



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
11 DE ENERO DE 2018
(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
TITULOS PARA NEGOCIAR					
SERVICIOS FINANCIEROS					
C	*	1E	MEDB	11,602	16.85%
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
CEMEX	CPO	1	ALTB	4,062	5.90%
GCC	*	1	MEDB	18,440	26.78%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR C	6,096	8.85%
SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS					
SORIANA	B	1	MEDB	1,595	2.32%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	3,349	4.86%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	8	0.01%
X	*	1ASP	ALTB	9,881	14.35%
PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO					
VITRO	A	1	MEDB	4,309	6.26%
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO					
GFAMSA	A	1	MEDB	5,359	7.78%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	4,155	6.03%
TOTAL DE LA CARTERA				68,856	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 7.23%.
* VaR Promedio en el periodo: 1.3725%
* 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 \$137.25

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.

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
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	698,195	31.26%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	199,181	8.92%
CERTIFICADOS BURSATILES					
ARREACT	16	91	HR A	60,131	2.69%
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	412	0.02%
GICSA	16U	91	mx A	451,980	20.24%
TMMCB	10	91	HR C	54,315	2.43%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	69,540	3.11%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	BAJB	518	0.02%
VALORES DEL S.I.C.					
CAT	*	1ASP	ALTB	152,619	6.83%
FEC	N	1ASP	ALTB	84	0.00%
X	*	1ASP	ALTB	208,259	9.32%
VALORES DEL S.I.C.					
BABA	N	1ASP	ALTB	148,836	6.66%
NFLX	*	1ASP	ALTB	155,006	6.94%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	34,531	1.55%
TOTAL DE LA CARTERA				2,233,607	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
* VaR Promedio en el periodo: 0.7812%
* 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 \$ 78.12

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 FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		
ADMINISTRACIÓN Y CALIDAD DE ACTIVOS	RIESGO DE MERCADO	
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 para Fondos de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por los Fondos 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 de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que los 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
11 DE ENERO DE 2018
(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	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
FNCOT	16	95	AAA (mex)	30,251	0.44%	
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,088,281	15.90%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	1,114,025	16.28%	
CHIACB	07U	90	mxAA+	312,980	4.57%	
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	546,719	7.99%	
MICHCB	07U	90	mxA+	337,767	4.93%	
OAXCB	07U	90	mxAA	125,942	1.84%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA	158,457	2.32%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	107,541	1.57%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	36,802	0.54%	
CASCB	11U	91	A (mex)	659,990	9.64%	
GHOCB	14	91	mxA	113,847	1.66%	
GICSA	15-2	91	mxA	418,082	6.11%	
IJETCB	13	91	HR AA-	5,874	0.09%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,612	0.14%	
LIPSCB	14U	91	mxA+	427,518	6.25%	
MEXCHEM	12	91	mxAA	37,186	0.54%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	24	0.00%	
TMMCB	10	91	HR C	544,413	7.95%	
TUCACCB	08	91	Aa3.mx	10,015	0.15%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	191226	LD	AAA (mex)	150,030	2.19%	
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	309,165	4.52%	
BPAG91	200423	IQ	AAA (mex)	300,060	4.38%	
TOTAL DE LA CARTERA				6,844,582	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51
* VaR Promedio en el periodo: 0.4598%
* 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 \$ 45.98

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	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	71,459	4.05%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	287,163	16.29%	
ICVCB	06U	90	mxAA	91,630	5.20%	
MICHCB	07U	90	mxA+	343,410	19.48%	
OAXCB	07U	90	mxAA	125,113	7.10%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA	39,902	2.26%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	53,103	3.01%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CASCB	11U	91	A (mex)	222,518	12.63%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	207	0.01%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	440	0.02%	
TMMCB	10	91	HR C	73,828	4.19%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	303,681	17.23%	
BPAG91	200423	IQ	AAA (mex)	150,030	8.51%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,762,484	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.4201%
* 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 \$ 42.01

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 FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		
ADMINISTRACIÓN Y CALIDAD DE ACTIVOS		RIESGO DE MERCADO
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 para Fondos de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por los Fondos 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 de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que los 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
11 DE ENERO DE 2018
(MILES DE PESOS)**

VALUEF8						LIQUIDEZ 7 DIAS
FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						
Calificación: HR AAA/5HR						
CLASIFICACION: Deuda Mediano Plazo (IDMP)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR						
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB+	147,060	59.73%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	99,142	40.27%	
TOTAL DE LA CARTERA				246,202	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 2.20%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.6628%						
* 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 \$ 66.28						
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.						

VALUEF4						LIQUIDEZ DIARIA
FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						
Calificación: HR AAA/2HR						
CLASIFICACION: Deuda Corto Plazo General (IDCP)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.						
BONDES	180816	LD	AAA (mex)	37,239	3.01%	
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	19,992	1.62%	
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	29,957	2.42%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC						
BPAG91	180405	IQ	AAA (mex)	20,028	1.62%	
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	70,378	5.69%	
BPAG91	180816	IQ	AAA (mex)	50,528	4.09%	
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,176	4.06%	
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,290	2.21%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	330,684	26.75%	
BPA182	201022	IS	AAA (mex)	437,502	35.39%	
BPAG91	200423	IQ	AAA (mex)	162,619	13.15%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,236,393	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.022%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.0019%						
* 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 \$ 0.19						
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.						

VALUEF3						LIQUIDEZ DIARIA
FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						
Calificación: HR AA/5HR						
CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDL P)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	48	0.01%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
CHIACB	07U	90	mxAA+	54,250	11.53%	
ICVCB	06U	90	mxAA	8,854	1.88%	
MICHC B	07U	90	mxAA+	3,724	0.79%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	52,902	11.25%	
CASCB	11U	91	A (mex)	104,841	22.29%	
TMMCB	10	91	HR C	43,186	9.18%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	191226	LD	AAA (mex)	150,030	31.89%	
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	52,575	11.18%	
TOTAL DE LA CARTERA				470,411	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.2222%						
* 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 \$ 22.22						
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.						

VALUEF1						LIQUIDEZ DIARIA
FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						
Calificación: HR AA/5HR						
CLASIFICACION: Deuda Mediano Plazo (IDMP)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
C.B. GUBERNAMENTAL						
CHHC B	13U	90	AA+ (mex)	53,166	18.86%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
TMMCB	10	91	HR C	21,764	7.72%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	206,976	73.42%	
TOTAL DE LA CARTERA				281,907	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.62						
* VaR Promedio en el periodo: 0.1061%						
* 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 \$ 10.61						
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