, también es aplicable a los contratistas y proveedores de Inversiones Delta.

Mediante la presente política los empleados, proveedores, aliados y/o terceros están obligados:

- A leer, entender y ejercer la política de gestión de riesgos, así como sus anexos y documentos relacionados.
- A dedicar sus mejores esfuerzos y habilidades para proteger y guardar la información de riesgos mencionada en la política y documentos asociados.
- A no divulgar a terceras personas, en todo o en parte, la información de gestión de riesgos, excepto a quienes así se autorice expresamente.
- A no hacer uso inapropiado de la información de gestión de riesgos.

	<b>Nombre del documento</b>			
	Política de Gestión de Riesgos			
	<b>Código de identificación</b>			
	P-GD-AFI-00			
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>	31/12/2025
	<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	4 de 20
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos			

## DEFINICIONES


- **Apetito al riesgo:** Es la cantidad (umbral medible específico) de riesgo que Inversiones Delta está dispuesto a aceptar en la búsqueda de sus objetivos estratégicos.
- **Clasificación del riesgo – Administrador:** Riesgos asociados a los procesos internos u operativos de la administración de inversiones Delta.
- **Clasificación del riesgo – Inversiones:** Riesgos asociados específicamente a los conceptos de las inversiones o proyectos.
- **COSO:** Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.
- **Equipo ERM:** Equipo encargado de administrar los riesgos en el ámbito organizacional.
- **ERM:** Enterprise Risk Management el cual es el nombre que hace referencia al marco general de gestión de riesgos basado en referencias como ISO 31000, COSO 2017 ERM, etc.
- **Impacto:** El posible efecto que puede tener un riesgo al materializarse.
- **ISO:** International Organization for Standardization.
- **Probabilidad:** Posibilidad de materialización del riesgo.
- **Riesgo:** Un riesgo es una amenaza de que un evento, acción o no acción pueda afectar negativamente la capacidad de una organización para lograr sus objetivos y ejecutar sus estrategias con éxito.
- **Tipo de riesgo “downside”:** Representan un resultado negativo para una empresa. No tiene valor asumir estos riesgos, solo el potencial de preservar el valor (o reducir el daño) eliminándolos, controlándolos, mitigándolos o transfiriéndolos.
- **Tipo de riesgo “outside”:** Pueden tener impactos positivos y negativos, pero son impredecibles, ya que están más allá del control de la organización.
- **Tipo de riesgo “upside”:** Se relacionan directamente con la capacidad de una organización para ejecutar su estrategia y objetivos comerciales y brindan a las organizaciones una oportunidad positiva para la creación de valor.
- **Unidad de Negocio/Área:** Se refiere a la plataforma de fondos Inversiones Delta, conformada por: DDelta REI, Deltack y 3N Strategies.

	<b>Nombre del documento</b>			
	Política de Gestión de Riesgos			
	<b>Código de identificación</b>			
	P-GD-AFI-00			
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>	31/12/2025
	<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	5 de 20
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos			

## POLÍTICAS GENERALES

### Participantes del proceso

Rol
<p><b>Todos los empleados, proveedores, aliados o terceros</b> que tengan relación con Inversiones Delta deberán de apegarse a la política vigente de gestión de riesgos y aceptar los términos vigentes como parte de sus responsabilidades.</p>
<p><b>Primera línea de defensa</b> es la gestión de los procesos en las unidades de negocio (DDelta REI, Deltack y 3N Strategies), cuyas actividades crean o gestionan los riesgos que pueden contribuir o evitar que se alcancen los objetivos de una organización. Esta línea de defensa se adueña del riesgo y define el diseño y la ejecución de las respuestas al riesgo (Controles de las Inversiones) de la organización para responder a tales riesgos.</p>
<p>La <b>segunda línea de defensa</b> (Gestión de Riesgos, Control Interno, Cumplimiento, Ciberseguridad, etc.) está enfocada en respaldar a las unidades de negocio aportando conocimientos, mejores prácticas, excelencia en procesos y supervisión de la gestión de riesgos en conjunto con la primera línea de defensa, ayudando a garantizar la gestión eficaz del riesgo y su respuesta al riesgo (Control). Las funciones de la segunda línea de defensa compuesta por el equipo de Inversiones Delta y el Centro de Servicios Compartidos (CSC), quienes están separadas de la primera línea de defensa, pero se complementan.</p>
<p>La <b>tercera línea de defensa</b> (Auditorías) proporciona aseguramiento a la alta dirección y al Consejo de Administración corroborando que los esfuerzos de la primera y la segunda línea son consistentes con las expectativas a través de los Comités de Auditoría de México y Estados Unidos.</p>
<p><b>Risk Champion:</b> Es un rol que tiene la función de ser una extensión del departamento de Gestión de Riesgos, ayudan a garantizar una aplicación coherente del marco de ERM y aumentar el flujo de información sobre riesgos en toda la organización, ayudan a avanzar en la cultura de riesgos, apoyar en la implementación de planes de respuesta al riesgo, proporcionar actualizaciones de riesgos y compartir información con otros interesados del riesgo (Comité de Riesgo, etc.).</p>
<p><b>Comité de Riesgos:</b> El Comité de Riesgos proporciona liderazgo y establece el “tono” para la ejecución de una gestión de riesgos efectiva en toda la organización. El Comité supervisa el programa ERM y también será responsable de mantener y definir cambios en la metodología o atributos críticos de riesgos como su apetito de riesgo en los fondos en la plataforma de Inversiones Delta.</p>

