

# FONDOS DE INVERSIÓN INTEGRACIÓN DE CARTERAS 19 DE OCTUBRE DE 2017 (MILES DE PESOS)

| VALUEV5<br>FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V.,<br>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           | 10,991                | 15.51%             |
| MATERIALES DE CONSTRUCCION                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |        |               |                |                       |                    |
| CEMEX                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | CPO    | 1             | ALTB           | 4,667                 | 6.59%              |
| GCC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | *      | 1             | MEDB           | 18,181                | 25.66%             |
| CERTIFICADOS BURSATILES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |        |               |                |                       |                    |
| TMMCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 10     | 91            | HR BB          | 9,694                 | 13.68%             |
| SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |        |               |                |                       |                    |
| SORIANA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | B      | 1             | MEDB           | 1,645                 | 2.32%              |
| SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |        |               |                |                       |                    |
| AXTEL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | CPO    | 1             | MEDB           | 5,105                 | 7.21%              |
| VALORES DEL S.I.C.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |        |               |                |                       |                    |
| FEC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | N      | 1ASP          | ALTB           | 7                     | 0.01%              |
| X                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | *      | 1ASP          | ALTB           | 10,449                | 14.75%             |
| PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |        |               |                |                       |                    |
| VITRO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | A      | 1             | MEDB           | 4,367                 | 6.16%              |
| SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |        |               |                |                       |                    |
| GFAMSA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | A      | 1             | MEDB           | 5,000                 | 7.06%              |
| TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |        |               |                |                       |                    |
| VALORES GUBERNAMENTALES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |        |               |                |                       |                    |
| BONDES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 211118 | LD            | AAA (mex)      | 739                   | 1.04%              |
| TOTAL DE LA CARTERA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |        |               |                | 70,844                | 100.00%            |
| * Límite Máximo del VaR: 7.23%.<br>* VaR Promedio en el periodo: 1.5005%<br>* Supuestos:<br>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 \$150.05<br><br>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<br>FONDO VALUE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V.,<br>FONDO 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |        |               |                |                       |                    |
| SERVICIOS FINANCIEROS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |        |               |                |                       |                    |
| C                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | *      | 1E            | MEDB           | 173,663               | 8.65%              |
| C.B. GUBERNAMENTAL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |        |               |                |                       |                    |
| AMCCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 13U    | 90            | AA- (mex)      | 655,148               | 32.65%             |
| PAMMSCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 14U    | 90            | mxAA-          | 290,797               | 14.49%             |
| CERTIFICADOS BURSATILES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |        |               |                |                       |                    |
| CAMSSCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 13U    | 91            | AA (mex)       | 410                   | 0.02%              |
| GICSA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 16U    | 91            | mx A           | 459,890               | 22.92%             |
| TMMCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 10     | 91            | HR BB          | 86,363                | 4.30%              |
| SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |        |               |                |                       |                    |
| AXTEL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | CPO    | 1             | MEDB           | 81,510                | 4.06%              |
| CONTROLADORAS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |        |               |                |                       |                    |
| ICA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | *      | 1             | MEDB           | 514                   | 0.03%              |
| VALORES DEL S.I.C.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |        |               |                |                       |                    |
| FEC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | N      | 1ASP          | ALTB           | 75                    | 0.00%              |
| VALORES DEL S.I.C.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |        |               |                |                       |                    |
| MGM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | *      | 1ASP          | ALTB           | 148,422               | 7.40%              |
| TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |        |               |                |                       |                    |
| VALORES GUBERNAMENTALES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |        |               |                |                       |                    |
| BONDES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 200702 | LD            | AAA (mex)      | 109,940               | 5.48%              |
| TOTAL DE LA CARTERA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |        |               |                | 2,006,733             | 100.00%            |
| * Límite Máximo del VaR: 4.02%.<br>* VaR Promedio en el periodo: 0.7445%<br>* Supuestos:<br>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 \$ 74.45<br><br>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<br>DE FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA |               |                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|
