



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
29 DE DICIEMBRE DE 2017
(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
TITULOS PARA NEGOCIAR					
SERVICIOS FINANCIEROS					
C	*	1E	MEDB	11,751	17.23%
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
CEMEX	CPO	1	ALTB	3,896	5.71%
GCC	*	1	MEDB	17,949	26.32%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR C	6,096	8.94%
SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS					
SORIANA	B	1	MEDB	1,595	2.34%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	3,459	5.07%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	7	0.01%
X	*	1ASP	ALTB	8,984	13.17%
PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO					
VITRO	A	1	MEDB	4,227	6.20%
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO					
GFAMSA	A	1	MEDB	5,117	7.50%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESD	210325	LD	AAA (mex)	5,108	7.49%
TOTAL DE LA CARTERA				68,188	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 7.23%.
* VaR Promedio en el periodo: 1.4318%
* 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 \$143.18

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.

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
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	681,903	34.93%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	204,135	10.46%
CERTIFICADOS BURSATILES					
ARREACT	16	91	HR A	60,400	3.09%
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	415	0.02%
GICSA	16U	91	mx A	452,513	23.18%
TMMCB	10	91	HR C	54,315	2.78%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	71,820	3.68%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	MEDB	379	0.02%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	79	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
MGM	*	1ASP	ALTB	110,159	5.64%
WYNN	*	1ASP	ALTB	252,278	12.92%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESD	210325	LD	AAA (mex)	63,594	3.26%
TOTAL DE LA CARTERA				1,951,989	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
* VaR Promedio en el periodo: 0.6869%
* 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 \$ 68.69

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%

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
29 DE DICIEMBRE DE 2017
(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)	30,171	0.44%	
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,094,856	16.11%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	1,056,169	15.54%	
CHIACB	07U	90	mxAA+	312,735	4.60%	
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	546,566	8.04%	
MICHCB	07U	90	mxA+	337,459	4.96%	
OAXCB	07U	90	mxAA	126,259	1.86%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA	162,399	2.39%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	107,729	1.58%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	36,788	0.54%	
CASCB	11U	91	A (mex)	660,322	9.71%	
GHOCB	14	91	mxA	113,026	1.66%	
GICSA	15-2	91	mxA	420,168	6.18%	
IJETCB	13	91	HR AA-	5,857	0.09%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,560	0.14%	
LIPSCB	14U	91	mxA+	433,522	6.38%	
MEXCHEM	12	91	mxAA	36,993	0.54%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	24	0.00%	
TMMCB	10	91	HR C	544,413	8.01%	
TUCACCB	08	91	Aa3.mx	10,547	0.16%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	181227	LD	AAA (mex)	150,121	2.21%	
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	200,163	2.94%	
BONDES	210325	LD	AAA (mex)	402,164	5.92%	
TOTAL DE LA CARTERA				6,798,010	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51
* VaR Promedio en el periodo: 0.4897%
* 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 \$ 48.97

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., 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	71,891	4.10%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	272,250	15.52%	
ICVCB	06U	90	mxAA	91,981	5.24%	
MICHCB	07U	90	mxA+	343,097	19.56%	
OAXCB	07U	90	mxAA	125,428	7.15%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA	40,894	2.33%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	53,196	3.03%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CASCB	11U	91	A (mex)	222,629	12.69%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	206	0.01%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	438	0.02%	
TMMCB	10	91	HR C	73,828	4.21%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	210325	LD	AAA (mex)	458,376	26.13%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,754,212	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.4650%
* 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 \$ 46.50

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
29 DE DICIEMBRE DE 2017
(MILES DE PESOS)**

VALUEF8 LIQUEZ 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+	150,016	60.26%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	210325	LD	AAA (mex)	98,942	39.74%
TOTAL DE LA CARTERA				248,957	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 2.20%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.6383%					
* 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 \$ 63.83					
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.					

VALUEF4 LIQUEZ 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)	37,373	3.19%
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	20,064	1.71%
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	30,059	2.56%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC					
BPAG91	180405	IQ	AAA (mex)	20,346	1.74%
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	70,232	5.99%
BPAG91	180816	IQ	AAA (mex)	50,421	4.30%
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,076	4.27%
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,234	2.32%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	250,204	21.34%
BONDES	210325	LD	AAA (mex)	89,772	7.66%
BONDES	220714	LD	AAA (mex)	526,764	44.92%
TOTAL DE LA CARTERA				1,172,545	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.022%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.0016%					
* 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 \$ 0.16					
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 LIQUEZ DIARIA					
FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., FONDO 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)	48	0.01%
C.B. GUBERNAMENTAL					
CHIACB	07U	90	mxAA+	54,208	11.15%
ICVCB	06U	90	mxAA	8,888	1.83%
MICHCB	07U	90	mxAA+	3,720	0.77%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	52,882	10.88%
CASCB	11U	91	A (mex)	104,894	21.59%
TMMCB	10	91	HR C	43,186	8.89%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	181227	LD	AAA (mex)	150,121	30.89%
BONDES	220714	LD	AAA (mex)	68,008	13.99%
TOTAL DE LA CARTERA				485,955	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.51%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.2287%					
* 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 \$ 22.87					
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 LIQUEZ 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					
CHHCB	13U	90	AA+ (mex)	53,152	18.93%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR C	21,764	7.75%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	220714	LD	AAA (mex)	205,883	73.32%
TOTAL DE LA CARTERA				280,799	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.62					
* VaR Promedio en el periodo: 0.1228%					
* 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 \$ 12.28					
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.					

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