	<b>Nombre del documento</b>		
	Política de Gestión de Riesgos		
	<b>Código de identificación</b>		
	P-GD-AFI-00		
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>
<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	6 de 20
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos		

## Descripción

### Declaraciones de la política de gestión del riesgo empresarial

El buen funcionamiento del negocio de Inversiones Delta y sus objetivos estratégicos depende de una gestión eficaz de los riesgos. Una de las formas en que Inversiones Delta gestiona el riesgo es a través de la ejecución de su programa ERM, que tiene la intención de apoyar el logro de los objetivos estratégicos de Inversiones Delta y, en consecuencia, tiene como objetivo proteger y aumentar el valor para mejorar el rendimiento general de la empresa. El programa ERM guiará el diseño y la operación de los componentes a lo largo del ciclo de vida de ERM (Marco ERM).

#### A. Unidad de Negocio/Área

- Se espera que cada Unidad de Negocio/Área dentro de Inversiones Delta adopte el programa ERM. El programa debe implementarse para garantizar que las exposiciones al riesgo que son potencialmente grandes y que probablemente se hayan identificado se comuniquen a los respectivos líderes de Unidad de Negocio/Área, y que dichos riesgos tengan planes de respuesta para minimizar o mitigar la probabilidad de ocurrencia.
- Se espera que la Unidad de Negocio/Área implemente procedimientos de gestión de riesgos que sean compatibles con los objetivos y operaciones de Inversiones Delta. Cada enfoque de gestión de riesgos debe incorporar los pasos fundamentales del marco de ERM que se mencionan en la sección de *Marco ERM*.
- Es probable que los riesgos específicos y las estrategias de respuesta varíen entre Unidad de Negocio/Área. Sin embargo, se espera que cada Unidad de Negocio/Área siga los procesos definidos de evaluación y evaluación de riesgos (como el impacto, la probabilidad y otros criterios de calificación) para permitir una consideración coherente de las exposiciones. Los riesgos deben evaluarse tanto por su probabilidad de ocurrir como por su impacto potencial (Ver los detalles en [Anexo 1](#))
- Cada Unidad de Negocio/Área debe designar un "Risk Champion" que se espera que mantenga un registro de riesgos actualizado. La plantilla para este registro de riesgos será establecida por el programa ERM. Al menos anualmente, el "Risk Champion" en conjunto con el Equipo ERM deben de programar una reunión o un espacio en la agenda con el equipo de cada Unidad de Negocio/Área para discutir los riesgos existentes e identificar cualquier riesgo nuevo. (Los riesgos existentes se encuentran publicados en la siguiente liga "[Top Enterprise Risk](#)", el acceso a esta carpeta requiere de previa autorización.)

	<b>Nombre del documento</b>			
	Política de Gestión de Riesgos			
	<b>Código de identificación</b>			
	P-GD-AFI-00			
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>	31/12/2025
	<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	7 de 20
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos			

5. El director de cada Unidad de Negocio/Área es el responsable final del registro de riesgos. Los líderes designados informarán periódicamente y serán responsables de implementar planes de respuesta para sus riesgos asociados según sea necesario en colaboración con el “Risk Champion”.

**B. Todos los Empleados, Proveedores, Aliados o Terceros**

6. Al igual que lo establecido en la sección anterior a nivel de cada Unidad de Negocio/Área, se espera que todos los empleados, proveedores, aliados y terceros que tengan relación con Inversiones Delta aporten, apoyen y contribuyan en la gestión de riesgos con la identificación y reporte. Lo anterior, a través de su contacto con la Unidad de Negocio/Área mediante la comunicación periódica o durante la actualización anual siguiendo la Metodología de Gestión de Riesgos de Grupo de Delta (Ver los detalles en [Anexo 2](#)).

