

NTEPRIV

Nortemm, S.A. de C.V. Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Informe Trimestral al 30 de Diciembre de 2011

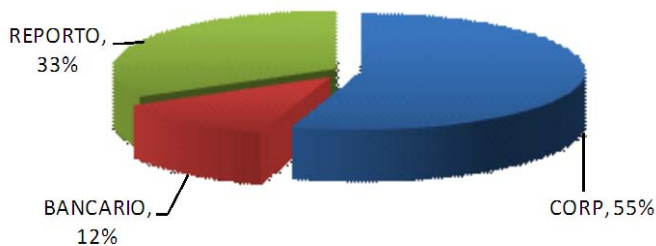
Información General

NTEPRIV es una Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda para Personas Físicas, Morales y No Sujetas a Retención, que buscan diversificar sus inversiones a través de un alternativa en corto plazo que invierte principalmente en valores privados con el fin de obtener mejores rendimientos que las inversiones similares de corto plazo. Sin verdura ni aderezos

- Solicitudes de compra-venta:
Compra: Todos los días hábiles con 2 días hábiles de anticipación.
- Venta: Segundo Jueves de cada mes o día liquidación de Valores con Banco de México con 5 días hábiles de anticipación.
- Cierre de Operaciones: 13:30 hrs., Internet 13:00 hrs. *TCM

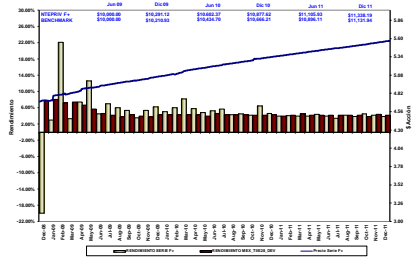
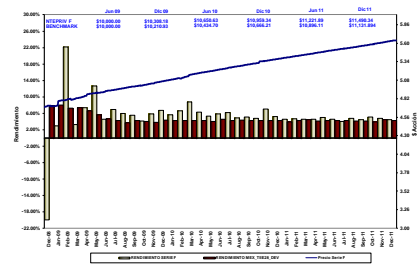
* TCM: Tiempo del Centro de México.

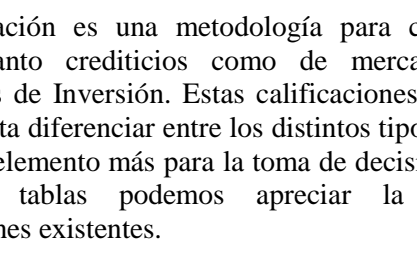
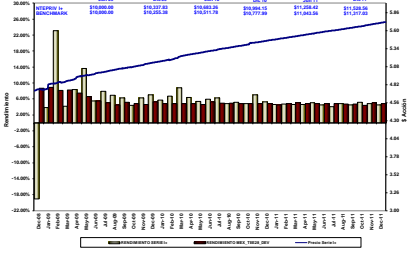
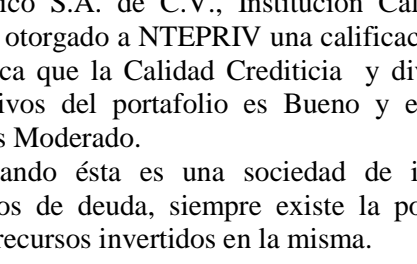
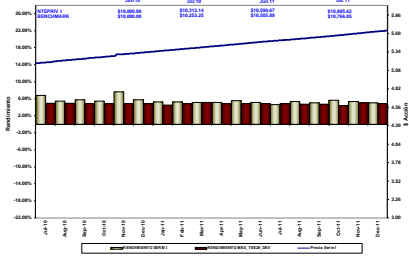
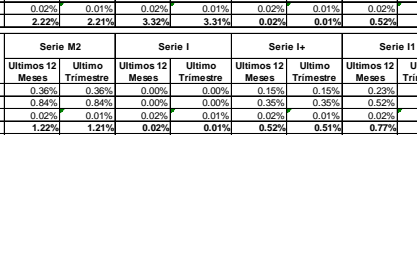
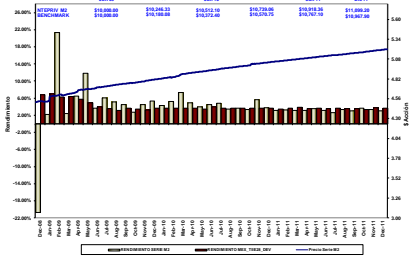
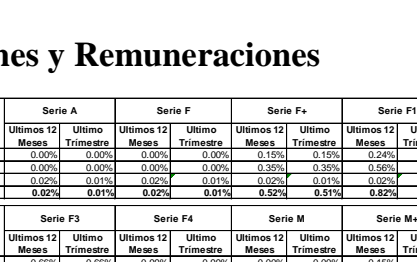
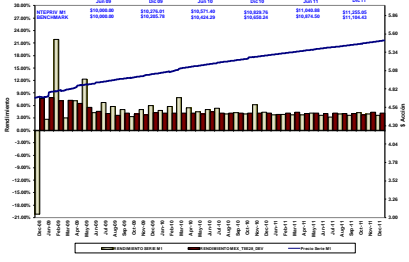
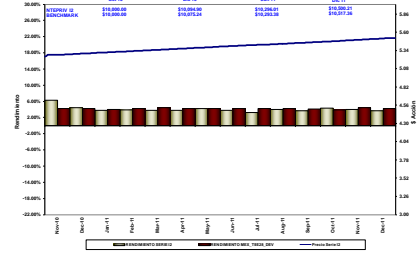
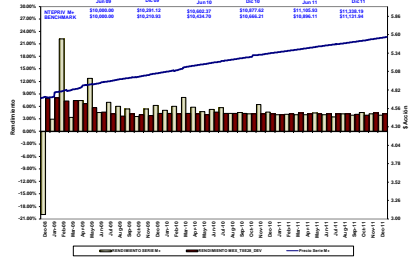
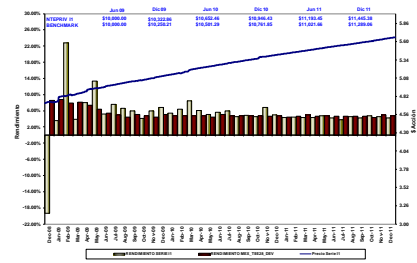
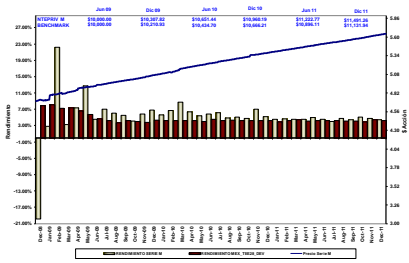
Composición de Cartera



