



**FONDOS DE INVERSIÓN  
INTEGRACIÓN DE CARTERAS  
19 DE ABRIL 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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>					
C	*	1E	MEDB	10,364	15.34%
<b>MATERIALES DE CONSTRUCCION</b>					
CEMEX	CPO	1	ALTB	3,405	5.04%
GCC	*	1	MEDB	20,361	30.13%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
TMMCB	10	91	HR C	6,096	9.02%
<b>SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS</b>					
SORIANA	B	1	MEDB	1,391	2.06%
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>					
AXTEL	CPO	1	MEDB	4,063	6.01%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
FEC	N	1ASP	ALTB	7	0.01%
X	*	1ASP	ALTB	7,979	11.81%
<b>PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO</b>					
VITRO	A	1	MEDB	3,766	5.57%
<b>SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO</b>					
GFAMSA	A	1	MEDB	5,902	8.74%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDESD	200702	LD	AAA (mex)	4,232	6.26%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>67,566</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 7.23%.  
\* VaR Promedio en el periodo: 1.0634%.  
\* 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 \$106.34

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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	664,905	34.39%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	198,335	10.26%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
ARREACT	16	91	HR A	60,482	3.13%
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	382	0.02%
GICSA	16U	91	mx A	447,725	23.16%
TMMCB	10	91	HR C	54,315	2.81%
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>					
AXTEL	CPO	1	MEDB	84,360	4.36%
<b>CONTROLADORAS</b>					
ICA	*	1	NULB	208	0.01%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
FEC	N	1ASP	ALTB	71	0.00%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
MGM	*	1ASP	ALTB	148,040	7.66%
NFLX	*	1ASP	ALTB	272,110	14.07%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDESD	200702	LD	AAA (mex)	2,393	0.12%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,933,325</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 4.02%.  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.8486%.  
\* 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 \$ 84.86

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		
<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 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  
19 DE ABRIL DE 2018  
(MILES DE PESOS)**

VALUEF2 LIQUIDEZ 28 DIAS					
FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
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>					
FNCOT	16	95	AAA (mex)	30,152	0.45%
PEMEX	12U	95	AAA (mex)	30,720	0.46%
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,204,586	18.07%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	1,127,682	16.92%
CHIACB	07U	90	mxAA+	318,585	4.78%
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	532,835	8.00%
MICHCB	07U	90	mxA+	329,608	4.95%
OAXCB	07U	90	mxAA	128,593	1.93%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	157,784	2.37%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	37,862	0.57%
CASCB	11U	91	A (mex)	660,488	9.91%
GHO CB	14	91	mx A	114,971	1.73%
GICSA	15-2	91	mx A	420,297	6.31%
IJETCB	13	91	HR AA-	3,364	0.05%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,578	0.14%
LIPSCB	14U	91	mx A+	421,223	6.32%
MEXCHEM	12	91	mx AA	36,824	0.55%
PASACB	11	91	A+ (mex)	24	0.00%
TUCACCB	08	91	Aa3.mx	10,228	0.15%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES D	200702	LD	AAA (mex)	738,954	11.09%
BONOS	220609	M	AAA (mex)	150,031	2.25%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	200,042	3.00%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>6,664,430</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.5397%  
\* 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 \$ 53.97

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 LIQUIDEZ 14 DIAS					
FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
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	79,096	4.73%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	290,684	17.40%
ICVCB	06U	90	mxAA	90,681	5.43%
MICHCB	07U	90	mxA+	335,115	20.06%
OAXCB	07U	90	mxAA	127,746	7.65%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	39,732	2.38%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
CASCB	11U	91	A (mex)	222,685	13.33%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	42,855	2.56%
PASACB	11	91	A+ (mex)	209	0.01%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	426	0.03%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES D	200702	LD	AAA (mex)	191,525	11.46%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	250,052	14.97%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,670,808</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51%  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.4806%  
\* 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 \$ 48.06

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  
19 DE ABRIL 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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR</b>					
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB+	137,150	57.04%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	103,310	42.96%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>240,460</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 2.20%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.5854%					
* 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 \$ 58.54					
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.					

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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.</b>					
BONDES	180816	LD	AAA (mex)	37,366	2.62%
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	50,136	3.52%
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	30,067	2.11%
BONDES	200130	LD	AAA (mex)	30,093	2.11%
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC</b>					
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	70,529	4.95%
BPAG91	180816	IQ	AAA (mex)	50,664	3.56%
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,283	3.53%
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,381	1.92%
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,345	2.13%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	448,030	31.44%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	600,125	42.11%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,425,019</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 0.022%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.0013%					
* 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 \$ 0.13					
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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.</b>					
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	48	0.01%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>					
CHIACB	07U	90	mxAA+	55,222	12.45%
ICVCB	06U	90	mxAA	8,762	1.97%
MICHCB	07U	90	mxA+	3,634	0.82%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	54,426	12.27%
CASCB	11U	91	A (mex)	104,920	23.65%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	66,654	15.02%
BONOS	220609	M	AAA (mex)	150,031	33.81%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>443,698</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 1.51%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.2485%					
* 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 \$ 24.85					
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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>					
CHHCB	13U	90	AA+ (mex)	51,816	17.97%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	236,537	82.03%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>288,353</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 0.62					
* VaR Promedio en el periodo: 0.0924%					
* 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 \$ 9.24					
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

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

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