

**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
18 DE MAYO DE 2017
(MILES DE PESOS)**

VALUEV5					
FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., SOCIEDAD 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	10,134	13.84%
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
CEMEX	CPO	1	ALTB	7,291	9.96%
GCC	*	1	MEDB	20,633	28.19%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR A	10,641	14.54%
SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS					
SORIANA	B	1	MEDB	1,696	2.32%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	4,248	5.80%
VALORES DEL S.I.C.					
PRE	N	1ASP	ALTB	6	0.01%
X	*	1ASP	ALTB	7,210	9.85%
PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO					
VITRO	A	1	MEDB	4,535	6.20%
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO					
GFAMSA	A	1	MEDB	5,520	7.54%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	1,288	1.76%
TOTAL DE LA CARTERA				73,204	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 7.23%.
* VaR Promedio en el periodo: 1.5182%
* 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 \$151.82

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., SOCIEDAD 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)	629,314	29.64%
PAMMSCB	14U	90	mxAA-	246,096	11.59%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSSCB	13U	91	AA- (mex)	386	0.02%
GICSA	16U	91	mxA	657,531	30.97%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	69,030	3.25%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	MEDB	4,488	0.21%
VALORES DEL S.I.C.					
PRE	N	1ASP	ALTB	69	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
MGM	*	1ASP	ALTB	91,410	4.31%
SERVICIOS DE TRANSPORTE					
OMA	B	1	ALTB	278,943	13.14%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	145,666	6.86%
TOTAL DE LA CARTERA				2,122,933	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
* VaR Promedio en el periodo: 1.3447%
* 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 \$134.47

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		
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 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 LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

VALUEF2 FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD 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						
BONOS BANCARIOS DE DESARROLLO						
BBJIO	07	J	AA- (mex)	120,760	1.72%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,031,057	14.67%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	859,957	12.24%	
CHICB	07U	90	mxAA+	307,424	4.38%	
CHICB	13U	90	AA+ (mex)	540,253	7.69%	
MICB	07U	90	mxAA	331,205	4.71%	
OAXCB	07U	90	mxAA	131,319	1.87%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	62,833	0.89%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	106,586	1.52%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
AERMxCB	13	91	HR AA+	39,103	0.56%	
CAMSCB	13U	91	AA (mex)	36,842	0.52%	
CASCB	11U	91	A (mex)	672,888	9.58%	
GHOCB	14	91	HR AA-	116,983	1.66%	
GICSA	15-2	91	mx A	418,921	5.96%	
IJETCB	12	91	HR AA-	1,080	0.02%	
IJETCB	13	91	HR AA-	12,606	0.18%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	47,459	0.68%	
LIPSCB	14U	91	mxAA+	424,460	6.04%	
MEXCHEM	12	91	mxAA	37,164	0.53%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	24	0.00%	
TMMCB	10	91	HR A	950,256	13.52%	
TUCACB	08	91	Aa3.mx	10,561	0.15%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	170622	LD	AAA (mex)	116,743	1.66%	
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	300,054	4.27%	
BONDES	200924	LD	AAA (mex)	200,036	2.85%	
BPA182	210311	IS	AAA (mex)	150,027	2.14%	
TOTAL DE LA CARTERA				7,026,603	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51						
* VaR Promedio en el periodo: 0.8997%						
* 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 \$ 89.97						
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., SOCIEDAD 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						
BONOS BANCARIOS DE DESARROLLO						
BBJIO	07	J	AA- (mex)	140,461	6.84%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	67,701	3.30%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	221,672	10.80%	
ICVCB	06U	90	AA (mex)	92,976	4.53%	
MICB	07U	90	mxAA+	336,739	16.40%	
OAXCB	07U	90	mxAA	130,454	6.36%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	62,833	3.06%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	52,631	2.56%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
AERMxCB	13	91	HR AA+	44,718	2.18%	
CASCB	11U	91	A (mex)	226,866	11.05%	
IJETCB	12	91	HR AA-	580	0.03%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	211	0.01%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	453	0.02%	
TMMCB	10	91	HR A	128,865	6.28%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	170622	LD	AAA (mex)	225,785	11.00%	
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	319,770	15.58%	
TOTAL DE LA CARTERA				2,052,716	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.5726%						
* 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 \$ 57.26						
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		
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 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
18 DE MAYO DE 2017
(MILES DE PESOS)**

VALUEF8 FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA Clasificación: 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+	100,276	54.60%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	83,375	45.40%
TOTAL DE LA CARTERA				183,652	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 2.20% * VaR Promedio en el periodo: 0.8331% * 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 \$ 83.31 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 FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA Clasificación: 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)	37,300	4.00%
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	20,017	2.15%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION					
BPA182	171005	IS	AAA (mex)	20,144	2.16%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC					
BPAG91	170629	IQ	AAA (mex)	50,449	5.41%
BPAG91	180405	IQ	AAA (mex)	20,137	2.16%
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	50,511	5.41%
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	30,238	3.24%
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	26,916	2.88%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	170622	LD	AAA (mex)	427,387	45.80%
BONDES	200924	LD	AAA (mex)	250,045	26.80%
TOTAL DE LA CARTERA				933,143	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.022% * VaR Promedio en el periodo: 0.0042% * 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 \$ 0.42 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 FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA Clasificación: 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)	55	0.01%
C.B. GUBERNAMENTAL					
CHIACB	07U	90	mxAA+	53,287	9.35%
ICVCB	06U	90	AA (mex)	8,984	1.58%
MICVCB	07U	90	mxA+	3,652	0.64%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSCB	13U	91	AA (mex)	52,960	9.29%
CASCB	11U	91	A (mex)	106,890	18.75%
TMMCB	10	91	HR A	75,380	13.22%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	170622	LD	AAA (mex)	118,902	20.86%
BPA182	210311	IS	AAA (mex)	150,027	26.31%
TOTAL DE LA CARTERA				570,138	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.51% * VaR Promedio en el periodo: 0.2996% * 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 \$ 29.96 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 FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA Clasificación: 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					
CHHCB	13U	90	AA+ (mex)	52,538	18.34%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR A	37,989	13.26%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	170622	LD	AAA (mex)	195,919	68.40%
TOTAL DE LA CARTERA				286,446	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.62 * VaR Promedio en el periodo: 0.1936% * 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 \$ 19.36 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