

Análisis de VaR

al 30-Jun-2009

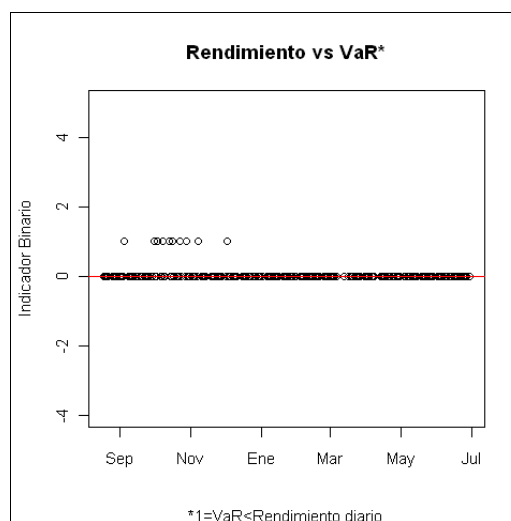
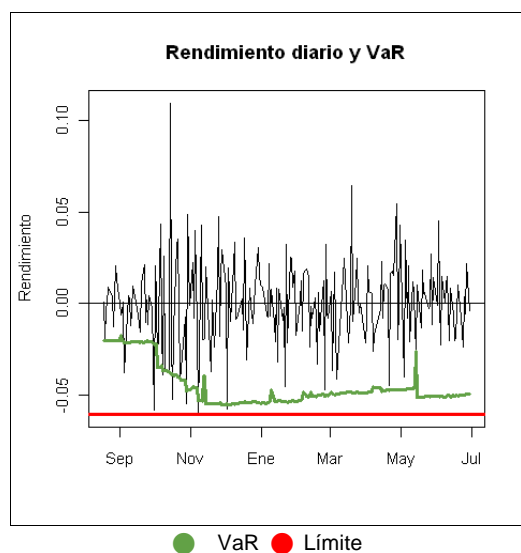
Desviación Estandar del portafolio**: 1.9315%

	RaR:	Límite:	Δ:
1 Día*:	-4.98%	-6.05%	1.07%
28 Días*:	-26.35%	-32.00%	5.65%

Rendimiento promedio*: -0.0502%

	12 Meses:	Trimestre:	Mes:
# de violaciones al límite:	0	0	0
RaR Promedio*:	-4.50%	-4.87%	-5.05%

* al 97.5% de confianza. **horizonte de un día



Detalle del Valor en Riesgo del portafolio y sus componente

RaR del portafolio*:	-4.9805%	VaR del portafolio*:	-\$2,976,037.13	AUM:	\$59,753,670.00
RaR del portafolio normal*:	-3.8360%	VaR del portafolio normal*:	-\$2,292,124.25		

Emisora								
R promedio**	Desv. Est.**	Beta	RaR*	MVaR*	CVaR*	MVaRNorm*	CVaRNorm*	Participación
MXPUSDFIX								
0.0386%	1.0135%	-0.0245	-1.9094%	0.1221%	0.0013%	0.0940%	0.0010%	1.08%
SKDJFA2								
-0.0690%	1.9824%	0.6364	-3.7620%	-3.1697%	-0.3573%	-2.4413%	-0.2752%	11.27%
SKDEBIFA2								
-0.0585%	2.4013%	1.0881	-5.0751%	-5.4194%	-1.6119%	-4.1740%	-1.2414%	29.74%
SKDLCVFA								
-0.0291%	2.1081%	1.0179	-4.8958%	-5.0699%	-1.9496%	-3.9048%	-1.5016%	38.45%
SKDCVFA								
-0.0589%	2.3249%	1.0973	-5.9337%	-5.4650%	-1.0631%	-4.2091%	-0.8188%	19.45%

RaR del portafolio*:	-4.9805%	VaR del portafolio*:	-\$2,976,037.13	AUM: \$59,753,670.00
RaR del portafolio normal*:	-3.8360%	VaR del portafolio normal*:	-\$2,292,124.25	

Emisora

R promedio**	Desv. Est.**	Beta	RaR*	MVaR*	CVaR*	MVaRNorm*	CVaRNorm*	Participación
--------------	--------------	------	------	-------	-------	-----------	-----------	---------------

* al 97.5% de confianza, ** Parámetro con horizonte de un día.
 MVaR=VaR Marginal, CVaR=VaR del componente.

