

**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
28 DE ABRIL 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)	52,526	17.84%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR A	39,221	13.32%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	180628	LD	AAA (mex)	202,631	68.83%
TOTAL DE LA CARTERA				294,378	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.62 * VaR Promedio en el periodo: 0.1847% * 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 \$ 18.47 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)	621,253	27.36%
PAMMSCB	14U	90	mxAA-	249,720	11.00%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSSCB	13U	91	AA- (mex)	385	0.02%
GICSA	16U	91	mxA	728,620	32.09%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	80,340	3.54%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	MEDB	6,666	0.29%
VALORES DEL S.I.C.					
PRE	N	1ASP	ALTB	72	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
MGM	*	1ASP	ALTB	140,781	6.20%
SERVICIOS DE TRANSPORTE					
OMA	B	1	ALTB	261,906	11.53%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	180,902	7.97%
TOTAL DE LA CARTERA				2,270,646	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 4.02%. * VaR Promedio en el periodo: 1.3526% * 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 \$135.26 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

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

VALUEF8 FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD 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
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR					
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB+	100,127	54.86%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	82,396	45.14%
TOTAL DE LA CARTERA				182,523	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 2.20% * VaR Promedio en el periodo: 0.9016% * 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 \$ 90.16 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.					

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)						LIQUIDEZ DIARIA
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TÍTULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.						
BONDES	180816	LD	AAA (mex)	37,182	4.17%	
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	20,053	2.25%	
BONOS DE PROTECCIÓN AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION						
BPA182	171005	IS	AAA (mex)	20,087	2.25%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC						
BPAG91	170629	IQ	AAA (mex)	50,296	5.64%	
BPAG91	180405	IQ	AAA (mex)	20,075	2.25%	
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	50,353	5.64%	
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	30,137	3.38%	
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	19,877	2.23%	
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	180628	LD	AAA (mex)	394,018	44.16%	
BONDES	191205	LD	AAA (mex)	199,949	22.41%	
BPA182	200130	IS	AAA (mex)	50,238	5.63%	
TOTAL DE LA CARTERA				892,264	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.022% * VaR Promedio en el periodo: 0.0057% * 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 \$ 0.57 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

**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
28 DE ABRIL 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 (IDLP)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TÍTULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS BANCARIOS DE DESARROLLO						
BBJO	07	J	AA- (mex)	120,465	1.72%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,026,278	14.66%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	848,942	12.13%	
CHICB	07U	90	mxAA+	307,158	4.39%	
CHICB	13U	90	AA+ (mex)	540,137	7.72%	
MICB	07U	90	mxA+	330,870	4.73%	
OACB	07U	90	mxAA	131,132	1.87%	
VERCB	12	90	A+ (mex)	62,607	0.89%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	106,364	1.52%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
AERMCB	13	91	HR AA+	41,282	0.59%	
CAMSCB	13U	91	AA (mex)	36,822	0.53%	
CASCB	11U	91	A (mex)	671,946	9.60%	
GHCB	14	91	HR AA-	119,340	1.70%	
GICSA	15-2	91	mxA	417,550	5.96%	
JETCB	12	91	HR AA-	1,076	0.02%	
JETCB	13	91	HR AA-	12,550	0.18%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	47,351	0.68%	
LIPSCB	14U	91	mxAA+	420,138	6.00%	
MEXCHEM	12	91	mxAA	37,058	0.53%	
PASCB	11	91	A+ (mex)	25	0.00%	
TMMCB	10	91	HR A	981,070	14.01%	
TUCACB	08	91	Aa3.mx	10,524	0.15%	
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	180628	LD	AAA (mex)	79,795	1.14%	
BONDES	191205	LD	AAA (mex)	138,763	1.98%	
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	300,220	4.29%	
BPA182	190411	IS	AAA (mex)	61,386	0.88%	
CETES	180104	BI	AAA (mex)	150,109	2.14%	
TOTAL DE LA CARTERA				7,000,956	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%.						
* VaR Promedio en el periodo: 0.9146%						
* 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 \$ 91.46						
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., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						
Calificación: HR AA/5HR						
CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDLP)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TÍTULOS PARA NEGOCIAR						
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	54	0.01%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
CHICB	07U	90	mxAA+	53,241	9.04%	
ICVCB	06U	90	AA (mex)	8,986	1.53%	
MICB	07U	90	mxA+	3,648	0.62%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA (mex)	52,931	8.99%	
CASCB	11U	91	A (mex)	106,740	18.13%	
TMMCB	10	91	HR A	77,825	13.22%	
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	180628	LD	AAA (mex)	135,166	22.96%	
CETES	180104	BI	AAA (mex)	150,109	25.50%	
TOTAL DE LA CARTERA				588,700	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.2975%						
* 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 \$ 29.75						
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	PARAMETRICO
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

FONDOS DE INVERSIÓN INTEGRACIÓN DE CARTERAS 28 DE ABRIL 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)	140,118	6.72%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	67,388	3.23%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	218,833	10.49%	
ICVCB	06U	90	AA (mex)	92,993	4.46%	
MICCB	07U	90	mxAA+	336,398	16.12%	
OACB	07U	90	mxAA	130,268	6.24%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	62,607	3.00%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	52,522	2.52%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
AERMxCB	13	91	HR AA+	47,210	2.26%	
CASCB	11U	91	A (mex)	226,548	10.86%	
IJETCB	12	91	HR AA-	578	0.03%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	215	0.01%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	452	0.02%	
TMMCB	10	91	HR A	133,043	6.38%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	180628	LD	AAA (mex)	291,063	13.95%	
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	286,350	13.72%	
TOTAL DE LA CARTERA				2,086,585	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.5585%						
* 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 \$ 55.85						
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.						

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	10,065	13.29%	
MATERIALES DE CONSTRUCCION						
CEMEX	CPO	1	ALTB	7,794	10.29%	
GCC	*	1	MEDB	21,430	28.29%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
TMMCB	10	91	HR A	10,986	14.51%	
SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS						
SORIANA	B	1	MEDB	1,726	2.28%	
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
AXTEL	CPO	1	MEDB	4,944	6.53%	
VALORES DEL S.I.C.						
PRE	N	1ASP	ALTB	7	0.01%	
X	*	1ASP	ALTB	8,421	11.12%	
PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO						
VITRO	A	1	MEDB	4,332	5.72%	
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO						
GFAMSA	A	1	MEDB	5,280	6.97%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	754	1.00%	
TOTAL DE LA CARTERA				75,740	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 7.23%.						
* VaR Promedio en el periodo: 1.6223%						
* 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 \$162.23						
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	PARAMETRICO
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