**Metodología de Gestión de Riesgos**

El programa de ERM de Inversiones Delta está alineado con las principales prácticas del sector, siguiendo las normas COSO ERM 2017 e ISO 31000. Pretende respaldar la consecución de los objetivos empresariales estratégicos de Inversiones Delta y, en consecuencia, proteger y aumentar el valor para mejorar el rendimiento general de la empresa. Guiará el diseño y el funcionamiento de los componentes a lo largo del ciclo de vida de ERM.

El marco de ERM para la gestión de riesgos incluye los métodos, procesos y herramientas utilizados por la empresa para evaluar los riesgos y responder a ellos. Las siguientes actividades son parte de la metodología de gestión de riesgos y debe ser llevada por cada dueña de riesgo los cuales son los directores de cada Unidad de Negocio/ Área en conjunto con los “Risk Champions”.

**A. Contexto de los Riesgos**

Los directores y gerentes de cada Unidad de Negocio/ Área en conjunto con los “Risk Champions” establecen estrategias para definir y asociar el perfil de riesgo con la estrategia y los objetivos, tomando en consideración factores internos y externos, el apetito de riesgo de la empresa y estrategias alternativas.

**B. Identificación de Riesgos (Top)**

Los directores y gerentes de cada Unidad de Negocio/ Área en conjunto con los “Risk Champions” identifican los riesgos y tendrán en cuenta los riesgos emergentes en el sector y cotejará la actual cartera de riesgos para buscar cualquier riesgo no identificado previamente.

	<b>Nombre del documento</b>			
	Política de Gestión de Riesgos			
	<b>Código de identificación</b>			
	P-GD-AFI-00			
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>	31/12/2025
	<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	8 de 20
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos			

### C. Análisis y Evaluación de los Riesgos

Una vez identificados los riesgos, los directores y gerentes de cada Unidad de Negocio/ Área, junto con los “Risk Champions”, los evaluarán contra las categorías de análisis de impacto y les asignarán una calificación. La evaluación sirve como método de priorización de los principales riesgos de la empresa.

### D. Estrategias de Respuesta a los Riesgos

Una vez identificados y evaluados los riesgos, la respuesta al riesgo determinará la estrategia para afrontar cada riesgo:

- Aceptar
- Evitar
- Perseguir
- Reducir
- Transferir

### E. Monitoreo de Riesgos, Informes y Reportes

Los directores y gerentes de cada Unidad de Negocio/ Área en conjunto con los “Risk Champions” monitorean los riesgos y garantizan que la implementación del plan de respuesta a los riesgos progrese según lo esperado y que los riesgos identificados estén siendo abordados adecuadamente por el responsable clave.

Para conseguir información más detallada, consultar la Metodología de Gestión de Riesgos de Grupo de Delta (Ver los detalles en [Anexo 3](#)).

## Estructura, funciones y responsabilidades de la gobernanza del riesgo

Inversiones Delta cuenta con un modelo de gobernanza de ERM de acuerdo con los estándares (COSO ERM 2017 e ISO 31000) y las buenas prácticas de la industria, para garantizar una gestión efectiva de su programa ERM. Las principales funciones en la estructura de gobernanza de riesgos son:

### A. Comité de Riesgos

En la sesión trimestral el Comité es responsable de:

- Monitorear los riesgos
- Analizar desviaciones
- Proponer mejoras
- Asignar responsabilidades para administrar los riesgos



	<b>Nombre del documento</b>			
	Política de Gestión de Riesgos			
	<b>Código de identificación</b>			
	P-GD-AFI-00			
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>	31/12/2025
	<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	9 de 20
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos			

Los participantes en el Comité de Riesgos son:

Presidente:

- Dirección de Administración y Finanzas

Secretario

- Gerente de Administración de Inversiones Delta

Miembros de Grupo Delta:

- Dos directivos

Risk Champions:

- Deltack
- DDelta REI
- 3N Strategies
- Ciberseguridad
- Legal

Otros invitados: Por necesidad de la sesión y con autorización del Comité.

**B. Gestión de Riesgos y Control Interno Inversiones Delta**

El equipo de trabajo de Gestión de Riesgos y Control Interno Inversiones Delta es responsable de asesorar y mantener el programa de ERM implementado en todas las unidades de negocio de la plataforma. Adicionalmente, proporcionará visibilidad y facilitará la integración y estandarización de actividades y plantillas de gestión de riesgos.