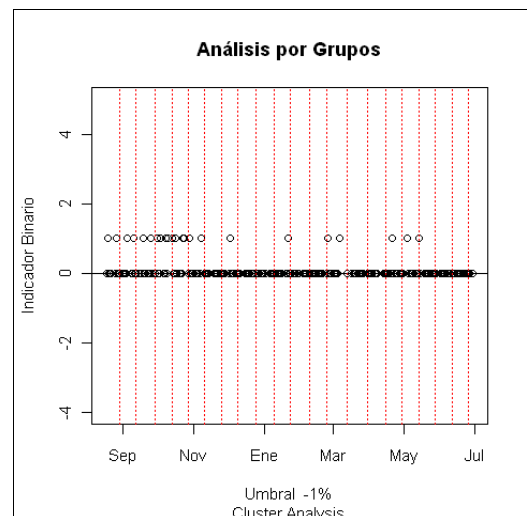
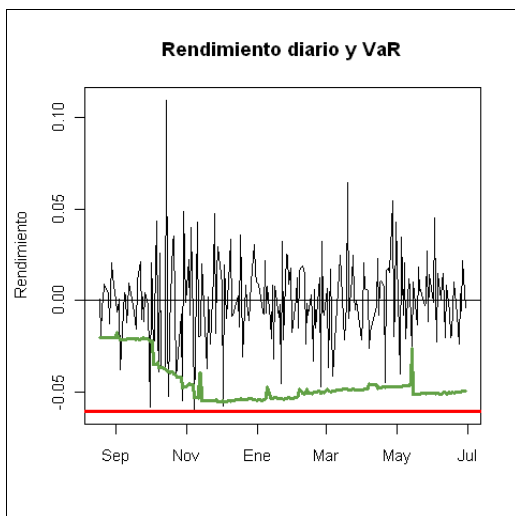
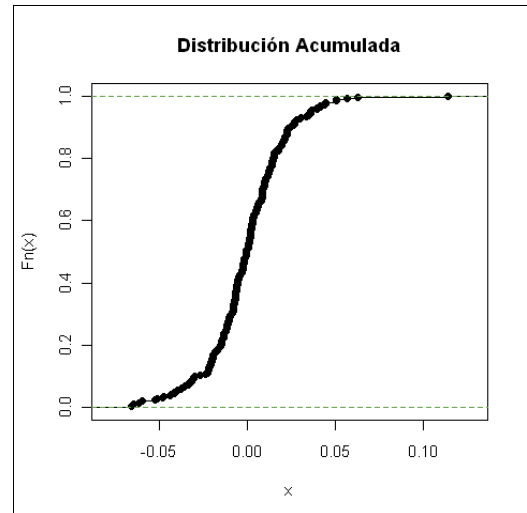
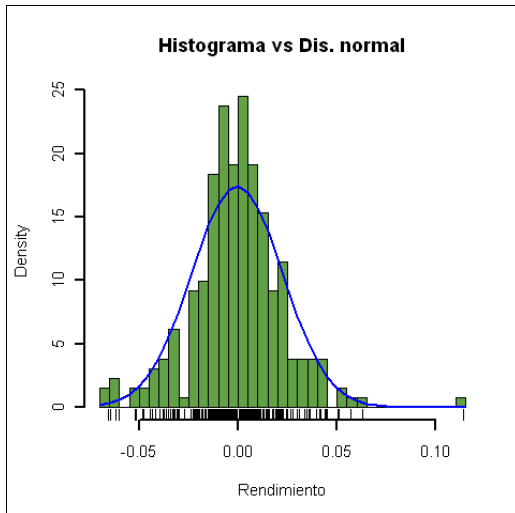
Nota: El RaR del Portafolio se calculó por el método de simulación histórica, utilizando los cuantiles muestrales. Adicionalmente, se presenta el RaR Normal, el MVaRNorm y el CVaRNorm los cuales se calculan utilizando la desviación estandar de los datos y utilizando el cuantil 2.5% para una distribución normal asumiendo que el rendimiento se distribuye como una $N(0,1)$.

Análisis de BackTesting

al 30-Jun-2009

Parámetros Estadísticos		Desviación Estandar (un día): 1.9315%		
Rendimiento Promedio: -0.0502%	Prueba de normalidad Valor P (Shapiro-Wilk): 0.0009%			
Prueba de Kupiec				
Violaciones: 10	Observaciones: 212	Prob: 2.50%	Valor P: 6.50%	Estadístico: 3.4053

Análisis de Grupos				
Bloques con violaciones:	Total de violaciones:	Umbral:	Tamaño del bloque:	Extremal Index:
11	23	-1.00%	10	0.4783

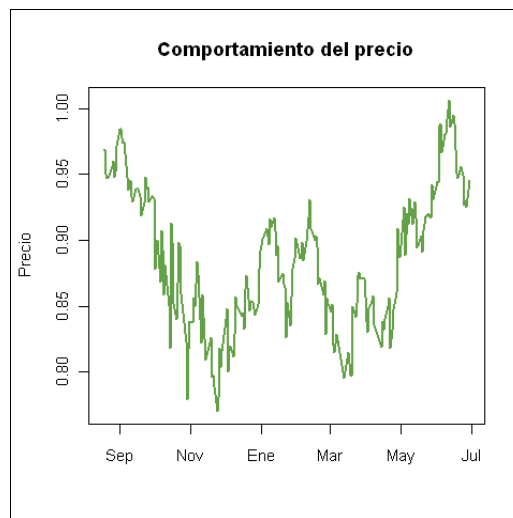
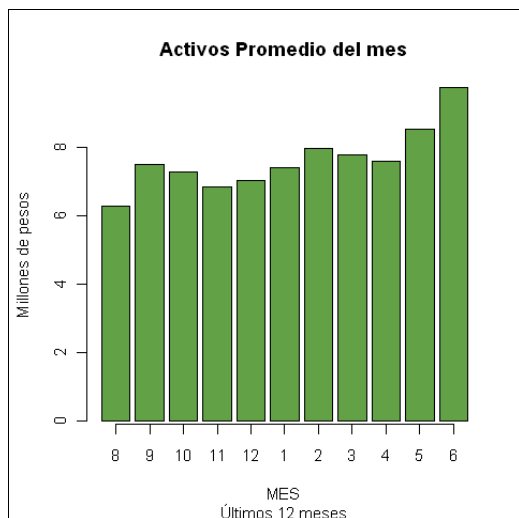


● VaR ● Límite

Cartera del fondo

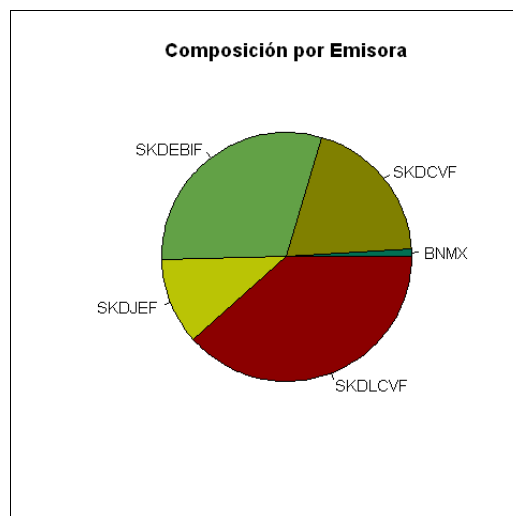
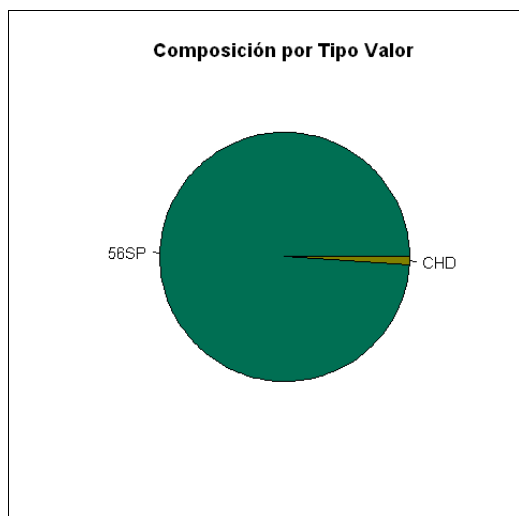
al 30-Jun-2009

ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN: \$59,753,670.00



Detalle de la Cartera del fondo

Emisora	TV	Serie	Titulos	VRT	Participación(%)
SKDLCVF	56SP	A	231,610	\$22,977,973	38.45
SKDJEF	56SP	A2	59,192	\$6,735,055	11.27
SKDEBIF	56SP	A2	199,342	\$17,772,051	29.74
SKDCVF	56SP	A	78,275	\$11,623,681	19.45
BNMX	CHD	9527521	44,424	\$584,886	0.98
BNMX	CHD	9520007	4,559	\$60,024	0.10
Activos bajo administración:				\$59,753,670	100.00



Análisis de VaR

al 30-Jun-2009

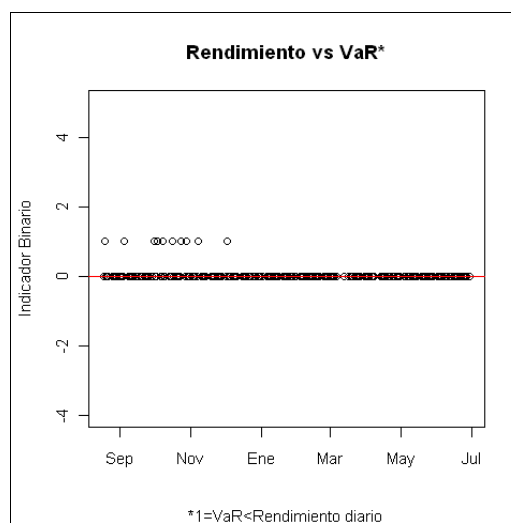
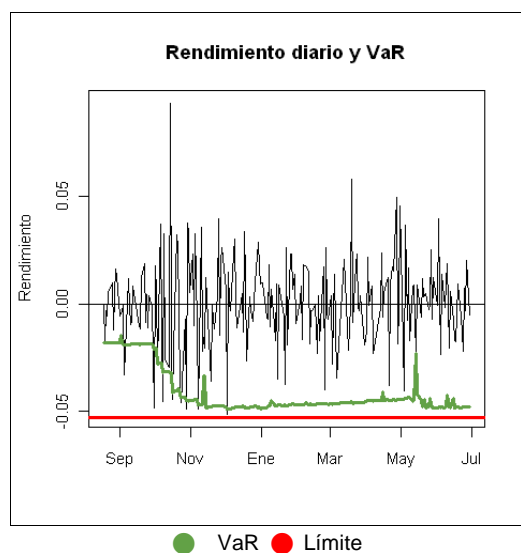
Desviación Estandar del portafolio**: 1.7431%

	RaR:	Límite:	Δ:
1 Día*:	-4.78%	-5.29%	0.51%
28 Días*:	-25.28%	-28.00%	2.72%

Rendimiento promedio*: -0.0320%

	12 Meses:	Trimestre:	Mes:
# de violaciones al límite:	0	0	0
RaR Promedio*:	-4.10%	-4.54%	-4.76%

* al 97.5% de confianza. **horizonte de un día



Detalle del Valor en Riesgo del portafolio y sus componente

RaR del portafolio*:	-4.7774%	VaR del portafolio*:	-\$3,922,112.26	AUM: \$82,097,147.00
RaR del portafolio normal*:	-3.4485%	VaR del portafolio normal*:	-\$2,831,114.25	

Emisora	R promedio**	Desv. Est.**	Beta	RaR*	MVaR*	CVaR*	MVaRNorm*	CVaRNorm*	Participación
MXPUSDFIX	0.0386%	1.0135%	-0.0314	-1.9094%	0.1501%	0.0010%	0.1083%	0.0007%	0.68%
SKDJFA2	-0.0690%	1.9824%	0.6695	-3.7620%	-3.1983%	-0.2286%	-2.3086%	-0.1650%	7.15%
SKDEBIFA2	-0.0585%	2.4013%	1.2827	-5.0751%	-6.1282%	-1.2113%	-4.4235%	-0.8743%	19.77%
SKDTFA	-0.0499%	2.1171%	1.0126	-4.7344%	-4.8378%	-0.1460%	-3.4921%	-0.1054%	3.02%
SKDPEFA	0.0115%	1.8098%	0.8609	-3.4382%	-4.1129%	-1.3639%	-2.9689%	-0.9845%	33.16%
SKDLCVFA	-0.0291%	2.1081%	1.0392	-4.8958%	-4.9646%	-1.2208%	-3.5836%	-0.8812%	24.59%

RaR del portafolio*:	-4.7774%	VaR del portafolio*:	-\$3,922,112.26	AUM: \$82,097,147.00
RaR del portafolio normal*:	-3.4485%	VaR del portafolio normal*:	-\$2,831,114.25	

Emisora								
R promedio**	Desv. Est.**	Beta	RaR*	MVaR*	CVaR*	MVaRNorm*	CVaRNorm*	Participación
SKDCVFA								
-0.0589%	2.3249%	1.0932	-5.9337%	-5.2226%	-0.6080%	-3.7698%	-0.4389%	11.64%

* al 97.5% de confianza, ** Parámetro con horizonte de un día.
 MVaR=VaR Marginal, CVaR=VaR del componente.

