

## FONDOS DE INVERSIÓN INTEGRACIÓN DE CARTERAS 5 DE OCTUBRE DE 2017 (MILES DE PESOS)

VALUEV5 FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
LIQUIDEZ 28 DIAS					
Calificación: N/A					
CLASIFICACION: Renta Variable Especializada en Acciones Nacionales (RVESACC)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>					
C	*	1E	MEDB	11,189	15.29%
<b>MATERIALES DE CONSTRUCCION</b>					
CEMEX	CPO	1	ALTB	5,029	6.87%
GCC	*	1	MEDB	18,089	24.71%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
TMMCB	10	91	HR A	11,422	15.60%
<b>SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS</b>					
SORIANA	B	1	MEDB	1,675	2.29%
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>					
AXTEL	CPO	1	MEDB	5,248	7.17%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
FEC	N	1ASP	ALTB	7	0.01%
X	*	1ASP	ALTB	9,808	13.40%
<b>PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO</b>					
VITRO	A	1	MEDB	4,577	6.25%
<b>SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO</b>					
GFAMSA	A	1	MEDB	5,117	6.99%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	1,040	1.42%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>73,200</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 7.23%.  
 \* VaR Promedio en el periodo: 1.4209%  
 \* Supuestos:  
 Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE V5, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$142.09

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

VALUEV6 FONDO VALUE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
LIQUIDEZ 28 DIAS					
Calificación: N/A					
CLASIFICACION: Renta Variable Mayoritariamente en Deuda (RV>D)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>					
C	*	1E	MEDB	174,825	7.51%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	649,104	27.89%
PAMMSCB	14U	90	mxAA-	309,254	13.29%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	408	0.02%
GICSA	16U	91	mx A	458,655	19.71%
TMMCB	10	91	HR A	101,763	4.37%
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>					
AXTEL	CPO	1	MEDB	83,790	3.60%
<b>CONTROLADORAS</b>					
ALFA	A	1	ALTB	85,332	3.67%
ICA	*	1	MEDB	423	0.02%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
FEC	N	1ASP	ALTB	79	0.00%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
MGM	*	1ASP	ALTB	144,450	6.21%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	319,270	13.72%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>2,327,352</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 4.02%.  
 \* VaR Promedio en el periodo: 0.7063%  
 \* Supuestos:  
 Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE V6, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 70.63

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		
<b>ADMINISTRACIÓN Y CALIDAD DE ACTIVOS</b>	<b>RIESGO DE MERCADO</b>	
AAA	Sobresaliente	1 Extremadamente Baja
AA	Alto	2 Baja
A	Bueno	3 Baja a Moderada
BBB	Aceptable	4 Moderada
BB	Bajo	5 Moderada a Alta
B	Mínimo	6 Alta
		7 Muy Alta

PARÁMETROS	
Metodología	PARAMÉTRICO
PERIODO	250
HORIZONTE	1
Nivel de Confianza	95%

Límite máximo de VaR en revisión

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a las Sociedades, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objetos de inversión efectuadas por las Sociedades durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben

DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

DIRECTOR DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

## FONDOS DE INVERSIÓN INTEGRACIÓN DE CARTERAS 5 DE OCTUBRE DE 2017 (MILES DE PESOS)

VALUEF2 FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						LIQUIDEZ 28 DIAS
Calificación: HR AA/6HR						
CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDL P)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.</b>						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,071,109	14.63%	
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	887,000	12.11%	
CHIACB	07U	90	mxAA+	308,806	4.22%	
CHICB	13U	90	AA+ (mex)	541,455	7.40%	
MICB	07U	90	mxA+	332,777	4.55%	
OAXCB	07U	90	mxAA	128,472	1.75%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	61,428	0.84%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	105,831	1.45%	
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	37,695	0.51%	
CASCB	11U	91	A (mex)	667,076	9.11%	
GHOCB	14	91	mxA	117,176	1.60%	
GICSA	15-2	91	mxA	419,941	5.74%	
IJETCB	12	91	HR AA-	403	0.01%	
IJETCB	13	91	HR AA-	8,375	0.11%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,699	0.13%	
LIPSBCB	14U	91	mxAA+	423,676	5.79%	
MEXCHEM	12	91	mxAA	37,180	0.51%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	25	0.00%	
TMMCB	10	91	HR A	1,019,993	13.93%	
TUCACCB	08	91	Aa3.mx	10,352	0.14%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	483,028	6.60%	
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	300,059	4.10%	
BONDES	210520	LD	AAA (mex)	200,039	2.73%	
BONOS	200611	M	AAA (mex)	150,029	2.05%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>7,321,621</b>	<b>100.00%</b>	

\* Límite Máximo del VaR: 1.51  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.5048%  
\* Supuestos:  
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F2, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 50.48

