



**FONDOS DE INVERSIÓN  
INTEGRACIÓN DE CARTERAS  
30 DE JUNIO DE 2017  
(MILES DE PESOS)**

VALUEV5						LIQUIDEZ 28 DIAS
FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE						Calificación: N/A
CLASIFICACION: Renta Variable Especializada en Acciones Nacionales (RVESACC)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>						
C	*	1E	MEDB	10,935	13.70%	
<b>MATERIALES DE CONSTRUCCION</b>						
CEMEX	CPO	1	ALTB	6,820	8.54%	
GCC	*	1	MEDB	22,442	28.12%	
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>						
TMMCB	10	91	HR A	10,719	13.43%	
<b>SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS</b>						
SORIANA	B	1	MEDB	1,692	2.12%	
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>						
AXTEL	CPO	1	MEDB	4,524	5.67%	
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>						
PEGFF	N	1ASP	ALTB	6	0.01%	
X	*	1ASP	ALTB	8,031	10.06%	
<b>PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO</b>						
VITRO	A	1	MEDB	4,576	5.73%	
<b>SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO</b>						
GFAMSA	A	1	MEDB	6,300	7.89%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	3,772	4.73%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>79,817</b>	<b>100.00%</b>	

\* Límite Máximo del VaR: 7.23%.  
 \* VaR Promedio en el periodo: 1.4376%  
 \* 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 \$143.76

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						LIQUIDEZ 28 DIAS
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	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>						
C	*	1E	MEDB	116,642	5.24%	
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	648,109	29.12%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA-	256,223	11.51%	
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>						
CAMSSCB	13U	91	AA- (mex)	396	0.02%	
GICSA	16U	91	mxA	666,456	29.95%	
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>						
AXTEL	CPO	1	MEDB	73,515	3.30%	
<b>CONTROLADORAS</b>						
ICA	*	1	MEDB	3,672	0.16%	
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>						
PEGFF	N	1ASP	ALTB	60	0.00%	
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>						
MGM	*	1ASP	ALTB	152,083	6.83%	
<b>SERVICIOS DE TRANSPORTE</b>						
OMA	B	1	ALTB	122,842	5.52%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	185,461	8.33%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>2,225,460</b>	<b>100.00%</b>	

\* Límite Máximo del VaR: 4.02%.  
 \* VaR Promedio en el periodo: 0.8820%  
 \* 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 \$88.20

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

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 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  
30 DE JUNIO 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	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>BONOS BANCARIOS DE DESARROLLO</b>						
BBJIO	07	J	AA- (mex)	121,853	1.71%	
<b>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.</b>						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,061,247	14.87%	
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	885,641	12.41%	
CHICB	07U	90	mxAA+	318,053	4.46%	
CHICB	13U	90	AA+ (mex)	552,861	7.75%	
MICHCB	07U	90	mxA+	340,324	4.77%	
OAXCB	07U	90	mxAA	126,343	1.77%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	62,493	0.88%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	109,833	1.54%	
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>						
AERMxCB	13	91	HR AA+	37,145	0.52%	
CAMSCB	13U	91	AA (mex)	36,373	0.51%	
CASCB	11U	91	A (mex)	680,987	9.54%	
GHOCS	14	91	mx A	118,454	1.66%	
GICSA	15-2	91	mx A	418,255	5.86%	
IJETCB	12	91	HR AA-	806	0.01%	
IJETCB	13	91	HR AA-	10,879	0.15%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	48,955	0.69%	
LIPSCB	14U	91	mxAA+	437,078	6.13%	
MEXCHEM	12	91	mxAA	38,219	0.54%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	25	0.00%	
TMMCB	10	91	HR A	957,192	13.42%	
TUCACB	08	91	Aa3.mx	10,138	0.14%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	111,190	1.56%	
BONDES	191205	LD	AAA (mex)	200,118	2.80%	
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	300,177	4.21%	
BONOS	220609	M	AAA (mex)	150,087	2.10%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>7,134,726</b>	<b>100.00%</b>	

\* Límite Máximo del VaR: 1.51  
 \* VaR Promedio en el periodo: 0.6584%  
 \* 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 \$ 65.84

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.

VALUEF7						LIQUIDEZ 14 DIAS
FONDO VALUE INSTITUCIONAL, 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	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>BONOS BANCARIOS DE DESARROLLO</b>						
BBJIO	07	J	AA- (mex)	141,733	6.78%	
<b>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.</b>						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	69,684	3.33%	
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	228,293	10.93%	
ICVCB	06U	90	mxAA	94,795	4.54%	
MICHCB	07U	90	mxAA+	346,010	16.56%	
OAXCB	07U	90	mxAA	125,511	6.01%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	62,493	2.99%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	54,235	2.60%	
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>						
AERMxCB	13	91	HR AA+	42,480	2.03%	
CASCB	11U	91	A (mex)	229,597	10.99%	
IJETCB	12	91	HR AA-	433	0.02%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	218	0.01%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	467	0.02%	
TMMCB	10	91	HR A	129,805	6.21%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	285,133	13.65%	
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	278,710	13.34%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>2,089,595</b>	<b>100.00%</b>	

\* Límite Máximo del VaR: 1.51%  
 \* VaR Promedio en el periodo: 0.4326%  
 \* 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 \$ 43.26

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

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  
30 DE JUNIO DE 2017  
(MILES DE PESOS)**

<b>VALUEF8</b>					
<b>FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>					
Calificación: HR AAA/5HR					
CLASIFICACION: Deuda Mediano Plazo (IDMP)					
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+	97,673	54.25%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	82,381	45.75%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>180,055</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 2.20%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.8231%					
* 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 \$ 82.31					
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.					

<b>VALUEF4</b>					
<b>FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>					
LIQUIDEZ DIARIA Calificación: HR AAA/2HR					
CLASIFICACION: Deuda Corto Plazo General (IDCP)					
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)	37,233	3.88%
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	19,983	2.08%
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	29,940	3.12%
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION</b>					
BPA182	171005	IS	AAA (mex)	20,308	2.11%
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC</b>					
BPAG91	180405	IQ	AAA (mex)	20,312	2.11%
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	70,170	7.30%
BPAG91	180816	IQ	AAA (mex)	50,354	5.24%
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	30,007	3.12%
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,184	2.83%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	405,078	42.16%
BONDES	210325	LD	AAA (mex)	250,147	26.04%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>960,716</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 0.022%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.0040%					
* 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 \$ 0.40					
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>FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>					
LIQUIDEZ DIARIA Calificación: HR AA/5HR					
CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDLPL)					
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)	55	0.01%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>					
CHIACB	07U	90	mxAA+	55,130	10.26%
ICVCB	06U	90	mxAA	9,160	1.70%
MICVCB	07U	90	mxA+	3,752	0.70%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
CAMSCB	13U	91	AA (mex)	52,286	9.73%
CASCB	11U	91	A (mex)	108,177	20.13%
TMMCB	10	91	HR A	75,931	14.13%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	82,867	15.42%
BONOS	220609	M	AAA (mex)	150,087	27.93%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>537,444</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 1.51%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.3232%					
* 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 \$ 32.32					
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>FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>					
LIQUIDEZ DIARIA Calificación: HR AA/5HR					
CLASIFICACION: Deuda Mediano Plazo (IDMP)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>					
CHICB	13U	90	AA+ (mex)	53,764	19.52%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
TMMCB	10	91	HR A	38,266	13.89%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	183,440	66.59%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>275,470</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 0.62					
* VaR Promedio en el periodo: 0.2028%					
* 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 \$ 20.28					
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