| ADMINISTRACIÓN Y CALIDAD DE ACTIVOS                                               |               |                       |
| 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 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 19 DE OCTUBRE DE 2017 (MILES DE PESOS)

| VALUEF2<br>FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V.,<br>FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |        |               |                |                       |                    | LIQUIDEZ 28 DIAS |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------------------|------------------|
| 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         | 1,075,558             | 14.79%             |                  |
| <b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |               |                |                       |                    |                  |
| AMCCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 13U    | 90            | AA- (mex)      | 895,259               | 12.31%             |                  |
| CHICB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 07U    | 90            | mxAA+          | 310,651               | 4.27%              |                  |
| CHICB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 13U    | 90            | AA+ (mex)      | 544,878               | 7.49%              |                  |
| MICB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 07U    | 90            | mxAA+          | 334,879               | 4.60%              |                  |
| OACB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 07U    | 90            | mxAA           | 128,751               | 1.77%              |                  |
| PAMMSCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 14U    | 90            | mxAA-          | 94,824                | 1.30%              |                  |
| VERACB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 12     | 90            | A+ (mex)       | 61,568                | 0.85%              |                  |
| VRZCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 06U    | 90            | A- (mex)       | 106,409               | 1.46%              |                  |
| <b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |        |               |                |                       |                    |                  |
| CAMSCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 13U    | 91            | AA+ (mex)      | 37,927                | 0.52%              |                  |
| CASCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 11U    | 91            | A (mex)        | 668,633               | 9.19%              |                  |
| GHOCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 14     | 91            | mxA            | 117,349               | 1.61%              |                  |
| GICSA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 15-2   | 91            | mxA            | 418,294               | 5.75%              |                  |
| IJETCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 12     | 91            | HR AA-         | 404                   | 0.01%              |                  |
| IJETCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 13     | 91            | HR AA-         | 8,407                 | 0.12%              |                  |
| KIMBER                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 13     | 91            | AAA (mex)      | 9,709                 | 0.13%              |                  |
| LIPSCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 14U    | 91            | mxAA+          | 426,782               | 5.87%              |                  |
| MEXCHEM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 12     | 91            | mxAA           | 37,206                | 0.51%              |                  |
| PASACB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 11     | 91            | A+ (mex)       | 25                    | 0.00%              |                  |
| TMMCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 10     | 91            | HR BB          | 865,634               | 11.90%             |                  |
| TUCACB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 08     | 91            | Aa3.mx         | 10,383                | 0.14%              |                  |
| <b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |        |               |                |                       |                    |                  |
| <b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |        |               |                |                       |                    |                  |
| BONDES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 200402 | LD            | AAA (mex)      | 270,898               | 3.72%              |                  |
| BONDES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 200702 | LD            | AAA (mex)      | 500,097               | 6.87%              |                  |
| BONOS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 210610 | M             | AAA (mex)      | 150,029               | 2.06%              |                  |
| BPAG91                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 180816 | IQ            | AAA (mex)      | 200,039               | 2.75%              |                  |
| <b>TOTAL DE LA CARTERA</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |        |               |                | <b>7,274,594</b>      | <b>100.00%</b>     |                  |
| * Límite Máximo del VaR: 1.51<br>* VaR Promedio en el periodo: 0.6081%<br>* Supuestos:<br>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 \$ 60.81<br><br>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<br>FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V.,<br>FONDO 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 |                  |
| <b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |        |               |                |                       |                    |                  |
| <b>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |               |                |                       |                    |                  |
| PEMEX                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 15U    | 95            | Aa3.mx         | 70,624                | 4.43%              |                  |
| <b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |        |               |                |                       |                    |                  |
| AMCCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 13U    | 90            | AA- (mex)      | 230,772               | 14.46%             |                  |
| ICVCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 06U    | 90            | mxAA           | 91,885                | 5.76%              |                  |
| MICB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 07U    | 90            | mxAA+          | 340,474               | 21.34%             |                  |