**C. Risk Champion**

Los “Risk Champion” son responsables de los riesgos empresariales asignados. Gestionan los planes de respuesta y las métricas de riesgo, proporcionando actualizaciones sobre sus riesgos al “Comité de Riesgos”. Asimismo, son responsables de la coordinación y el desarrollo de una respuesta adecuada a los riesgos y apoyarán las actualizaciones sobre el riesgo, incluida la actualización del estado de los riesgos durante la evaluación anual. (Ver los detalles en [Anexo 4](#) y [Anexo 5](#))

También los “Risk Champion” son el conducto entre el departamento de Gestión de Riesgos y las Unidad de Negocio/Área. Representarán sus respectivas funciones y apoyarán Gestión de Riesgos en la cascada de los procesos de gestión de riesgos definidos de manera consistente dentro de sus Unidad de Negocio/Área.

	<b>Nombre del documento</b>		
	Política de Gestión de Riesgos		
	<b>Código de identificación</b>		
	P-GD-AFI-00		
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>
<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	10 de 20
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos		

## Crterios y Premisas de la Política de Gestión de Riesgos

Inversiones Delta ha determinado criterios/premisas específicas para la política de gestión de riesgos, las cuales se deben de seguir por todos los empleados, proveedores, aliados o terceros. Los criterios y premisas son:

- Inversiones Delta debe considerar el cumplimiento total de todas las políticas internas vigentes para los tres administradores de fondos; mediante las siguientes acciones:
  - Fomentando un entorno de trabajo digno, con un trato justo y honesto.
  - Creando un entorno de trabajo que valore la diversidad y proteja el derecho de cada empleado a través de un trato justo y equitativo.
  - Estableciendo políticas, procedimientos e indicadores que contribuyan a evitar prácticas de corrupción por parte de los empleados.
  - Seguir las recomendaciones de diseño en materia de eficiencia energética y consumo de agua, uso de materiales sustentables y calidad de ambiente interior en el diseño y construcción de proyectos.
- Inversiones Delta se apegará al 80% del CIS Control Versión 8 IG2, se tiene contemplado que no puede ser aplicado de forma estándar a las diferentes unidades de negocio, de igual manera se impulsarán las siguientes actividades:
  - Temas de concientización.
  - Pruebas de phishing.
  - Cumplimiento de procedimientos relacionados a seguridad de información, gestión de vulnerabilidades, etc.
  - Capacitaciones en temas de seguridad.
- Inversiones Delta revisa anualmente la resolución miscelánea fiscal (MX) en busca de cambios sobre las reglas dictadas por autoridades fiscales que tengan un impacto en las actividades de la organización.
- Inversiones Delta está comprometido con el cumplimiento de las leyes aplicables a la organización en cualquier país donde se desarrollen sus actividades (MX y EUA), así como el apego a su legislación aplicable, por ejemplo:
  - Leyes sobre protección del sistema financiero mediante detección de actos u operaciones que involucren recursos de procedencia ilícita (MX y EUA).
  - Leyes sobre pagos de impuestos en el país donde se desarrollen las actividades (MX y EUA).
  - Leyes sobre el desarrollo equitativo, eficiente y transparente del mercado de valores en México.


	<b>Nombre del documento</b>			
	Política de Gestión de Riesgos			
	<b>Código de identificación</b>			
	P-GD-AFI-00			
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>	31/12/2025
<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	11 de 20	
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos			

- Leyes donde se establece un marco regulatorio del mercado financiero y del mercado de valores en EUA.
- Leyes relacionadas a títulos/instituciones de crédito, expedición, endoso, aval, etc. en México.
- S.D. Ineval institución para el depósito de valores (MX).

- Inversiones Delta se compromete a la aplicación de prácticas establecidas en materia de:

Nombre	Objetivo	Frecuencia	Público objetivo	Medio de acceso	Auditado
Reportes Financieros	Proporcionar información sobre el rendimiento del fondo.	Trimestral y anual	Inversionistas	Página web de la BMV	Solo se audita el reporte anual
Emisión de Estados Financieros	Proporcionar información sobre el rendimiento del fondo y las subsidiarias.	Mensual	Socios desarrolladores y equipo	Vía sistema o Power BI	No
Reportes de valuación independientes	Proporcionar información sobre el rendimiento de las inversiones.	Trimestral y anual	Inversionistas y miembros del equipo	Página web de la BMV	Solo se audita el reporte anual
Informe de Sustentabilidad	Divulgar el desempeño ambiental, social y económico.	Anual	Inversionistas, socios desarrolladores, miembros del equipo y lectores en general	Página web del administrador y de la BMV	Sí