Rendimientos (Formato de Revelación AMIB)

http://200.13.117.53/socinv/Consultas/FormatoRevelacion/201111/20111130_NTEPRIV.pdf





Comisiones y Remuneraciones

Estructura de Comisiones y Remuneraciones	Serie A		Serie F		Serie F+		Serie F1		Serie F2	
	Ultimos 12 Meses	Ultimo Trimestre	Ultimos 12 Meses	Ultimo Trimestre	Ultimos 12 Meses	Ultimo Trimestre	Ultimos 12 Meses	Ultimo Trimestre	Ultimos 12 Meses	Ultimo Trimestre
Cuota de Administración	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.15%	0.15%	0.24%	0.24%	0.48%	0.48%
Cuota de Distribución	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.35%	0.35%	0.56%	0.56%	1.12%	1.12%
Otros	0.02%	0.01%	0.02%	0.01%	0.02%	0.01%	0.02%	0.01%	0.02%	0.01%
Total	0.02%	0.01%	0.02%	0.01%	0.52%	0.51%	0.82%	0.81%	1.62%	1.61%

Estructura de Comisiones y Remuneraciones	Serie F3		Serie F4		Serie M		Serie M+		Serie M1	
	Ultimos 12 Meses	Ultimo Trimestre	Ultimos 12 Meses	Ultimo Trimestre	Ultimos 12 Meses	Ultimo Trimestre	Ultimos 12 Meses	Ultimo Trimestre	Ultimos 12 Meses	Ultimo Trimestre
Cuota de Administración	0.66%	0.66%	0.89%	0.89%	0.00%	0.00%	0.15%	0.15%	0.23%	0.23%
Cuota de Distribución	1.54%	1.54%	2.31%	2.31%	0.00%	0.00%	0.35%	0.35%	0.52%	0.52%
Otros	0.02%	0.01%	0.02%	0.01%	0.02%	0.01%	0.02%	0.01%	0.02%	0.01%
Total	2.22%	2.21%	3.32%	3.31%	0.02%	0.01%	0.52%	0.51%	0.77%	0.76%

Estructura de Comisiones y Remuneraciones	Serie M2		Serie I		Serie I+		Serie I1		Serie I2	
	Ultimos 12 Meses	Ultimo Trimestre	Ultimos 12 Meses	Ultimo Trimestre	Ultimos 12 Meses	Ultimo Trimestre	Ultimos 12 Meses	Ultimo Trimestre	Ultimos 12 Meses	Ultimo Trimestre
Cuota de Administración	0.36%	0.36%	0.00%	0.00%	0.15%	0.15%	0.23%	0.23%	0.36%	0.36%
Cuota de Distribución	0.84%	0.84%	0.00%	0.00%	0.35%	0.35%	0.52%	0.52%	0.84%	0.84%
Otros	0.02%	0.01%	0.02%	0.01%	0.02%	0.01%	0.02%	0.01%	0.02%	0.01%
Total	1.22%	1.21%	0.02%	0.01%	0.52%	0.51%	0.77%	0.76%	1.22%	1.21%

