



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
18 DE ENERO DE 2018
(MILES DE PESOS)**

VALUEV5						LIQUIDEZ 28 DIAS
FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE						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	11,484	16.68%	
MATERIALES DE CONSTRUCCION						
CEMEX	CPO	1	ALTB	4,041	5.87%	
GCC	*	1	MEDB	18,862	27.40%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
TMMCB	10	91	HR C	6,096	8.86%	
SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS						
SORIANA	B	1	MEDB	1,586	2.30%	
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
AXTEL	CPO	1	MEDB	3,587	5.21%	
VALORES DEL S.I.C.						
FEC	N	1ASP	ALTB	8	0.01%	
X	*	1ASP	ALTB	9,448	13.72%	
PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO						
VITRO	A	1	MEDB	4,272	6.21%	
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO						
GFAMSA	A	1	MEDB	5,495	7.98%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	210325	LD	AAA (mex)	3,968	5.76%	
TOTAL DE LA CARTERA				68,847	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 7.23%.
* VaR Promedio en el periodo: 1.3676%
* 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 \$136.76

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						LIQUIDEZ 28 DIAS
FONDO VALUE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE						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)	683,497	27.49%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA	197,355	7.94%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
ARREACT	16	91	HR A	60,239	2.42%	
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	411	0.02%	
GICSA	16U	91	mx A	453,571	18.24%	
TMMCB	10	91	HR C	54,315	2.18%	
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
AXTEL	CPO	1	MEDB	74,480	3.00%	
CONTROLADORAS						
ICA	*	1	BAJB	1,148	0.05%	
VALORES DEL S.I.C.						
CAT	*	1ASP	ALTB	197,105	7.93%	
FEC	N	1ASP	ALTB	84	0.00%	
X	*	1ASP	ALTB	199,126	8.01%	
VALORES DEL S.I.C.						
BABA	N	1ASP	ALTB	140,775	5.66%	
MGM	*	1ASP	ALTB	148,429	5.97%	
NFLX	*	1ASP	ALTB	202,666	8.15%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	210325	LD	AAA (mex)	73,133	2.94%	
TOTAL DE LA CARTERA				2,486,334	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
* VaR Promedio en el periodo: 0.8383%
* 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 \$ 83.83

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%

Limite 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 Inversion, 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 Inversion 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 INVERSION
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
18 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 (IDLP)						
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)	30,113	0.44%	
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,086,001	15.86%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	1,159,215	16.93%	
CHIACB	07U	90	mxAA+	313,205	4.58%	
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	546,962	7.99%	
MICHCB	07U	90	mxAA+	338,044	4.94%	
OAXCB	07U	90	mxAA	126,359	1.85%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA	157,005	2.29%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	107,910	1.58%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	36,787	0.54%	
CASCB	11U	91	A (mex)	654,054	9.55%	
GHOCSB	14	91	mx A	114,330	1.67%	
GICSA	15-2	91	mx A	418,927	6.12%	
IJETCB	13	91	HR AA-	5,885	0.09%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,654	0.14%	
LIPSCB	14U	91	mxAA+	425,646	6.22%	
MEXCHEM	12	91	mxAA	37,301	0.54%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	24	0.00%	
TMMCB	10	91	HR C	544,413	7.95%	
TUCACCB	08	91	Aa3.mx	10,028	0.15%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	210325	LD	AAA (mex)	373,676	5.46%	
BONDES	220113	LD	AAA (mex)	150,030	2.19%	
BPAG91	190417	IQ	AAA (mex)	200,041	2.92%	
TOTAL DE LA CARTERA				6,845,606	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51
 * VaR Promedio en el periodo: 0.4999%
 * 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 \$ 49.99

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 (IDLP)						
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	71,309	4.13%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	298,812	17.31%	
ICVCB	06U	90	mxAA	91,886	5.32%	
MICHCB	07U	90	mxAA+	343,691	19.91%	
OAXCB	07U	90	mxAA	125,527	7.27%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA	39,536	2.29%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	53,285	3.09%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CASCB	11U	91	A (mex)	220,516	12.78%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	208	0.01%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	442	0.03%	
TMMCB	10	91	HR C	73,828	4.28%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	210325	LD	AAA (mex)	157,023	9.10%	
BONDES	220113	LD	AAA (mex)	250,051	14.49%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,726,115	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
 * VaR Promedio en el periodo: 0.4620%
 * 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 \$ 46.20

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

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 para Fondos de Inversion, 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 Inversion 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 INVERSION
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
18 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+	142,472	59.07%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	210325	LD	AAA (mex)	98,736	40.93%	
TOTAL DE LA CARTERA				241,208	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 2.20%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.6614%						
* 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 \$ 66.14						
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)	37,292	2.99%	
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	20,022	1.61%	
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	30,002	2.41%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC						
BPAG91	180405	IQ	AAA (mex)	20,058	1.61%	
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	70,483	5.66%	
BPAG91	180816	IQ	AAA (mex)	50,602	4.06%	
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,254	4.03%	
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,342	2.19%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200402	LD	AAA (mex)	600,122	48.17%	
BONDES	210325	LD	AAA (mex)	339,718	27.27%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,245,895	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.022%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.0018%						
* 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 \$ 0.18						
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 (IDLPL)						
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+	54,289	11.45%	
ICVCB	06U	90	mxAA	8,879	1.87%	
MICHCB	07U	90	mxAA+	3,727	0.79%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	52,881	11.15%	
CASCB	11U	91	A (mex)	103,898	21.91%	
TMMCB	10	91	HR C	43,186	9.11%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	210325	LD	AAA (mex)	57,301	12.08%	
BONDES	220113	LD	AAA (mex)	150,030	31.64%	
TOTAL DE LA CARTERA				474,239	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.2204%						
* 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 \$ 22.04						
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						
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	53,190	18.77%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
TMMCB	10	91	HR C	21,764	7.68%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	210520	LD	AAA (mex)	208,375	73.55%	
TOTAL DE LA CARTERA				283,329	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.62						
* VaR Promedio en el periodo: 0.1054%						
* 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 \$ 10.54						
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