



**CRITRV CRITERIA MULTIMERCADOS, S.A. DE C.V.**  
**CARTERA DE VALORES AL 26 agosto, 2010**

| Tipo Valor                                      | Emisora | Serie   | Calif. / Bursatilidad | Cant. Títulos | Valor Razonable | Participación Porcentual |
|---|---------|---------|-----------------------|---------------|-----------------|--------------------------|
| <b>VALORES EN DIRECTO</b>                       |         |         |                       |               |                 |                          |
| <b>VALORES RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTIA</b> |         |         |                       |               |                 |                          |
| EAIM  | MF-GLOB | 6670010 |                       | 9,794,556     | 9,794,556.00    | 42.91                    |
| <b>TOTAL DIRECTO</b>                            |         |         |                       |               | 9,794,556.00    | 42.91                    |
| <b>VALORES EN REPORTE</b>                       |         |         |                       |               |                 |                          |
| <b>GUBERNAMENTALES</b>                          |         |         |                       |               |                 |                          |
| IT  | BPAT    | 150813  | mxAAA                 | 131,292       | 13,049,563.51   | 57.16                    |
| <b>TOTAL REPORTE</b>                            |         |         |                       |               | 13,049,563.51   | 57.16                    |
| <b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>       |         |         |                       |               |                 |                          |
| <b>FUTUROS</b>                                  |         |         |                       |               |                 |                          |
| FC  | SF      | U0      |                       | 1             | -15,808.37      | -0.07                    |
| <b>TOTAL DERIVADOS</b>                          |         |         |                       |               | -15,808.37      | -0.07                    |
| <b>TOTAL DE INVERSION EN VALORES</b>            |         |         |                       |               | 22,828,311.14   | 100.00                   |

**CLASIFICACIÓN**  
DISCRECIONAL

**CALIFICACIÓN**  
NA

**VaR Promedio**  
1.051%

**Límite de VaR**  
23.000%

Para llevar a cabo la estimación del Valor en Riesgo (VaR) de mercado para las sociedades de inversión administradas por la Operadora GBM, se acordó con la empresa Valor de Mercado (Valmer) que sea ella quien lo realice, siguiendo los criterios metodológicos aprobados por la Unidad de Administración Integral de Riesgos de la Operadora.

Se parte del supuesto que los rendimientos de los activos de los fondos siguen una distribución normal, y por lo tanto los rendimientos de los fondos también siguen esta distribución. El método utilizado para la estimación del VaR es el conocido como delta - gamma normal, con los parámetros que se presentan a continuación:

- Un periodo de muestra de un año
- El nivel de confianza para el VaR fijado al 95%
- El horizonte temporal para el que se estime la posible minusvalía será de la siguiente manera:

Tipo de Sociedad de Inversión Horizonte  
 Sociedades de Deuda a Corto Plazo 1 día  
 Sociedades de Deuda a Mediano Plazo 7 días  
 Sociedades de Deuda a Largo Plazo y de Renta Variable 28 días

\_\_\_\_\_  
 Lic. Gerardo Diez Garcia