Incluye IVA

Riesgos

Fitch México S.A. de C.V., Institución Calificadora de Valores ha otorgado a NTEPRIV una calificación de AA/4 que significa que la Calidad Crediticia y diversificación de los activos del portafolio es Bueno y el Riesgo de Mercado es Moderado.

Aún y cuando ésta es una sociedad de inversión en instrumentos de deuda, siempre existe la posibilidad de perder los recursos invertidos en la misma.

La calificación es una metodología para clarificar los riesgos, tanto crediticios como de mercado, en las Sociedades de Inversión. Estas calificaciones permiten al inversionista diferenciar entre los distintos tipos de fondos, siendo un elemento más para la toma de decisiones. En las siguientes tablas podemos apreciar la escala de calificaciones existentes.

Calidad Crediticia

■ Calidad y diversificación de los activos del portafolio, fuerzas y debilidades de la administración y capacidad operativa es:



Riesgo de Mercado

■ Sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores de mercado es:



La Sociedad está expuesta a Riesgo Mercado, Crédito y Liquidez.

Riesgo de Mercado:

El Riesgo de Mercado se genera a consecuencia de las posibles fluctuaciones en las tasas de interés de los títulos en que se encuentra invertida la cartera, ocasionando que el valor de los mismos cambie, impactando a su vez el valor de la Sociedad.

En situaciones de sobreoferta o cuando el entorno económico es cambiante, se pueden presentar condiciones desordenadas en el mercado evidenciadas por movimientos bruscos en las tasas de interés, que influyen de manera significativa en el valor de los Activos que conforman la cartera de la Sociedad, afectando por tanto el precio de sus acciones y el rendimiento de la misma.

VaR

De acuerdo a su Régimen de Inversión, el riesgo de mercado es el principal riesgo asociado a la sociedad de inversión. Una medida adicional para medir el riesgo de un portafolio es el Valor en Riesgo; entendiéndose como la minusvalía que pueden tener los activos netos de la sociedad de inversión, con un nivel de confianza y en un período determinado. Los detalles de la metodología se pueden consultar en la sección de [Administración de Riesgos](#).

Límite máximo:	0.15%
Máximo del Período:	0.0594%
Promedio del período:	0.0497%

Riesgo Crédito:

El Riesgo de Crédito es originado por el posible incumplimiento que podrían tener los emisores de los títulos adquiridos por la Sociedad y por cambios en las

calificaciones de las emisiones, provocando que la valuación de los instrumentos se modifique.

Valor Cartera Deuda a Mercado: 2022.6
(Cifras en millones de pesos)

Pérdida esperada: 0.96%
(El porcentaje de Pérdida estimada es con relación al Valor Cartera Deuda a Mercado)

Riesgo Liquidez:

El Riesgo de Liquidez se da ante la dificultad de poder vender las posiciones de títulos ocasionando la necesidad de asumir pérdidas para poder liquidarlas.

El principal riesgo de la Sociedad es el Riesgo de Liquidez, dado que al menos 80% de sus activos están invertidos en Valores Privados que tienen un mercado secundario reducido.

Riesgo Liquidez: 53.01%
(Proporción de Activos de Fácil Realización)

Comentarios de la Administración sobre el Desempeño de la Sociedad.

El mercado de papeles Corporativos se mantuvo estable durante el último trimestre del año destacando un aumento en las colocaciones durante el último mes del periodo. La estrategia sigue enfocada en incrementar nuestras posiciones en papeles revisables con alta calificación crediticia favoreciendo la inclusión de nuevos emisores que contribuyan a la diversificación de los activos de la sociedad.

NTE-FC2

Nteusa, S.A. de C.V.

Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda para Personas Físicas

Informe Trimestral al 30 de Diciembre de 2011

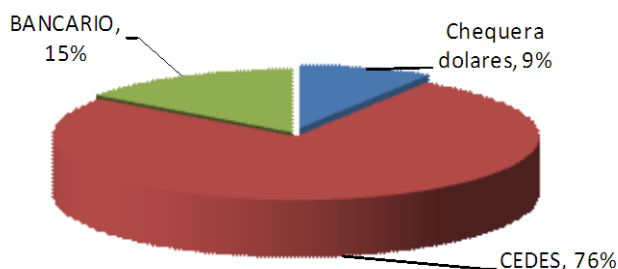
Información General

NTE-FC2 es una Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda para Personas Físicas que buscan una alternativa de inversión que se basa en adquirir valores denominados en dólares de los EUA y que busca obtener rendimientos similares al Índice de Treasury Bills.