- Inversiones Delta está enfocado en seguir los compromisos establecidos en su cultura de legalidad y en su manual de cumplimiento interno mediante:
  - Estricto apego a leyes y reglamentos de la industria.
  - “Cero tolerancia” a actos de corrupción, soborno, cualquier acción de fraude, estafa o acto deshonesto.
  - Cuidado en el uso de la propiedad y recursos de la organización.
  - Uso de forma responsable de los sistemas de tecnología; cuidando la confidencialidad de la información.
  - Evitando situaciones confrontativas que puedan resultar en conflictos de interés.
  - Dando prioridad a crear y mantener un ambiente de trabajo seguro.
  - Reportes requeridos y aplicables en su caso por las autoridades americanas y mexicanas.

	<b>Nombre del documento</b>			
	Política de Gestión de Riesgos			
	<b>Código de identificación</b>			
	P-GD-AFI-00			
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>	31/12/2025
<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	12 de 20	
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos			

- Inversiones Delta realiza sus actividades con apego total a normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS), normas internacionales de contabilidad (NIC o IAS) y normas internacionales de auditoría (NIA o IFAC) cumpliendo con los siguientes objetivos:
  - Mejorar la relevancia, fiabilidad y comparabilidad de la información sobre combinaciones de negocios.
  - Presentar en estados financieros información que permita evaluar la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto.
  - Seguir los principios establecidos para la presentación y preparación de estados financieros consolidados como una entidad que controla una o más entidades distintas.
  - Reconocimiento, medición, presentación en información a revelar de los arrendamientos.
- Inversiones Delta se compromete a dar cumplimiento al Código Fiscal de la Federación mexicana mediante:
  - Envío de contabilidad electrónica (información a través del portal SAT).
  - Revisión mensual de proveedores no listados en "listas negras" publicada por el SAT.
  - Declaración informativa fiduciaria.
- Inversiones Delta se compromete a dar cumplimiento a la Ley del Impuesto Sobre la Renta mediante:
  - Presentación pagos provisionales de ISR y/o retención de ISR.
  - Determinación del Resultado Fiscal del ejercicio que deberán acumular los Fideicomisarios derivada de las actividades empresariales realizada a través del fideicomiso.
- Inversiones Delta se compromete a dar cumplimiento a la Ley del Impuesto al Valor Agregado mediante:
  - Presentación de pagos mensuales de IVA y/o retención de IVA.
  - Envío de declaración informativa de operaciones con terceros de manera mensual.
- Inversiones Delta se compromete a dar cumplimiento a la Ley Federal para la prevención e identificación de recursos de procedencia ilícita (LFPIORPI) mediante:
  - Envío declaraciones de operaciones vulnerables (información a través del portal de Prevención de Lavado de Dinero).
- Inversiones Delta mantiene una constante vigilancia a disposiciones de carácter general que sean aplicables a entidades y emisoras que estén supervisadas por la Comisión

	<b>Nombre del documento</b>		
	Política de Gestión de Riesgos		
	<b>Código de identificación</b>		
	P-GD-AFI-00		
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>
<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	13 de 20
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos		

Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos.

### Riesgos de gestión de crisis (BCP / DRP)

En conjunto, todos los empleados, proveedores, aliados o terceros de Inversiones Delta deben seguir el Plan de Recuperación de Desastres (DRP, por sus siglas en inglés) incluyendo un Plan de Continuidad del Negocio (BCP, por sus siglas en inglés), los cuales muestran las acciones necesarias para responder a una crisis.

Los principales objetivos de Inversiones Delta en el plan de manejo de crisis son asegurar lo siguiente:

1. Identificación de una crisis a partir de la evaluación del impacto.
2. Declaración de crisis y decisión sobre la invocación de los planes correspondientes.
3. Respuesta oportuna y adecuada a la crisis.
4. Comunicación de crisis y escalada.

Durante la gestión de crisis se evalúan los riesgos y consideran los mismos atributos de evaluación (Criterios de Riesgos - Impacto) con una categoría de activación específica la cual es:

- Incidente Localizado
- Emergencia
- Crisis

Inversiones Delta cuenta con un equipo de Gestión de Crisis, el cual es responsable de tomar las decisiones de alto nivel; para coordinar los esfuerzos de las partes interesadas internas y externas, los socios estratégicos, los proveedores externos, los contratistas; y para determinar las respuestas más apropiadas a las situaciones a medida que ocurren.

### EXCEPCIONES DE LA POLÍTICA

Cualquier cambio y excepción a esta política debe ser consultado con el departamento de Gestión de Riesgos y autorizado por el Comité de Gestión de Riesgos.