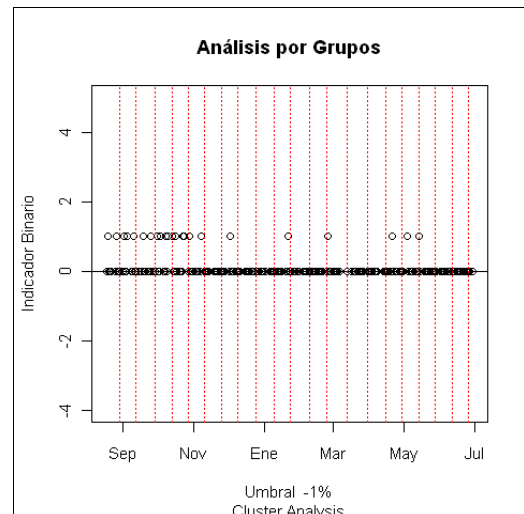
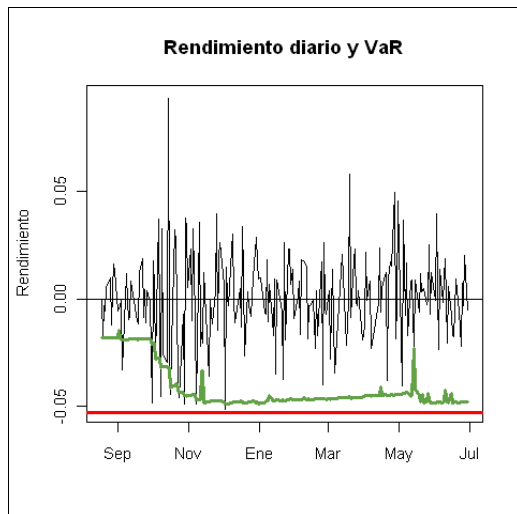
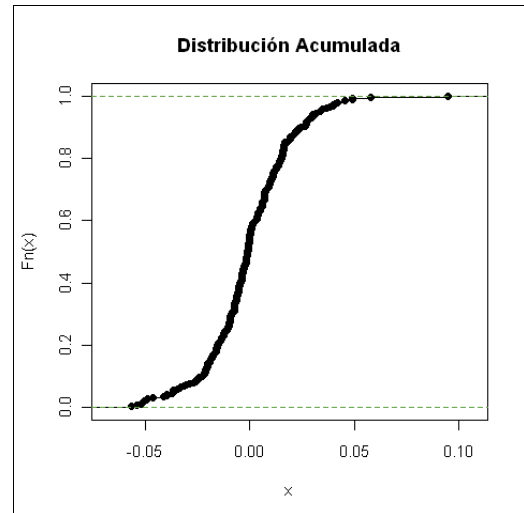
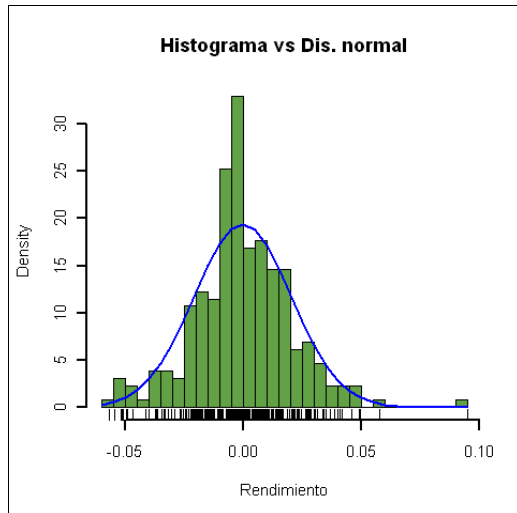
Nota: El RaR del Portafolio se calculó por el método de simulación histórica, utilizando los cuantiles muestrales. Adicionalmente, se presenta el RaR Normal, el MVaRNorm y el CVaRNorm los cuales se calculan utilizando la desviación estandar de los datos y utilizando el cuantil 2.5% para una distribución normal asumiendo que el rendimiento se distribuye como una $N(0,1)$.

Análisis de BackTesting

al 30-Jun-2009

Parámetros Estadísticos		Desviación Estandar (un día): 1.7431%		
Rendimiento Promedio: -0.0320%	Prueba de normalidad Valor P (Shapiro-Wilk): 0.0209%			
Prueba de Kupiec				
Violaciones: 10	Observaciones: 212	Prob: 2.50%	Valor P: 6.50%	Estadístico: 3.4053

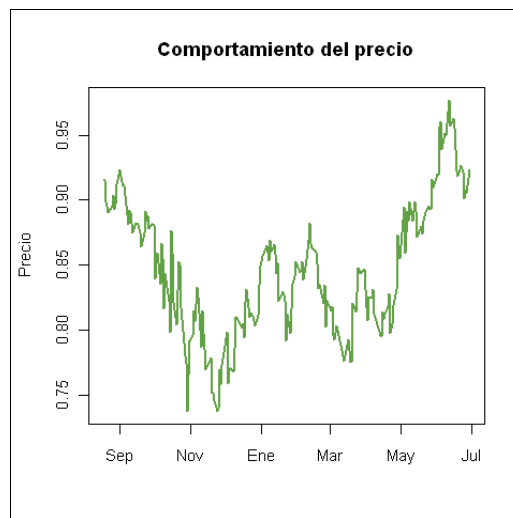
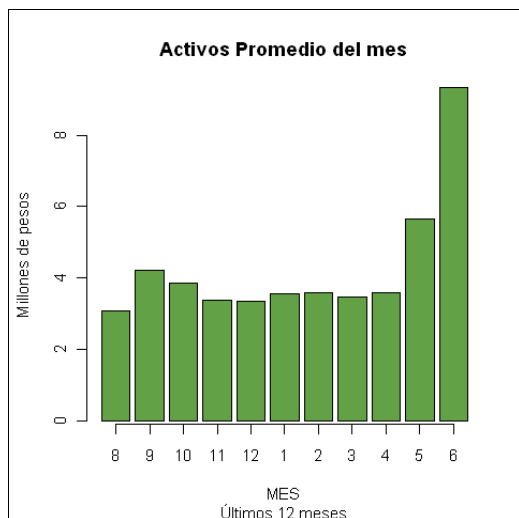
Análisis de Grupos				
Bloques con violaciones:	Total de violaciones:	Umbral:	Tamaño del bloque:	Extremal Index:
11	23	-1.00%	10	0.4783