| OACB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 07U    | 90            | mxAA           | 127,904               | 8.01%              |                  |
| PAMMSCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 14U    | 90            | mxAA-          | 23,878                | 1.50%              |                  |
| VERACB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 12     | 90            | A+ (mex)       | 61,568                | 3.86%              |                  |
| VRZCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 06U    | 90            | A- (mex)       | 52,544                | 3.29%              |                  |
| <b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |        |               |                |                       |                    |                  |
| CASCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 11U    | 91            | A (mex)        | 225,432               | 14.13%             |                  |
| IJETCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 12     | 91            | HR AA-         | 217                   | 0.01%              |                  |
| PASACB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 11     | 91            | A+ (mex)       | 215                   | 0.01%              |                  |
| PROIN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 10-2   | 91            | AAA (mex)      | 444                   | 0.03%              |                  |
| TMMCB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 10     | 91            | HR BB          | 117,389               | 7.36%              |                  |
| <b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |        |               |                |                       |                    |                  |
| <b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |        |               |                |                       |                    |                  |
| BONDES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 200402 | LD            | AAA (mex)      | 43,822                | 2.75%              |                  |
| BONDES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 200702 | LD            | AAA (mex)      | 208,639               | 13.07%             |                  |
| <b>TOTAL DE LA CARTERA</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |               |                | <b>1,595,807</b>      | <b>100.00%</b>     |                  |
| * Límite Máximo del VaR: 1.51%<br>* VaR Promedio en el periodo: 0.5476%<br>* Supuestos:<br>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 \$ 54.76<br><br>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<br>DE FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA |               |                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|
| <b>ADMINISTRACIÓN Y CALIDAD DE ACTIVOS</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 19 DE OCTUBRE DE 2017 (MILES DE PESOS)

| <b>VALUEF8</b><br><b>FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V.,</b><br><b>FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA</b><br><b>LIQUIDEZ 7 DIAS</b><br><b>Calificación: HR AAA/5HR</b><br><b>CLASIFICACION: Deuda Mediano Plazo (IDMP)</b>                                                                                                                                                                                              |       |               |                |                       |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|----------------|-----------------------|--------------------|
| EMISORA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | SERIE | TIPO DE VALOR | CALIF. / BURS. | VALOR RAZONABLE TOTAL | % DE PARTICIPACION |
| <b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b><br><b>BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR</b><br><b>UMS22F2 2022F D1SP BBB+ 143,893 64.05%</b><br><b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b><br><b>VALORES GUBERNAMENTALES</b><br><b>BONDES 211118 LD AAA (mex) 80,760 35.95%</b><br><b>TOTAL DE LA CARTERA 224,652 100.00%</b>                                                                                                                        |       |               |                |                       |                    |
| * Límite Máximo del VaR: 2.20%<br>* VaR Promedio en el periodo: 0.7920%<br>* Supuestos:<br>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 \$ 79.20<br><br>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><br><b>FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V.,</b><br><b>FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA</b><br><b>LIQUIDEZ DIARIA</b><br><b>Calificación: HR AAA/2HR</b><br><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><br><b>BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.</b><br><b>BONDES 180816 LD AAA (mex) 37,228 3.17%</b><br><b>BONDES 181213 LD AAA (mex) 19,981 1.70%</b><br><b>BONDES 190627 LD AAA (mex) 29,941 2.55%</b><br><b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC</b><br><b>BPAG91 180405 IQ AAA (mex) 20,052 1.71%</b><br><b>BPAG91 180614 IQ AAA (mex) 70,459 5.99%</b><br><b>BPAG91 180816 IQ AAA (mex) 50,594 4.30%</b><br><b>BPAG91 181220 IQ AAA (mex) 50,232 4.27%</b><br><b>BPAG91 210422 IQ AAA (mex) 27,321 2.32%</b><br><b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b><br><b>VALORES GUBERNAMENTALES</b><br><b>BONDES 200402 LD AAA (mex) 619,990 52.73%</b><br><b>BPAG91 180816 IQ AAA (mex) 250,049 21.27%</b><br><b>TOTAL DE LA CARTERA 1,175,846 100.00%</b> |       |               |                |                       |                    |
| * Límite Máximo del VaR: 0.022%<br>* VaR Promedio en el periodo: 0.0033%<br>* Supuestos:<br>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 \$ 0.33<br><br>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><br><b>FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V.,</b><br><b>FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA</b><br><b>LIQUIDEZ DIARIA</b><br><b>Calificación: HR AA/5HR</b><br><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><br><b>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.</b><br><b>CEDEVIS 07U 95 AAA (mex) 56 0.01%</b><br><b>C.B. GUBERNAMENTAL</b><br><b>CHICB 07U 90 mxAA+ 53,847 10.56%</b><br><b>ICVCB 06U 90 mxAA 8,879 1.74%</b><br><b>MICHC 07U 90 mxA+ 3,692 0.72%</b><br><b>CERTIFICADOS BURSATILES</b><br><b>CAMSCB 13U 91 AA+ (mex) 54,519 10.69%</b><br><b>CASCB 11U 91 A (mex) 106,214 20.83%</b><br><b>TMMCB 10 91 HR BB 68,668 13.46%</b><br><b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b><br><b>VALORES GUBERNAMENTALES</b><br><b>BONDES 200402 LD AAA (mex) 64,112 12.57%</b><br><b>BONOS 210610 M AAA (mex) 150,029 29.42%</b><br><b>TOTAL DE LA CARTERA 510,015 100.00%</b> |       |               |                |                       |                    |
| * Límite Máximo del VaR: 1.51%<br>* VaR Promedio en el periodo: 0.4228%<br>* Supuestos:<br>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 \$ 42.28<br><br>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