	<b>Nombre del documento</b>			
	Política de Gestión de Riesgos			
	<b>Código de identificación</b>			
	P-GD-AFI-00			
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>	31/12/2025
<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	14 de 20	
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos			


## INDICADORES

La siguiente tabla muestra los indicadores iniciales de monitoreo de riesgos para presentarse al Comité. Los indicadores de cada riesgo se encuentran en las risk cards.

Indicador	Fórmula	Definición	Responsable	Frecuencia
Top Enterprise Risk Indicator (KRI)	Número de riesgos ERM Administrador Número de riesgos ERM Inversión	Este indicador muestra el número de riesgos actuales Top Enterprise Risks	Gestión de Riesgos y Controles	Trimestral
Acciones de respuesta al riesgo implementadas	¿Todos los riesgos tienen una respuesta asociada? SI=100% o NO=0%	Porcentaje de riesgos con acciones de respuesta implementadas	Gestión de Riesgos y Controles	Trimestral
Número de riesgos que se materializaron en el periodo	Número de riesgos materializados	Este indicador muestra si algún riesgo se materializó durante el trimestre anterior	Gestión de Riesgos y Controles	Trimestral
% de objetivos de gestión de riesgos cumplidos	(Número de objetivos en el plan de trabajo/ Número de objetivos cumplidos al periodo) *100	Este indicador muestra el % de cumplimiento de los objetivos del plan de gestión de riesgos	Gestión de Riesgos y Controles	Trimestral
Número de actividades de gestión del cambio cultural de riesgos en la organización	Número de actividades de gestión del cambio cultural	Este indicador muestra cuantas actividades durante el periodo se realizaron para mejorar la cultura de gestión de riesgos	Gestión de Riesgos y Controles	Trimestral


## CONTROLES

Existe documentación detallada a nivel controles y riesgos operativos y transaccionales en los documentos llamados “matriz de riesgos y controles”.

	<b>Nombre del documento</b>			
	Política de Gestión de Riesgos			
	<b>Código de identificación</b>			
	P-GD-AFI-00			
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>	31/12/2025
<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	15 de 20	
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos			

## CONTROL CAMBIOS

Fecha de emisión	Fecha de actualización	Próxima revisión	Versión	Descripción del cambio
01/02/2023	N/A	31/10/2023	Versión 1.0	Documento inicial de nueva creación.
01/01/2024	31/12/2023	31/12/2025	Versión 2.0	Documento generado por actualización anual 2023.

	<b>Nombre del documento</b>			
	Política de Gestión de Riesgos			
	<b>Código de identificación</b>			
	P-GD-AFI-00			
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>	31/12/2025
<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	16 de 20	
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos			

## FORMATOS, REFERENCIAS Y ANEXOS

### Anexo 1. Metodología de Gestión de Riesgos – Análisis y Evaluación de los Riesgos

#### Definición de Criterio de Riesgo (Impacto y Probabilidad)

<b>Categorías de Análisis de Impacto</b>				
<b>Salud, Seguridad, Medio Ambiente y Social</b>	<b>Operacional y administración</b>	<b>Regulatorio, Cumplimiento y Legal</b>	<b>Reputacional</b>	<b>Financiero</b>
<p>Peligro para el lugar de trabajo o la seguridad pública (se consideran los efectos causados por desastres naturales, causados por el hombre y por el cambio climático); impacto en el medio ambiente circundante o la sociedad. Requerimientos futuros de los clientes en torno a la sostenibilidad, la eficiencia energética y los productos/inversiones con bajas emisiones de carbono.</p>	<p>Interrupción de las operaciones de la empresa que podría afectar a los clientes; puede medirse en cantidad de clientes afectados, cambios en los mercados, ubicaciones críticas, daños por infraestructura no adecuada, pérdida de tiempos de entrega y/o duración excesiva en procesos.</p>	<p>Probables multas o sanciones por los reguladores, auditores o revisiones externas. Posibilidad de pérdida de licencia de operación. Disminución de la relación con la entidad de gobierno supervisores.</p>	<p>Percepción negativa por parte de clientes, contrapartes, accionistas, inversores, tenedores de deuda, analistas de mercado, otras partes relevantes o reguladores que pueden afectar negativamente a la empresa y el acceso a fuentes de financiación.</p>	<p>Pérdida financiera potencial (Mayor al 5% de los ingresos) y o daños a propiedades o activos de la empresa.</p>






<b>Nombre del documento</b>			
Política de Gestión de Riesgos			
<b>Código de identificación</b>			
P-GD-AFI-00			
<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>	31/12/2025
<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	17 de 20
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos		

