

**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
31 DE MARZO 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)	51,443	17.43%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR AA	40,802	13.82%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	171019	LD	AAA (mex)	202,964	68.75%
TOTAL DE LA CARTERA				295,208	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 0.62
 * VaR Promedio en el periodo: 0.1682%
 * 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 \$ 16.82

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.

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)	630,860	27.25%
PAMMSCB	14U	90	mxAA-	254,394	10.99%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSSCB	13U	91	AA- (mex)	385	0.02%
GICSA	16U	91	mxA	741,990	32.05%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	73,125	3.16%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	MEDB	35,966	1.55%
VALORES DEL S.I.C.					
PRE	N	1ASP	ALTB	76	0.00%
X	*	1ASP	ALTB	119,651	5.17%
VALORES DEL S.I.C.					
MGM	*	1ASP	ALTB	124,671	5.38%
SERVICIOS DE TRANSPORTE					
OMA	B	1	ALTB	254,160	10.98%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	210520	LD	AAA (mex)	80,057	3.46%
TOTAL DE LA CARTERA				2,315,336	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
 * VaR Promedio en el periodo: 1.3823%
 * 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 \$138.23

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%

Limite 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

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+	10,254	5.31%
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB+	99,447	51.46%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	210520	LD	AAA (mex)	83,544	43.23%
TOTAL DE LA CARTERA				193,245	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 2.20%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.8794%					
* 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 \$ 87.94					
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.					
BONDES	180816	LD	AAA (mex)	37,169	5.29%
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	20,047	2.85%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION					
BPA182	171005	IS	AAA (mex)	20,954	2.98%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC					
BPAG91	170629	IQ	AAA (mex)	50,028	7.12%
BPAG91	180405	IQ	AAA (mex)	20,266	2.88%
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	50,089	7.13%
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	29,984	4.27%
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	20,085	2.86%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	171019	LD	AAA (mex)	203,860	29.01%
BONDES	191205	LD	AAA (mex)	250,136	35.60%
TOTAL DE LA CARTERA				702,618	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.022%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.0028%					
* 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 \$ 0.28					
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.					

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%

Limite 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
31 DE MARZO 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						
BBUJO	07	J	AA- (mex)	119,784	1.68%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,023,889	14.40%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	862,070	12.12%	
CHIACB	07U	90	mxAA+	301,175	4.23%	
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	528,993	7.44%	
MICHCB	07U	90	mxA+	324,150	4.56%	
OAXCB	07U	90	mxAA	128,619	1.81%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	62,451	0.88%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	104,290	1.47%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
AERMxCB	13	91	HR AA+	43,384	0.61%	
CAMSCB	13U	91	AA (mex)	36,078	0.51%	
CASCB	11U	91	A (mex)	664,935	9.35%	
GHOCS	14	91	HR AA-	119,271	1.68%	
GICSA	15-2	91	mxA	417,366	5.87%	
IJETCB	12	91	HR AA-	1,211	0.02%	
IJETCB	13	91	HR AA-	13,392	0.19%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	47,359	0.67%	
LIPSCB	14U	91	mxAA+	423,031	5.95%	
MEXCHEM	12	91	mxAA	38,282	0.54%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	25	0.00%	
TMMCB	10	91	HR AA	1,020,616	14.35%	
TUCACCB	08	91	Aa3.mx	10,462	0.15%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	171019	LD	AAA (mex)	171,196	2.41%	
BONDES	191205	LD	AAA (mex)	200,109	2.81%	
BONDES	210520	LD	AAA (mex)	300,164	4.22%	
BPA182	240307	IS	AAA (mex)	150,081	2.11%	
TOTAL DE LA CARTERA				7,112,384	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51%.
* VaR Promedio en el periodo: 0.8273%
* 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 \$ 82.73

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+	52,204	8.90%	
ICVCB	06U	90	AA (mex)	8,823	1.50%	
MICHCB	07U	90	mxA+	3,574	0.61%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA (mex)	51,861	8.85%	
CASCB	11U	91	A (mex)	105,627	18.02%	
TMMCB	10	91	HR AA	80,962	13.81%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	171019	LD	AAA (mex)	133,088	22.70%	
BPA182	240307	IS	AAA (mex)	150,081	25.60%	
TOTAL DE LA CARTERA				586,283	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.3150%
* 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 \$ 31.50

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
31 DE MARZO 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)	139,326	6.48%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	67,231	3.13%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	222,217	10.33%	
ICVCB	06U	90	AA (mex)	91,312	4.24%	
MICHCB	07U	90	mxA+	329,565	15.32%	
OAXCB	07U	90	mxAA	127,772	5.94%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	62,451	2.90%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	51,497	2.39%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
AERMxCB	13	91	HR AA+	49,615	2.31%	
CASCB	11U	91	A (mex)	224,185	10.42%	
IJETCB	12	91	HR AA-	651	0.03%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	215	0.01%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	452	0.02%	
TMMCB	10	91	HR AA	138,406	6.43%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	171019	LD	AAA (mex)	309,835	14.40%	
BONDES	210520	LD	AAA (mex)	336,524	15.64%	
TOTAL DE LA CARTERA				2,151,254	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
 * VaR Promedio en el periodo: 0.5709%
 * 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 \$ 57.09

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	10,098	12.95%	
MATERIALES DE CONSTRUCCION						
CEMEX	CPO	1	ALTB	7,628	9.78%	
GCC	*	1	MEDB	21,000	26.94%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
TMMCB	10	91	HR AA	11,429	14.66%	
SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS						
SORIANA	B	1	MEDB	1,761	2.26%	
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
AXTEL	CPO	1	MEDB	4,500	5.77%	
VALORES DEL S.I.C.						
PRE	N	1ASP	ALTB	7	0.01%	
X	*	1ASP	ALTB	12,662	16.24%	
PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO						
VITRO	A	1	MEDB	4,416	5.67%	
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO						
GFAMSA	A	1	MEDB	4,302	5.52%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	210520	LD	AAA (mex)	149	0.19%	
TOTAL DE LA CARTERA				77,951	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 7.23%
 * VaR Promedio en el periodo: 1.6554%
 * 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 \$165.54

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.

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

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

DIRECTOR DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