

**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
28 DE FEBRERO DE 2017
(MILES DE PESOS)**

VALUEF1					
LIQUIDEZ DIARIA					
FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., SOCIEDAD 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)	51,165	17.38%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR AA	40,586	13.79%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	180328	LD	AAA (mex)	202,576	68.83%
TOTAL DE LA CARTERA				294,327	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 0.62

* VaR Promedio en el periodo: 0.1589%

* 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 \$ 15.89

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., SOCIEDAD 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)	598,145	26.07%
PAMMSCB	14U	90	mxAA-	237,928	10.37%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSSCB	13U	91	AA- (mex)	374	0.02%
GICSA	16U	91	mxA	760,842	33.16%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	80,500	3.51%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	MEDB	57,757	2.52%
VALORES DEL S.I.C.					
PRE	N	1ASP	ALTB	105	0.00%
X	*	1ASP	ALTB	147,028	6.41%
VALORES DEL S.I.C.					
MGM	*	1ASP	ALTB	128,351	5.59%
SERVICIOS DE TRANSPORTE					
OMA	B	1	ALTB	242,101	10.55%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	190411	LD	AAA (mex)	41,298	1.80%
TOTAL DE LA CARTERA				2,294,428	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.

* VaR Promedio en el periodo: 1.3582%

* 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 \$135.82

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

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
28 DE FEBRERO DE 2017
(MILES DE PESOS)**

VALUEF8					
FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/4HR					
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					
UMS19F2	2019F	D1SP	BBB+	11,302	5.56%
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB+	106,746	52.53%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESD	190411	LD	AAA (mex)	85,154	41.91%
TOTAL DE LA CARTERA				203,202	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 2.20%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.8582%					
* 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 \$ 85.82					
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					
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.					
BONDESD	180816	LD	AAA (mex)	37,293	5.63%
BONDESD	181213	LD	AAA (mex)	20,021	3.02%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION					
BPA182	171005	IS	AAA (mex)	20,445	3.09%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC					
BPAG91	170629	IQ	AAA (mex)	50,477	7.62%
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	50,501	7.62%
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	30,246	4.56%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESD	180328	LD	AAA (mex)	203,612	30.73%
BONDESD	210520	LD	AAA (mex)	250,044	37.73%
TOTAL DE LA CARTERA				662,638	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.022%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.0031%					
* 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 \$ 0.31					
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.					

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

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 28 DE FEBRERO DE 2017 (MILES DE PESOS)

VALUEF2						LIQUIDEZ 28 DIAS
FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A.DE C.V., SOCIEDAD 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	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS BANCARIOS DE DESARROLLO						
BBJO	07	J	AA- (mex)	119,086	1.70%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,021,287	14.55%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	817,366	11.65%	
CHIACB	07U	90	mxAA+	299,170	4.26%	
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	526,144	7.50%	
MICHCB	07U	90	mxA+	330,575	4.71%	
OAXCB	07U	90	mxAA	127,621	1.82%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	63,313	0.90%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	103,349	1.47%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
AERMxCB	13	91	HR AA+	45,412	0.65%	
CAMSCB	13U	91	AA (mex)	35,859	0.51%	
CASCB	11U	91	A (mex)	695,432	9.91%	
GHOCS	14	91	HR AA-	115,967	1.65%	
GICSA	15-2	91	mxA	419,746	5.98%	
IJETCB	12	91	HR AA-	1,345	0.02%	
IJETCB	13	91	HR AA-	14,213	0.20%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	48,093	0.69%	
LIPSCB	14U	91	mxAA+	411,405	5.86%	
MEXCHEM	12	91	mxAA	39,204	0.56%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	24	0.00%	
TMMCB	10	91	HR AA	1,015,209	14.47%	
TUCACB	08	91	Aa3.mx	10,413	0.15%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	180328	LD	AAA (mex)	107,587	1.53%	
BONDES	190411	LD	AAA (mex)	300,052	4.28%	
BONDES	210520	LD	AAA (mex)	200,035	2.85%	
BONDES	210722	LD	AAA (mex)	150,026	2.14%	
TOTAL DE LA CARTERA				7,017,934	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51%.

* VaR Promedio en el periodo: 0.7461%

* 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 \$ 74.61

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.

VALUEF3						LIQUIDEZ DIARIA
FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD 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)	63	0.01%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
CHIACB	07U	90	mxAA+	51,857	9.70%	
ICVCB	06U	90	AA (mex)	8,783	1.64%	
MICHCB	07U	90	mxA+	3,645	0.68%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA (mex)	51,547	9.64%	
CASCB	11U	91	A (mex)	110,471	20.65%	
TMMCB	10	91	HR AA	80,533	15.06%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	180328	LD	AAA (mex)	77,953	14.57%	
BONDES	210722	LD	AAA (mex)	150,026	28.05%	
TOTAL DE LA CARTERA				534,877	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51%

* VaR Promedio en el periodo: 0.3350%

* 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 \$ 33.50

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

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 28 DE FEBRERO DE 2017 (MILES DE PESOS)

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						
BBJO	07	J	AA- (mex)	138,514	6.76%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	67,060	3.27%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	210,693	10.28%	
ICVCB	06U	90	AA (mex)	90,890	4.43%	
MICHCB	07U	90	mxAA+	336,098	16.39%	
OAXCB	07U	90	mxAA	126,781	6.18%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	63,313	3.09%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	51,033	2.49%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
AERMxCB	13	91	HR AA+	51,934	2.53%	
CASCB	11U	91	A (mex)	234,467	11.43%	
IJETCB	12	91	HR AA-	723	0.04%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	209	0.01%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	440	0.02%	
TMMCB	10	91	HR AA	137,673	6.71%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	180328	LD	AAA (mex)	167,594	8.17%	
BONDES	190411	LD	AAA (mex)	373,037	18.19%	
TOTAL DE LA CARTERA				2,050,461	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.5817%						
* 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 \$ 58.17						
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.						

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	10,818	13.13%	
MATERIALES DE CONSTRUCCION						
CEMEX	CPO	1	ALTB	7,655	9.29%	
GCC	*	1	BAJB	21,765	26.41%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
TMMCB	10	91	HR AA	11,369	13.80%	
SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS						
SORIANA	B	1	MEDB	1,668	2.02%	
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
AXTEL	CPO	1	MEDB	4,416	5.36%	
VALORES DEL S.I.C.						
PRE	N	1ASP	ALTB	10	0.01%	
X	*	1ASP	ALTB	15,558	18.88%	
PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO						
VITRO	A	1	MEDB	4,187	5.08%	
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO						
GFAMSA	A	1	MEDB	4,362	5.29%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	190411	LD	AAA (mex)	598	0.73%	
TOTAL DE LA CARTERA				82,406	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 7.23%						
* VaR Promedio en el periodo: 1.7072%						
* 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 \$170.72						
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

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