- Solicitudes de compra-venta:
 Compra: Todos los días hábiles con 1 día de anticipación.
 Venta: Con 3 días hábiles de anticipación al día de liquidación.
- Liquidez: Semanal. Únicamente los jueves o el día de liquidación de Valores de Banco de México en Subasta Primaria.
- Cierre de Operaciones: 12:45 hrs., Internet 12:15 hrs. *TCM

* TCM: Tiempo del Centro de México.

Composición de Cartera



Rendimientos (Formato de Revelación AMIB)

http://200.13.117.53/socinv/Consultas/FormatoRevelacion/201111/20111130_NTE-FC2.pdf

Comisiones y Remuneraciones

Estructura de Comisiones y Remuneraciones	Serie A		Serie B		Serie C	
	Ultimos 12 Meses	Ultimo Trimestre	Ultimos 12 Meses	Ultimo Trimestre	Ultimos 12 Meses	Ultimo Trimestre
Cuota de Administración	0.00%	0.00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Cuota de Distribución	0.00%	0.00%	n/a	n/a	n/a	n/a
Otros	32.28%	7.95%	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	32.28%	7.95%	n/a	n/a	n/a	n/a

Esta sociedad no tiene clientes en ninguna clase accionaria.

Incluye IVA

Riesgos

Fitch México S.A. de C.V., Institución Calificadora de Valores ha otorgado a NTE-FC2 una calificación de AAA/4 que significa que la Calidad Crediticia es Sobresaliente y el Riesgo de Mercado es Extremadamente Bajo.

Aún y cuando ésta es una sociedad de inversión en instrumentos de deuda, siempre existe la posibilidad de perder los recursos invertidos en la misma.

La calificación es una metodología para clarificar los riesgos, tanto crediticios como de mercado, en las Sociedades de Inversión. Estas calificaciones permiten al inversionista diferenciar entre los distintos tipos de fondos, siendo un elemento más para la toma de decisiones. En las siguientes tablas podemos apreciar la escala de calificaciones existentes.



La Sociedad está expuesta a Riesgos de Mercado, Crédito y Liquidez.

Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado se genera a consecuencia de las posibles fluctuaciones en las tasas de interés de los títulos en que se encuentra invertida la cartera, ocasionando que el valor de los mismos cambie, impactando a su vez el valor de la Sociedad.

En Situaciones de Sobreoferta o cuando el entorno económico es cambiante, se pueden presentar condiciones desordenadas en el mercado evidenciadas por movimientos bruscos en las tasas de interés, que influyen de manera significativa en el valor de los Activos que conforman la

cartera de la Sociedad, afectando por tanto el precio de sus acciones y el rendimiento de la misma.

Riesgo Liquidez: 98.46%
(Proporción de Activos de Fácil Realización)

VaR

De acuerdo a su Régimen de Inversión, el riesgo de mercado es el principal riesgo asociado a la sociedad de inversión. Una medida adicional para medir el riesgo de un portafolio es el Valor en Riesgo; entendiéndose como la minusvalía que pueden tener los activos netos de la sociedad de inversión, con un nivel de confianza y en un período determinado. Los detalles de la metodología se pueden consultar en la sección de [Administración de Riesgos](#).

Límite máximo: *	3.15%
Máximo del Período:	0.9207%
Promedio del período:	0.8847%

* Prospecto y VaR pendiente por autorizar por la CNVB.

Riesgo Crédito:

El Riesgo de Crédito es originado por el posible incumplimiento que podrían tener los emisores de los títulos adquiridos por la Sociedad y por cambios en las calificaciones de las emisiones, provocando que la valuación de los instrumentos se modifique.

Valor Cartera Deuda a Mercado: 0.3
(Cifras en millones de pesos)

Pérdida esperada: 0.02%
(El porcentaje de Pérdida estimada es con relación al Valor Cartera Deuda a Mercado)

El principal riesgo de la Sociedad es el Riesgo de Crédito.

Riesgo Liquidez:

El Riesgo de Liquidez se da ante la dificultad de poder vender las posiciones de títulos ocasionando la necesidad de asumir pérdidas para poder liquidarlas.

Comentarios de la Administración sobre el Desempeño de la Sociedad

Esta es una sociedad de inversión que se está reestructurando, por lo cual de momento se encuentra cerrada a los inversionistas. Sin embargo se está invirtiendo de acuerdo a los parámetros vigentes.