Cartera del fondo

al 30-Jun-2009

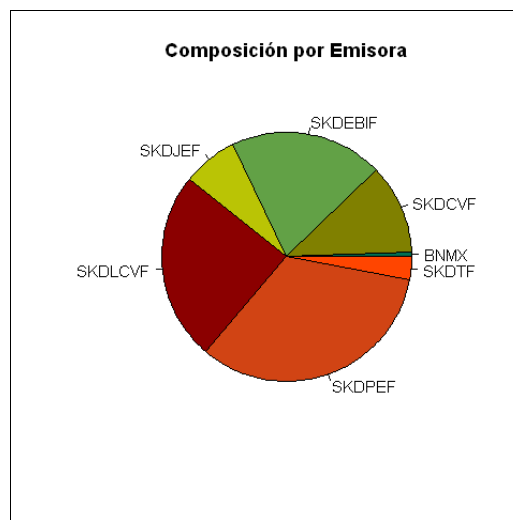
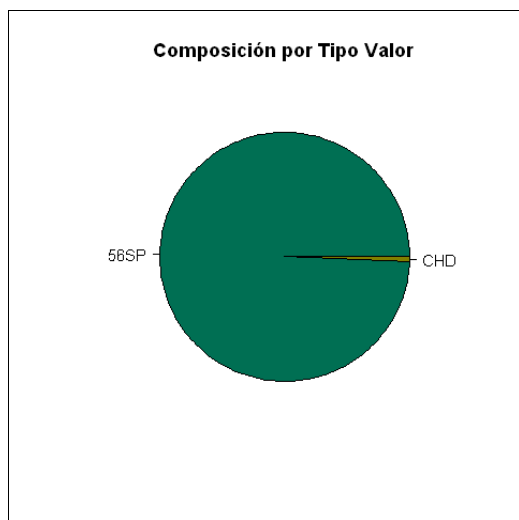
ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN: \$82,097,147.00



Detalle de la Cartera del fondo

Emisora	TV	Serie	Titulos	VRT	Participación(%)
SKDTF	56SP	A	26,849	\$2,476,897	3.02
SKDPEF	56SP	A	1,028,711	\$27,223,458	33.16
SKDLCVF	56SP	A	203,478	\$20,187,004	24.59
SKDJEF	56SP	A2	51,573	\$5,868,141	7.15
SKDEBIF	56SP	A2	182,010	\$16,226,841	19.77
SKDCVF	56SP	A	64,360	\$9,557,331	11.64
BNMX	CHD	9527556	35,595	\$468,644	0.57
BNMX	CHD	9519009	6,747	\$88,831	0.11

Activos bajo administración: \$82,097,147 100.00



Análisis de VaR

al 30-Jun-2009

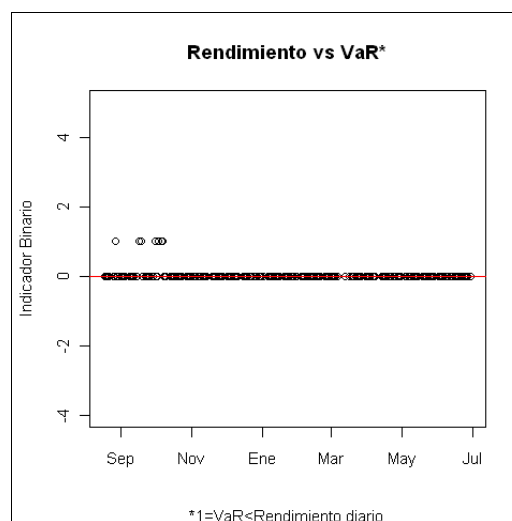
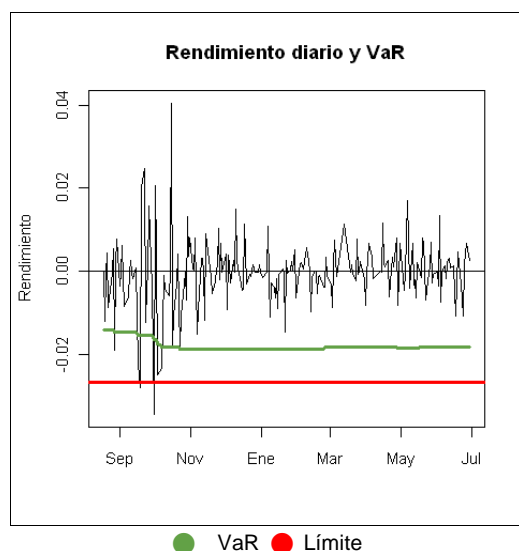
Desviación Estandar del portafolio**: 0.7775%

	RaR:	Límite:	Δ:
1 Día*:	-1.82%	-2.65%	0.83%
28 Días*:	-9.65%	-14.00%	4.35%

Rendimiento promedio*: -0.0334%

	12 Meses:	Trimestre:	Mes:
# de violaciones al límite:	0	0	0
RaR Promedio*:	-1.79%	-1.83%	-1.82%

* al 97.5% de confianza. **horizonte de un día



Detalle del Valor en Riesgo del portafolio y sus componente

RaR del portafolio*:	-1.8241%	VaR del portafolio*:	-\$1,270,921.86	AUM: \$69,675,281.00
RaR del portafolio normal*:	-1.5573%	VaR del portafolio normal*:	-\$1,085,071.11	

Emisora

R promedio**	Desv. Est.**	Beta	RaR*	MVaR*	CVaR*	MVaRNorm*	CVaRNorm*	Participación
MXPUSDFIX								
0.0386%	1.0135%	-0.2203	-1.9094%	0.4018%	0.0014%	0.3431%	0.0012%	0.36%
CFPMEXAA								
-0.0337%	0.7809%	1.0044	-1.8346%	-1.8321%	-1.8255%	-1.5642%	-1.5586%	99.64%

* al 97.5% de confianza, ** Parámetro con horizonte de un día.

MVaR=VaR Marginal, CVaR=VaR del componente.

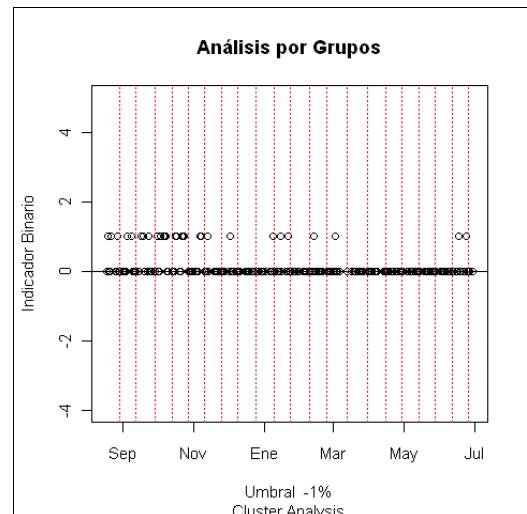
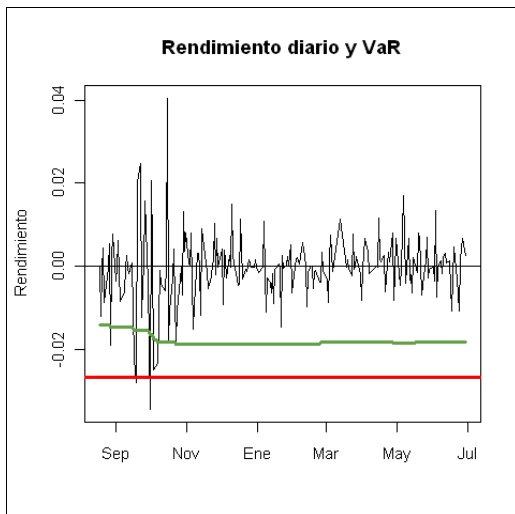
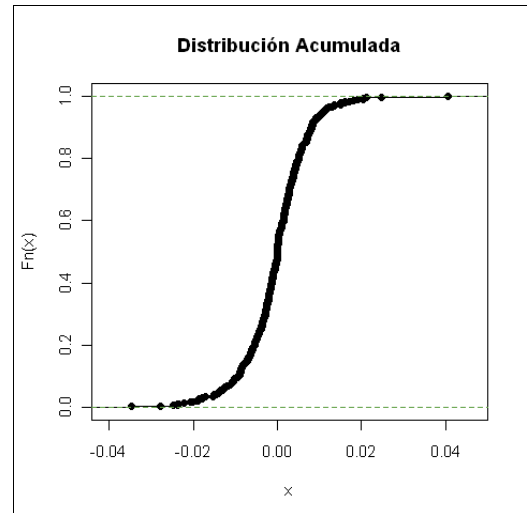
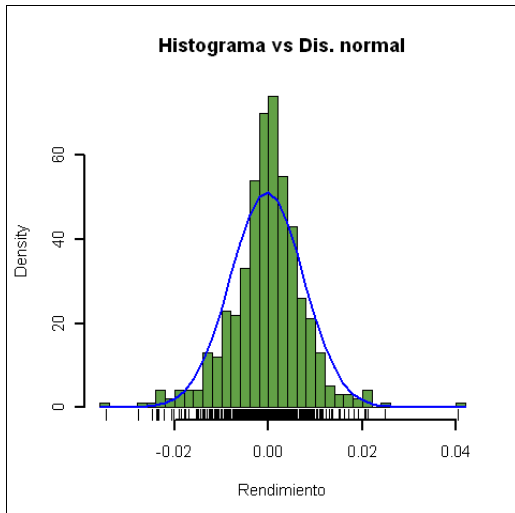
Nota: El RaR del Portafolio se calculó por el método de simulación histórica, utilizando los cuantiles muestrales. Adicionalmente, se presenta el RaR Normal, el MVaRNorm y el CVaRNorm los cuales se calculan utilizando la desviación estandar de los datos y utilizando el cuantil 2.5% para una distribución normal asumiendo que el rendimiento se distribuye como una N(0,1).

Análisis de BackTesting

al 30-Jun-2009

Parámetros Estadísticos		Desviación Estandar (un día): 0.7775%		
Rendimiento Promedio: -0.0334%	Prueba de normalidad Valor P (Shapiro-Wilk): 0.0000%			
Prueba de Kupiec				
Violaciones: 7	Observaciones: 212	Prob: 2.50%	Valor P: 47.56%	Estadístico: 0.5089

Análisis de Grupos				
Bloques con violaciones:	Total de violaciones:	Umbral:	Tamaño del bloque:	Extremal Index:
13	29	-1.00%	10	0.4483

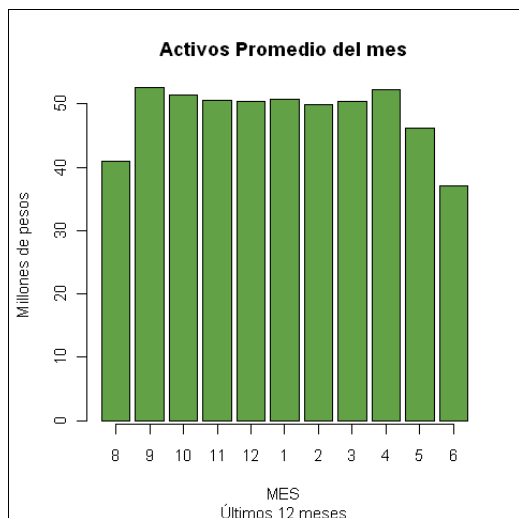


● VaR ● Límite

Cartera del fondo

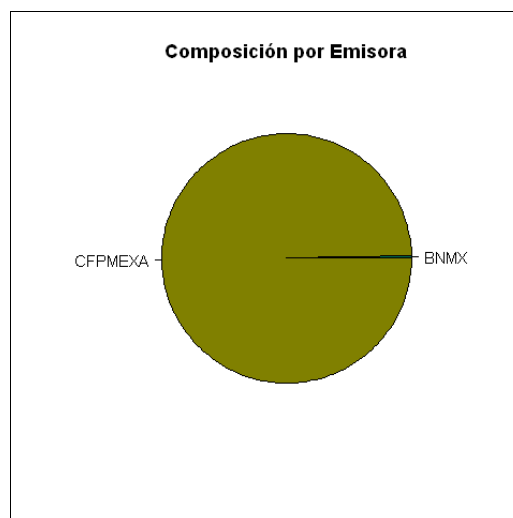
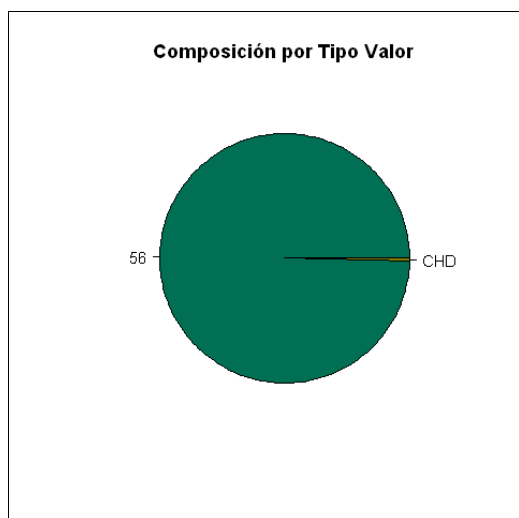
al 30-Jun-2009

ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN: \$69,675,281.00



Detalle de la Cartera del fondo

Emisora	TV	Serie	Titulos	VRT	Participación(%)
CFPMEXA	56	A	76,925,173	\$69,424,969	99.64
BNMX	CHD	9527513	19,012	\$250,312	0.36
Activos bajo administración:				\$69,675,281	100.00



Análisis de VaR

al 30-Jun-2009

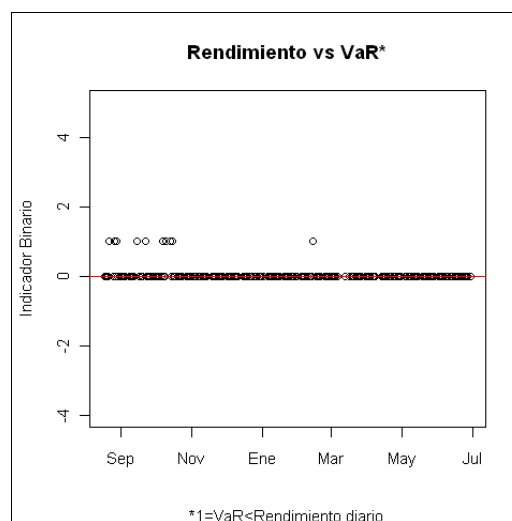
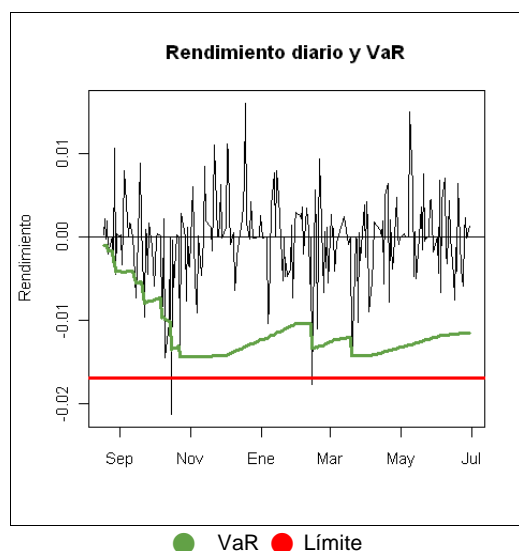
Desviación Estandar del portafolio**: 0.5213%

	RaR:	Límite:	Δ:
1 Día*:	-1.15%	-1.70%	0.55%
28 Días*:	-6.10%	-9.00%	2.90%

Rendimiento promedio*: -0.0361%

	12 Meses:	Trimestre:	Mes:
# de violaciones al límite:	0	0	0
RaR Promedio*:	-1.15%	-1.27%	-1.18%

* al 97.5% de confianza. **horizonte de un día



Detalle del Valor en Riesgo del portafolio y sus componente

RaR del portafolio*:	-1.1519%	VaR del portafolio*:	-\$959,212.07	AUM: \$83,274,259.00
RaR del portafolio normal*:	-1.0578%	VaR del portafolio normal*:	-\$880,911.58	

Emisora

R promedio**	Desv. Est.**	Beta	RaR*	MVaR*	CVaR*	MVaRNorm*	CVaRNorm*	Participación
MXPUSDFIX								
0.0386%	1.0135%	-0.0893	-1.9094%	0.1028%	0.0004%	0.0944%	0.0003%	0.36%
CELGUEE								
-0.0367%	0.5234%	1.0040	-1.1577%	-1.1564%	-1.1522%	-1.0620%	-1.0582%	99.64%

* al 97.5% de confianza, ** Parámetro con horizonte de un día.

MVaR=VaR Marginal, CVaR=VaR del componente.

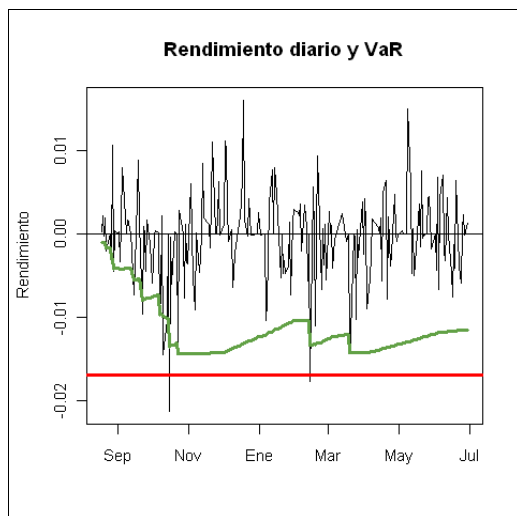
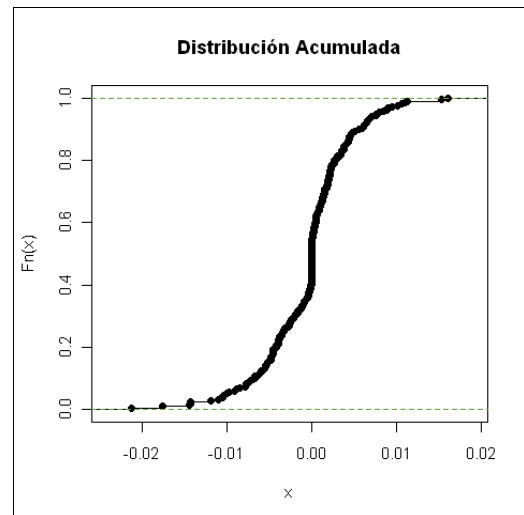
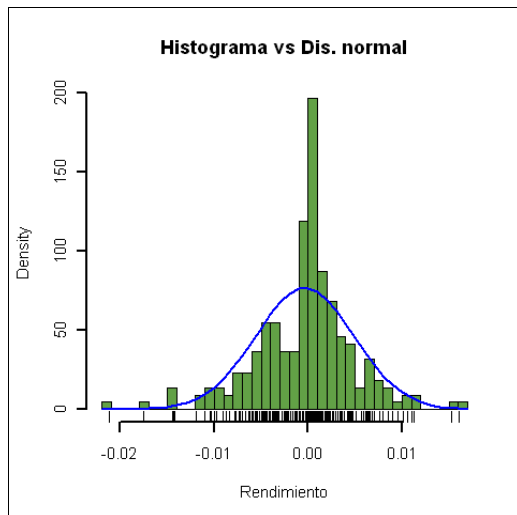
Nota: El RaR del Portafolio se calculó por el método de simulación histórica, utilizando los cuantiles muestrales. Adicionalmente, se presenta el RaR Normal, el MVaRNorm y el CVaRNorm los cuales se calculan utilizando la desviación estandar de los datos y utilizando el cuantil 2.5% para una distribución normal asumiendo que el rendimiento se distribuye como una $N(0,1)$.