Impacto				
Crítico	Alto	Moderado	Bajo	Menor
5	4	3	2	1
El riesgo podría llegar a tener un efecto parcial o total en las 5 categorías de análisis de impacto antes mencionadas. Considera un posible impacto financiero o de costo de más de un 5% de los ingresos.	El riesgo podría llegar a tener un efecto parcial o total en 3 o 4 categorías de análisis de impacto antes mencionadas. Considera un posible impacto financiero o de costo de 4 a 5% de los ingresos.	El riesgo podría llegar a tener un efecto parcial o total en 2 categorías de análisis de impacto antes mencionadas. Considera un posible impacto financiero o de costo de 3 a 4% de los ingresos.	El riesgo podría llegar a tener un efecto parcial o total en 1 categorías de análisis de impacto antes mencionadas. Considera un posible impacto financiero o de costo de 2 a 3% de los ingresos.	El riesgo no muestra evidencia o tendencia de afectar en el periodo evaluado ninguna de las categorías de análisis de impacto antes mencionadas. Considera un posible impacto financiero o de costo de 1 a 2% de los ingresos.

Probabilidad				
Inminente	Altamente Probable	Probable	Poco Probable	Remota
5	4	3	2	1
81% a 100% de probabilidad de ocurrencia basado en experiencia interna, externa, estudios de la industria u otros análisis.	61% a 80% de probabilidad de ocurrencia basado en experiencia interna, externa, estudios de la industria u otros análisis.	41% a 60% de probabilidad de ocurrencia basado en experiencia interna, externa, estudios de la industria u otros análisis.	21% a 40% de probabilidad de ocurrencia basado en experiencia interna, externa, estudios de la industria u otros análisis.	0% a 20% de probabilidad de ocurrencia basado en experiencia interna, externa, estudios de la industria u otros análisis.

Impacto	5 Crítico					
	4 Alto					
	3 Moderado					
	2 Bajo					
	1 Menor					
		Remota 1	Poco Probable 2	Probable 3	Altamente Probable 4	Inminente 5
		Probabilidad				

Este documento es propiedad de Grupo Delta; queda prohibida su distribución o reproducción sin previa autorización de la Dirección General y de las Direcciones Correspondientes.

	<b>Nombre del documento</b>		
	Política de Gestión de Riesgos		
	<b>Código de identificación</b>		
	P-GD-AFI-00		
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>
<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	18 de 20
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos		

## Anexo 2. Metodología de Gestión de Riesgos – Identificación de los Riesgos

### Identificar los Riesgos

Inversiones Delta busca identificar aquellos riesgos que probablemente alteren operaciones y afectan la expectativa razonable de lograr estrategia y objetivos de negocio. Para la identificación de los riesgos nuevos, emergentes y cambiantes se toma el cambio en el contexto de:

- ✓ Objetivos de negocio.
- ✓ Contexto empresarial.
- ✓ Previamente desconocidos.

### El análisis de procesos

Desarrollar un análisis de procesos para comprender mejor las interrelaciones de sus entradas, actividades y salidas de los procesos, así como resultados y responsabilidades. Una vez mapeados, los riesgos pueden ser identificados y considerados frente a objetivos relevantes.

### Talleres de riesgos


Reunir a personas de diferentes funciones/temáticas (cumplimiento, ciberseguridad, Deltack, DDelta REI y 3N Strategies) para aprovechar el conocimiento colectivo y desarrollar una lista de riesgos relacionados con la estrategia o el negocio de la entidad objetivo.

Al identificar los riesgos, Inversiones Delta apunta a describir el riesgo en sí, en lugar de otras consideraciones de ese riesgo, tales como las causas fundamentales, los impactos potenciales, o el efecto de la mala implementación. Por lo que Inversiones Delta define las siguientes reglas para una definición clara y precisa del riesgo:

- ✓ Responder las preguntas ¿Qué?, ¿Quién?, más un complemento circunstancial negativo.
- ✓ Usar adjetivos precisos como, “insuficiente”, “ineficiente”, “impreciso”, “inadecuado”, etc.
- ✓ Evitar redactar el riesgo con frases que llevan implícito el sesgo hacia una posible solución como “falta de”.
- ✓ Comenzar la redacción con la afectación del riesgo, por ejemplo: “paro de operaciones”, “multas”, “fraude”, “Incremento del costo”, etc. Más complemento de la implicación del riesgo.

