

## FONDOS DE INVERSIÓN INTEGRACIÓN DE CARTERAS 28 DE FEBRERO DE 2018 (MILES DE PESOS)

VALUEV5						VALUEV6					
FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE						FONDO VALUE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
Calificación: N/A						Calificación: N/A					
CLASIFICACION: Renta Variable Especializada en Acciones Nacionales (RVESACC)						CLASIFICACION: Renta Variable Mayoritariamente en Deuda (RV>D)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>						<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>					
C	*	1E	MEDB	11,483	16.38%	AMCCB	13U	90	AA- (mex)	661,323	35.31%
<b>MATERIALES DE CONSTRUCCION</b>						<b>PAMMSCB</b>					
CEMEX	CPO	1	ALTB	3,299	4.71%		14U	90	mxAA	197,420	10.54%
GCC	*	1	MEDB	19,558	27.90%	<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>						ARREACT	16	91	HR A	60,443	3.23%
TMMCB	10	91	HR C	6,096	8.70%	CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	378	0.02%
<b>SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS</b>						GICSA	16U	91	mxA	444,207	23.72%
SORIANA	B	1	MEDB	1,520	2.17%	TMMCB	10	91	HR C	54,315	2.90%
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>						<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>					
AXTEL	CPO	1	MEDB	4,017	5.73%	AXTEL	CPO	1	MEDB	83,410	4.45%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>						<b>CONTROLADORAS</b>					
FEC	N	1ASP	ALTB	8	0.01%	ICA	*	1	BAJB	477	0.03%
X	*	1ASP	ALTB	9,509	13.57%	<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
<b>PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO</b>						FEC	N	1ASP	ALTB	81	0.00%
VITRO	A	1	MEDB	4,072	5.81%	<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
<b>SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO</b>						AMZN	*	1ASP	ALTB	104,011	5.55%
GFAMSA	A	1	MEDB	5,553	7.92%	NFLX	*	1ASP	ALTB	255,280	13.63%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDESD	200702	LD	AAA (mex)	4,976	7.10%	BONDESD	200702	LD	AAA (mex)	11,690	0.62%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>70,092</b>	<b>100.00%</b>	<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,873,035</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 7.23%.						* Límite Máximo del VaR: 4.02%.					
* VaR Promedio en el periodo: 1.1112%						* VaR Promedio en el periodo: 0.8485%					
* Supuestos:						* 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 \$111.12						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 \$ 84.85					
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.						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 28 DE FEBRERO 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)	30,194	0.45%
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,095,989	16.23%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	1,121,607	16.61%
CHIACB	07U	90	mxAA+	315,271	4.67%
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	527,409	7.81%
MICHCB	07U	90	mxAA+	325,725	4.82%
OAXCB	07U	90	mxAA	127,360	1.89%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	157,056	2.33%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	36,739	0.54%
CASCB	11U	91	A (mex)	658,651	9.76%
GHO CB	14	91	mx A	111,715	1.65%
GICSA	15-2	91	mx A	421,567	6.24%
IJETCB	13	91	HR AA-	4,179	0.06%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,717	0.14%
LIPS CB	14U	91	mx AA+	428,907	6.35%
MEXCHEM	12	91	mx AA	37,631	0.56%
PASACB	11	91	A+ (mex)	23	0.00%
TUCACCB	08	91	Aa3.mx	10,109	0.15%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES D	200702	LD	AAA (mex)	981,162	14.53%
BONDES D	200730	LD	AAA (mex)	150,031	2.22%
BONDES D	221110	LD	AAA (mex)	200,042	2.96%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>6,751,084</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.5121%  
\* 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 \$ 51.21

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	71,965	4.21%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	289,118	16.92%
ICV CB	06U	90	mx AA	89,928	5.26%
MICHCB	07U	90	mx AA+	331,167	19.38%
OAXCB	07U	90	mx AA	126,521	7.41%
PAMMSCB	14U	90	mx AA	39,549	2.31%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
CASCB	11U	91	A (mex)	222,066	13.00%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	42,302	2.48%
PASACB	11	91	A+ (mex)	204	0.01%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	415	0.02%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES D	200702	LD	AAA (mex)	245,187	14.35%
BONDES D	220113	LD	AAA (mex)	250,053	14.64%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,708,475</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51%  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.4805%  
\* 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 \$ 48.05

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

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 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 28 DE FEBRERO DE 2018 (MILES DE PESOS)

<b>VALUEF8</b>						<b>LIQUIDEZ 7 DIAS</b>
<b>FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>						
<b>Calificación: HR AAA/5HR</b>						
<b>CLASIFICACION: Deuda Mediano Plazo (IDMP)</b>						
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+	142,825	58.43%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	101,594	41.57%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>244,419</b>	<b>100.00%</b>	
* Límite Máximo del VaR: 2.20%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.6300%						
* 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 \$ 63.00						
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.						

<b>VALUEF4</b>						<b>LIQUIDEZ DIARIA</b>
<b>FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>						
<b>Calificación: HR AAA/2HR</b>						
<b>CLASIFICACION: Deuda Corto Plazo General (IDCP)</b>						
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)	37,399	3.04%	
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	50,195	4.08%	
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	30,090	2.44%	
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC</b>						
BPAG91	180405	IQ	AAA (mex)	20,221	1.64%	
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	71,068	5.77%	
BPAG91	180816	IQ	AAA (mex)	50,128	4.07%	
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,669	4.12%	
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,079	2.20%	
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,008	2.44%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	264,246	21.46%	
BONDES	220317	LD	AAA (mex)	336,913	27.36%	
BONDES	221110	LD	AAA (mex)	263,213	21.38%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,231,231</b>	<b>100.00%</b>	
* 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.						

<b>VALUEF3</b>						<b>LIQUIDEZ DIARIA</b>
<b>FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>						
<b>Calificación: HR AA/5HR</b>						
<b>CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDL P)</b>						
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+	54,648	12.03%	
ICVCB	06U	90	mxAA	8,690	1.91%	
MICHCB	07U	90	mxA+	3,591	0.79%	
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	52,812	11.63%	
CASCB	11U	91	A (mex)	104,628	23.03%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	79,787	17.57%	
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	150,031	33.03%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>454,235</b>	<b>100.00%</b>	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.2256%						
* 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 \$ 22.56						
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.						

<b>VALUEF1</b>						<b>LIQUIDEZ DIARIA</b>
<b>FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>						
<b>Calificación: HR AA/5HR</b>						
<b>CLASIFICACION: Deuda Mediano Plazo (IDMP)</b>						
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)	51,289	16.51%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	259,403	83.49%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>310,692</b>	<b>100.00%</b>	
* Límite Máximo del VaR: 0.62						
* VaR Promedio en el periodo: 0.0930%						
* 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 \$ 9.30						
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