Análisis de BackTesting

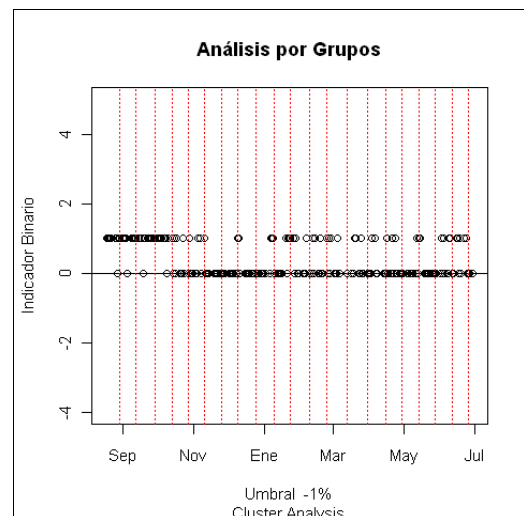
al 30-Jun-2009

Parámetros Estadísticos		Desviación Estandar (un día): 0.5213%		
Rendimiento Promedio: -0.0361%	Prueba de normalidad Valor P (Shapiro-Wilk): 0.0005%			
Prueba de Kupiec				
Violaciones: 10	Observaciones: 212	Prob: 2.50%	Valor P: 6.50%	Estadístico: 3.4053

Análisis de Grupos				
Bloques con violaciones:	Total de violaciones:	Umbral:	Tamaño del bloque:	Extremal Index:
20	82	-1.00%	10	0.2439



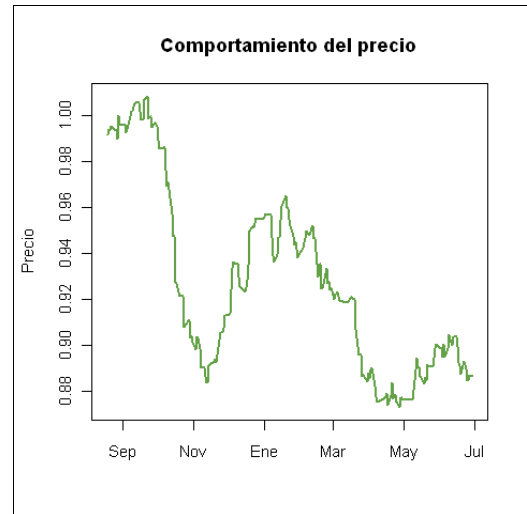
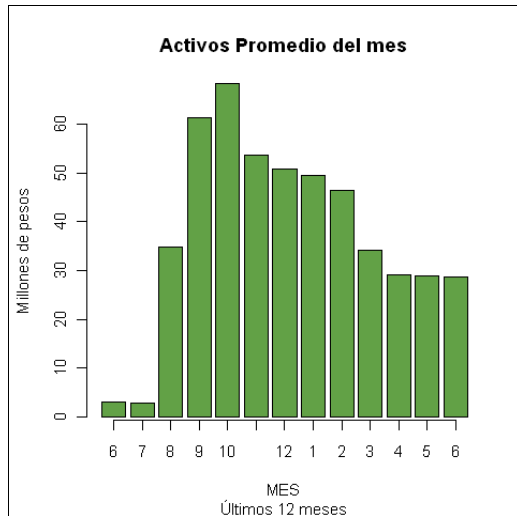
● VaR ● Límite



Cartera del fondo

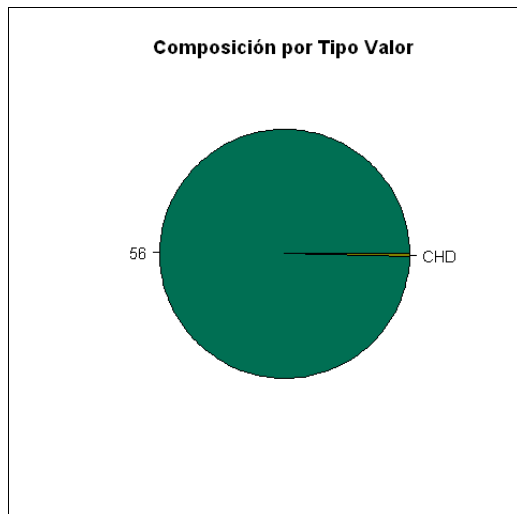
al 30-Jun-2009

ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN: \$83,274,259.00



Detalle de la Cartera del fondo

Emisora	TV	Serie	Titulos	VRT	Participación(%)
CELTUE	56	E	899,135	\$82,972,178	99.64
BNMX	CHD	9527548	22,844	\$300,764	0.36
BNMX	CHD	9507019	100	\$1,317	0.00
Activos bajo administración:				\$83,274,259	100.00



Riesgos operativos.

REPORTE DE INCIDENCIAS

PERIODO: 01/Ene/2009 al 30/Jun/2009

RESUMEN DE PÉRDIDAS O GANANCIAS EN EL PERIODO

AREA	GANANCIA/PÉRDIDA	POR RECUPERACIÓN	INTERESES
CUSTOMER SERVICE & OPERATIONS	-\$1,511,081.55	\$1,449,078.52	\$0.00
IT	-\$174,337.37	\$28,888.84	\$0.00
SALES	-\$28,797.30	\$83,470.95	\$0.00
FINANCE	-\$19,357.27	\$1,106,035.65	\$0.00
SENIOR MANAGEMENT	-\$33.26	\$750.00	\$0.00
PMO/QUALITY ASSURANCE	\$0.00	\$0.00	
HUMAN RESOURCES	\$0.00	\$0.00	
ADMINISTRATION & SUPPORT / EXCELLENCE CENTRES	\$0.00		
INVESTMENT	\$77.43	\$800,000.00	\$2,500.00
TOTALES	-\$1,733,529.32	\$3,468,223.96	\$2,500.00