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

VALUEF7 FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						LIQUIDEZ 14 DIAS
Calificación: HR AA/6HR						
CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDL P)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.</b>						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	70,331	4.34%	
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	228,643	14.10%	
ICVCB	06U	90	mxAA	91,481	5.64%	
MICB	07U	90	mxA+	338,336	20.87%	
OAXCB	07U	90	mxAA	127,626	7.87%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	61,428	3.79%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	52,258	3.22%	
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>						
CASCB	11U	91	A (mex)	224,907	13.87%	
IJETCB	12	91	HR AA-	216	0.01%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	215	0.01%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	444	0.03%	
TMMCB	10	91	HR A	138,322	8.53%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	94,849	5.85%	
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	192,034	11.85%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,621,092</b>	<b>100.00%</b>	

\* Límite Máximo del VaR: 1.51%  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.4605%  
\* Supuestos:  
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F7, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 46.05

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		
<b>ADMINISTRACIÓN Y CALIDAD DE ACTIVOS</b>	<b>RIESGO DE MERCADO</b>	
AAA	Sobresaliente	1 Extremadamente Baja
AA	Alto	2 Baja
A	Bueno	3 Baja a Moderada
BBB	Aceptable	4 Moderada
BB	Bajo	5 Moderada a Alta
B	Mínimo	6 Alta
		7 Muy Alta

PARAMETROS	
Metodología	PARAMÉTRICO
PERIODO	250
HORIZONTE	1
Nivel de Confianza	95%

Límite máximo de VaR en revisión

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a las Sociedades, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objetos de inversión efectuadas por las Sociedades durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben

## FONDOS DE INVERSIÓN INTEGRACIÓN DE CARTERAS 5 DE OCTUBRE DE 2017 (MILES DE PESOS)

<b>VALUEF8</b>						<b>LIQUIDEZ 7 DIAS</b>
<b>FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>						
<b>Calificación: HR AAA/5HR</b>						
<b>CLASIFICACION: Deuda Mediano Plazo (IDMP)</b>						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR</b>						
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB+	99,473	53.12%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	87,773	46.88%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>187,245</b>	<b>100.00%</b>	
* Límite Máximo del VaR: 2.20%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.7337%						
* Supuestos:						
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F8, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 73.37						
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.						

<b>VALUEF4</b>						<b>LIQUIDEZ DIARIA</b>
<b>FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>						
<b>Calificación: HR AAA/2HR</b>						
<b>CLASIFICACION: Deuda Corto Plazo General (IDCP)</b>						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.</b>						
BONDES	171019	LD	AAA (mex)	20,059	1.92%	
BONDES	180816	LD	AAA (mex)	37,329	3.58%	
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	20,034	1.92%	
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	30,021	2.88%	
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC</b>						
BPAG91	180405	IQ	AAA (mex)	19,999	1.92%	
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	70,269	6.74%	
BPAG91	180816	IQ	AAA (mex)	50,457	4.84%	
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,099	4.80%	
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,250	2.61%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	467,351	44.81%	
BONDES	210325	LD	AAA (mex)	250,049	23.98%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,042,916</b>	<b>100.00%</b>	
* Límite Máximo del VaR: 0.022%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.0037%						
* Supuestos:						
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F4, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 0.37						
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.						

<b>VALUEF3</b>						<b>LIQUIDEZ DIARIA</b>
<b>FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>						
<b>Calificación: HR AA/5HR</b>						
<b>CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDLPL)</b>						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.</b>						
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	56	0.01%	
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>						
CHIACB	07U	90	mxAA+	53,527	10.00%	
ICVCB	06U	90	mxAA	8,840	1.65%	
MICHCB	07U	90	mxAA+	3,669	0.69%	
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	54,186	10.13%	
CASCB	11U	91	A (mex)	105,967	19.80%	
TMMCB	10	91	HR A	80,912	15.12%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	77,908	14.56%	
BONOS	200611	M	AAA (mex)	150,029	28.04%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>535,094</b>	<b>100.00%</b>	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.2635%						
* Supuestos:						
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F3, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 26.35						
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.						

<b>VALUEF1</b>						<b>LIQUIDEZ DIARIA</b>
<b>FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>						
<b>Calificación: HR AA/5HR</b>						
<b>CLASIFICACION: Deuda Mediano Plazo (IDMP)</b>						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>						
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	52,654	18.78%	
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>						
TMMCB	10	91	HR A	40,777	14.55%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	186,907	66.67%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>280,338</b>	<b>100.00%</b>	
* Límite Máximo del VaR: 0.62						
* VaR Promedio en el periodo: 0.1663%						
* Supuestos:						
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F1, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 16.63						
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.						

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben