

# Indicadores de Riesgo

Datos al 30 de Julio de 2010

## RIESGO DE MERCADO (VaR)

	SIEFORE 1	SIEFORE 2	SIEFORE 3	SIEFORE 4	SIEFORE 5	MULTIFONDO 1	MULTIFONDO 2	MULTIFONDO 3
<b>VaR Legal</b>	0.320715%	0.672701%	0.844373%	0.994934%	1.179503%	0.022796%	0.031280%	0.002885%

"El VaR Legal con un horizonte de un día, utilizando 1,000 observaciones y el Nivel de Confianza/Número de escenario que publica la CONSAR en su página de internet y que se determina de acuerdo a la metodología del Anexo G de la circular 15-19"

## ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

	SENSIBILIDAD	SIEFORE 1	SIEFORE 2	SIEFORE 3	SIEFORE 4	SIEFORE 5	MULTIFONDO 1	MULTIFONDO 2	MULTIFONDO 3
<b>Tasa de Interés</b>	Guber +50pb	-0.2%	-0.4%	-0.4%	-0.4%	-0.5%	-0.1%	-0.1%	0.0%
	Stasas IPAB +10pb	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	Privados AAA +50pb	-0.2%	-0.2%	-0.2%	-0.2%	-0.1%	0.0%	0.0%	0.0%
	Privados AA +50pb	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	TasaReal +50pb	-1.5%	-1.0%	-1.0%	-1.0%	-1.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	USD-Libor +25pb	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%
	USD-Gub +25pb	-0.1%	-0.1%	-0.2%	-0.2%	-0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
FRA-SWAP+50pb	-0.3%	-0.4%	-0.4%	-0.6%	-0.7%	0.0%	0.0%	0.0%	
<b>Tipo de Cambio</b>	MXP-USD -5%	-0.3%	-0.1%	-0.3%	-0.2%	-0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Inflación</b>	MXP-UDI -0.5%	-0.2%	-0.1%	-0.1%	-0.1%	-0.1%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Indices Accionarios</b>	Renta Variable	0.0%	-0.2%	-0.1%	-0.2%	-0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
	<b>TOTAL</b>	<b>-2.8%</b>	<b>-2.5%</b>	<b>-2.6%</b>	<b>-2.9%</b>	<b>-2.9%</b>	<b>-0.1%</b>	<b>-0.1%</b>	<b>0.0%</b>

## EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO POR SECTOR

Cifras en millones de pesos al 30 de Julio de 2010

SECTOR	SIEFORE 1	SIEFORE 2	SIEFORE 3	SIEFORE 4	SIEFORE 5	MULTIFONDO 1	MULTIFONDO 2	MULTIFONDO 3	TOTAL
Industrial	64.59	248.58	424.43	466.85	154.21	0.00	0.00	0.00	1,358.66
Servicios	1,156.43	2,935.98	4,053.37	5,058.87	1,271.90	0.00	0.00	0.00	14,476.55
Agropecuario	120.69	0.00	6.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	127.67
Paraestat, Edos Y Mpios	651.34	1,728.92	2,695.20	2,953.86	827.71	0.00	0.00	0.00	8,857.04
Gobiernos Extranjeros	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>1,993.05</b>	<b>4,913.49</b>	<b>7,179.98</b>	<b>8,479.58</b>	<b>2,253.82</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>24,819.93</b>

## Indicadores de Riesgo

### EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO POR CALIDAD CREDITICIA

Cifras en millones de pesos al 30 de Julio de 2010

NIVEL DE CALIFICACIÓN	SIEFORE 1	SIEFORE 2	SIEFORE 3	SIEFORE 4	SIEFORE 5	MULTIFONDO 1	MULTIFONDO 2	MULTIFONDO 3	TOTAL
AAA	1,613.99	3,845.25	5,535.85	6,488.51	1,715.64	0.00	0.00	0.00	19,199.23
AA	158.66	581.69	927.26	1,160.92	319.38	0.00	0.00	0.00	3,147.91
A*	220.40	486.55	716.88	830.15	218.80	0.00	0.00	0.00	2,472.78
<b>TOTAL</b>	<b>1,993.05</b>	<b>4,913.49</b>	<b>7,179.98</b>	<b>8,479.58</b>	<b>2,253.82</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>24,819.93</b>

\*Incluye emisiones con calificación menor.

### EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO POR VENCIMIENTO

Cifras en millones de pesos al 30 de Julio de 2010

VENCIMIENTO	SIEFORE 1	SIEFORE 2	SIEFORE 3	SIEFORE 4	SIEFORE 5	MULTIFONDO 1	MULTIFONDO 2	MULTIFONDO 3	TOTAL
< 1 año	175.44	56.31	147.41	79.30	25.93	0.00	0.00	0.00	484.39
1-5 años	56.92	495.77	802.70	950.40	270.37	0.00	0.00	0.00	2,576.15
5-10 años	506.26	1,157.31	1,766.49	1,840.90	503.45	0.00	0.00	0.00	5,774.41
10-15 años	260.50	282.58	407.64	514.79	134.57	0.00	0.00	0.00	1,600.09
15-20 años	454.53	1,214.86	1,710.96	1,999.14	524.86	0.00	0.00	0.00	5,904.33
> 20 años	539.41	1,706.66	2,344.79	3,095.04	794.64	0.00	0.00	0.00	8,480.55
<b>TOTAL</b>	<b>1,993.05</b>	<b>4,913.49</b>	<b>7,179.98</b>	<b>8,479.58</b>	<b>2,253.82</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>24,819.93</b>

### EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO POR TIPO DE EMISOR

Cifras en millones de pesos al 30 de Julio de 2010

EMISOR	SIEFORE 1	SIEFORE 2	SIEFORE 3	SIEFORE 4	SIEFORE 5	MULTIFONDO 1	MULTIFONDO 2	MULTIFONDO 3	TOTAL
Paraestatales, Edos y Mpios	651.34	1,728.92	2,695.20	2,953.86	827.71	0.00	0.00	0.00	8,857.04
Instituciones Financieras	577.72	1,535.63	2,040.10	2,533.16	638.85	0.00	0.00	0.00	7,325.46
Corporativos	763.99	1,648.94	2,444.68	2,992.56	787.26	0.00	0.00	0.00	8,637.43
<b>TOTAL</b>	<b>1,993.05</b>	<b>4,913.49</b>	<b>7,179.98</b>	<b>8,479.58</b>	<b>2,253.82</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>24,819.93</b>

# Indicadores de Riesgo

## EXPOSICIÓN DE RIESGOS CUBIERTA POR GARANTÍAS

Cifras en millones de pesos al 30 de Julio de 2010

TIPO DE INVERSIÓN	SIEFORE 1	SIEFORE 2	SIEFORE 3	SIEFORE 4	SIEFORE 5	MULTIFONDO 1	MULTIFONDO 2	MULTIFONDO 3	TOTAL
Emisiones Priv. con garantía	386.41	991.42	1,383.01	1,911.29	449.89	0.00	0.00	0.00	5,122.01
Emisiones Priv. sin garantía	1,606.65	3,922.07	5,796.97	6,568.29	1,803.93	0.00	0.00	0.00	19,697.92
<b>TOTAL</b>	<b>1,993.05</b>	<b>4,913.49</b>	<b>7,179.98</b>	<b>8,479.58</b>	<b>2,253.82</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>24,819.93</b>

## RIESGO DE LÍQUIDEZ

Cifras en millones de pesos al 30 de Julio de 2010

VENCIMIENTO	SIEFORE 1	SIEFORE 2	SIEFORE 3	SIEFORE 4	SIEFORE 5	MULTIFONDO 1	MULTIFONDO 2	MULTIFONDO 3	TOTAL
< 1 año	804.68	3,271.81	4,131.93	6,460.60	3,155.72	41.79	14.94	0.07	17,881.53
1-5 años	1,566.99	2,859.52	4,001.26	5,184.09	1,842.06	0.00	0.00	0.00	15,453.92
5-10 años	1,519.40	3,284.74	3,411.83	3,482.69	1,301.40	0.00	0.00	0.00	13,000.06
10-15 años	387.35	997.57	2,286.95	3,659.42	924.22	1.30	0.65	0.00	8,257.46
15-20 años	601.17	2,370.74	3,950.22	5,402.38	1,960.27	0.00	0.00	0.00	14,284.78
> 20 años	642.45	2,307.68	3,811.24	5,613.33	1,939.04	0.00	0.00	0.00	14,313.75
<b>TOTAL</b>	<b>5,522.04</b>	<b>15,092.05</b>	<b>21,593.44</b>	<b>29,802.52</b>	<b>11,122.72</b>	<b>43.09</b>	<b>15.59</b>	<b>0.07</b>	<b>83,191.51</b>

## RENDIMIENTOS

CONCEPTO	SIEFORE 1	SIEFORE 2	SIEFORE 3	SIEFORE 4	SIEFORE 5	MULTIFONDO 1	MULTIFONDO 2	MULTIFONDO 3
Rendimiento <sup>(1)</sup>	6.33%	6.41%	5.73%	6.31%	6.60%			

(1) Rendimiento bruto de los últimos 36 meses, información obtenida de la página de la CONSAR al cierre de Junio de 2010.  
La comisión vigente al cierre de Junio de 2010 es de 1.58%