Considerar todas las entidades Inversiones Delta incluyendo:

- A. DDelta REI
- B. Deltack
- C. 3N Strategies

	<b>Nombre del documento</b>		
	Política de Gestión de Riesgos		
	<b>Código de identificación</b>		
	P-GD-AFI-00		
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>
<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	19 de 20
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos		

### Anexo 3. Metodología de Gestión de Riesgos – Comité de Riesgos


#### Información

Inversiones Delta transforma los datos en información sobre las partes interesadas, productos, mercados y acciones de la competencia. A través del Comité de Riesgos, proporciona información oportuna y pertinente e información a audiencias específicas. El Comité de Riesgos puede identificar riesgos que podrían afectar la estrategia y los objetivos de negocio.

Inversiones Delta utiliza la información para anticipar situaciones que pueden impedir el cumplimiento de la estrategia y los objetivos de negocio. La información del riesgo es más que un depósito de datos históricos de riesgo. Es necesario para apoyar la comprensión y el desarrollo de un perfil de riesgo actual y en evolución.

La administración puede identificar cómo la información apoya las prácticas de gestión de riesgos de negocio, que pueden incluir:

1. **Gobernanza y la cultura:** Inversiones Delta puede necesitar información sobre los estándares de conducta y desempeño, los cuales serán solicitados al Comité de Riesgos para su aprobación y obtención de información.
2. **Estrategia y el establecimiento de objetivos:** Inversiones Delta puede necesitar información sobre las expectativas de los apetitos de riesgo, los cuales serán acordados con el Comité de Riesgos y podrán ser compartidos con previa autorización del Comité a las partes interesadas, como inversores y clientes.
3. **El desempeño:** Inversiones Delta puede necesitar información sobre sus competidores para evaluar cambios en la cantidad de riesgo, cualquier análisis externo deberá de ser autorizado, definido y revisado por el Comité de Riesgos.
4. **Conclusiones y reportes:** Las conclusiones y reportes de los análisis de riesgos deberán tener la aprobación del Comité de Riesgos, ya que ellos son los responsables finales de la emisión y/o conclusión de los riesgos; cuidando el enfoque que se le da a cada riesgo.

	<b>Nombre del documento</b>			
	Política de Gestión de Riesgos			
	<b>Código de identificación</b>			
	P-GD-AFI-00			
	<b>Fecha de aplicación</b>	01/01/2024	<b>Fecha de vigencia</b>	31/12/2025
<b>Frecuencia</b>	Semestral	<b>Páginas</b>	20 de 20	
<b>Área / dueño</b>	Administradora de Fondos de Inversión    Gestión de Riesgos			

## Anexo 4. Metodología de Gestión de Riesgos – Identificación de los Riesgos

### Identificar los Riesgos

Recomendaciones durante los talleres de identificación de riesgos:

1. Visualizar el objetivo de tu área / proceso
2. Tener en cuenta el Universo de Riesgos
3. Tener en cuenta los riesgos upside, downside y outside
4. Redactar el riesgo mencionando ¿Quién? ¿Qué? y un complemento circunstancial negativo
5. Evitar calificativos como “malo” o “poco”
6. Preferentemente usar adjetivos precisos como “deficiente”, “insuficiente” o “ineficiente”
7. No redactar comenzando como “falta de” u otras frases similares que llevan implícito el sesgo hacia una posible solución
8. ¿Cuenta con otros conceptos de análisis? (por ejemplo, BCP / DRP / ASG).

## Anexo 5. Metodología de Gestión de Riesgos – Análisis y Evaluación de los Riesgos

### Identificar los Riesgos

La tarjeta de riesgos o “Risk Card” es una herramienta de trabajo que debe resaltar la información clave sobre el riesgo que resume la descripción, fuentes y causas, criterio del riesgo, clasificación y el plan general de respuesta.

Detalles del Riesgo		Descripción del Riesgo		Criterio del Riesgo	
Título del Riesgo:				Impacto	
Responsables del Riesgo:				Probabilidad	
				Clasificación del Riesgo	
				Administrador	
		Inversiones			
Factores de Riesgo (Fuente y Causa)			Escenarios de Riesgo		
Descripción de Respuesta al Riesgo				Respuesta al Riesgo	
				Aceptar	
				Evitar	
				Perseguir	
				Reducir	
				Compartir	
Apetito Relacionado al Riesgo					

### Documentos relacionados a la política:

- Top Enterprise Risks - Integrado Inversiones Delta
- Metodología de Gestión de Riesgos
- Plan de Recuperación de Desastres (DRP, por sus siglas en inglés)
- Plan de Continuidad del Negocio (BCP, por sus siglas en inglés)