



**FONDOS DE INVERSIÓN  
INTEGRACIÓN DE CARTERAS  
11 DE ABRIL DE 2019  
(MILES DE PESOS)**

VALUEV5					
FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
Calificación: N/A					
CATEGORIA: 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	10,556	13.40%
<b>MATERIALES DE CONSTRUCCION</b>					
GCC	*	1	ALTB	6,598	8.37%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
TMMCB	10	91	HR B-	5,105	6.48%
TMMCB	10-2	91	HR C	1,728	2.19%
TMMCB	10-3	91	HR C	1,895	2.41%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
FEC	N	1ASP	ALTB	4	0.00%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
AMZN	*	1ASP	ALTB	16,342	20.74%
DIS	*	1ASP	ALTB	10,597	13.45%
MGM	*	1ASP	ALTB	5,435	6.90%
NFLX	*	1ASP	ALTB	16,533	20.98%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	211118	LD	AAA (mex)	4,008	5.09%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>78,798</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 5.00%.					
* VaR Promedio en el periodo: 2.0934%					
* 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 \$209.34					
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 riesgos asociados a la inversión en valores estructurados o respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios dependerá del tipo de activo subyacente al que este sujeto, los riesgos son considerados elevados debido a los factores de riesgo implícitos (movimientos en tasas de interés, inflación, tipos de cambio, etc.).					

VALUEV6					
FONDO VALUE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
Calificación: N/A					
CATEGORIA: 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>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**</b>					
PEMEX	14U	95	Aa3.mx	105,688	7.54%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>					
PAMMSCB	14U	90	mxAA	267,522	19.09%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	355	0.03%
GICSA	16U	91	mxA	224,684	16.03%
GICSA	18U	91	HR AA-	165,818	11.83%
PASACB	11	91	A+ (mex)	232,994	16.62%
TMMCB	10	91	HR B-	45,478	3.24%
TMMCB	10-2	91	HR C	15,393	1.10%
TMMCB	10-3	91	HR C	16,885	1.20%
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>					
AXTEL	CPO	1	MEDB	15,085	1.08%
<b>CONTROLADORAS</b>					
ICA	*	1	NULB	161	0.01%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
FEC	N	1ASP	ALTB	42	0.00%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
AMZN	*	1ASP	ALTB	155,420	11.09%
NFLX	*	1ASP	ALTB	153,196	10.93%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	210121	LD	AAA (mex)	2,947	0.21%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,401,667</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 4.02%.					
* VaR Promedio en el periodo: 0.9761%					
* 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 \$ 97.61					
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 riesgos asociados a la inversión en valores estructurados o respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios dependerá del tipo de activo subyacente al que este sujeto, los riesgos son considerados elevados debido a los factores de riesgo implícitos (movimientos en tasas de interés, inflación, tipos de cambio, etc.).					

SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		
<b>ADMINISTRACIÓN Y CALIDAD DE ACTIVOS</b>	<b>RIESGO DE MERCADO</b>	
AAA	Sobresaliente	1 Extremadamente Baja
AA	Alto	2 Baja
A	Bueno	3 Baja a Moderada
BBB	Aceptable	4 Moderada
BB	Bajo	5 Moderada a Alta
B	Mínimo	6 Alta
		7 Muy Alta

PARÁMETROS	
Metodología	PARAMÉTRICO
PERIODO	250
HORIZONTE	1
Nivel de Confianza	95%

Límite máximo de VaR en revisión

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Fondos de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por los Fondos durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, fueron aprobados por el Consejo de Administración de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben

DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

DIRECTOR DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ



**FONDOS DE INVERSIÓN  
INTEGRACIÓN DE CARTERAS  
11 DE ABRIL DE 2019  
(MILES DE PESOS)**

VALUEF2					
FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/6HR					
CATEGORIA: 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	12U	95	Aa3.mx	27,893	0.58%
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	314,078	6.57%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>					
CHIACB	07U	90	mxAA+	949,165	19.84%
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	26,411	0.55%
OAXCB	07U	90	mxAA	298,473	6.24%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	212,825	4.45%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	758	0.02%
CASCB	11U	91	A (mex)	623,172	13.03%
GHO CB	14	91	mx A	111,455	2.33%
GICSA	18U	91	HR AA-	6,268	0.13%
GICSA	19	91	HR AA-	401,925	8.40%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,412	0.20%
LIPSCB	14U	91	mx A+	423,001	8.84%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	4,779	0.10%
MEXCHEM	12	91	mx AA	36,397	0.76%
PASACB	11	91	A+ (mex)	765,207	16.00%
PASACB	12	91	A+ (mex)	34,965	0.73%
TUCACCB	08	91	A1.mx	9,772	0.20%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	210121	LD	AAA (mex)	177,510	3.71%
BONDES	210915	LD	AAA (mex)	150,034	3.14%
BONDES	220908	LD	AAA (mex)	200,046	4.18%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>4,783,547</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51  
 \* VaR Promedio en el periodo: 0.4853%  
 \* Supuestos:  
 Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F2, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 48.53

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 riesgos asociados a la inversión en valores estructurados o respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios dependerá del tipo de activo subyacente al que este sujeto, los riesgos son considerados elevados debido a los factores de riesgo implícitos (movimientos en tasas de interés, inflación, tipos de cambio, etc.).

VALUEF7					
FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/6HR					
CATEGORIA: 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	103,832	7.83%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>					
CHIACB	07U	90	mxAA+	130,521	9.84%
ICVCB	06U	90	mxAA	83,778	6.31%
OAXCB	07U	90	mxAA	135,511	10.21%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	53,592	4.04%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CASCB	11U	91	A (mex)	166,611	12.56%
GICSA	18U	91	HR AA-	4,070	0.31%
GICSA	19	91	HR AA-	100,481	7.57%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	42,133	3.18%
PASACB	11	91	A+ (mex)	231,482	17.45%
PASACB	12	91	A+ (mex)	35,171	2.65%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	394	0.03%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	210121	LD	AAA (mex)	139,268	10.50%
BONDES	220908	LD	AAA (mex)	100,023	7.54%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,326,866</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51%  
 \* VaR Promedio en el periodo: 0.4593%  
 \* 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 \$ 45.93

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 riesgos asociados a la inversión en valores estructurados o respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios dependerá del tipo de activo subyacente al que este sujeto, los riesgos son considerados elevados debido a los factores de riesgo implícitos (movimientos en tasas de interés, inflación, tipos de cambio, etc.).

SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		
ADMINISTRACIÓN Y CALIDAD DE ACTIVOS		RIESGO DE MERCADO
AAA	Sobresaliente	1 Extremadamente Baja
AA	Alto	2 Baja
A	Bueno	3 Baja a Moderada
BBB	Aceptable	4 Moderada
BB	Bajo	5 Moderada a Alta
B	Mínimo	6 Alta
		7 Muy Alta

PARÁMETROS	
Metodología	PARAMÉTRICO
PERIODO	250
HORIZONTE	1
Nivel de Confianza	95%

Límite máximo de VaR en revisión

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Fondos de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por los Fondos durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, fueron aprobados por el Consejo de Administración de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben

DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA  
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

DIRECTOR DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN  
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ



**FONDOS DE INVERSIÓN  
INTEGRACIÓN DE CARTERAS  
11 DE ABRIL DE 2019  
(MILES DE PESOS)**

<b>VALUEF8</b>					
FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/5HR					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
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>					
MEXG29	260121	D1SP	BBB+	93,224	47.81%
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB+	47,455	24.34%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	210121	LD	AAA (mex)	54,289	27.85%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>194,968</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 1.80%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.8284%					
* 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 \$ 82.84					
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>					
FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/4HR					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC</b>					
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	30,102	6.97%
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC</b>					
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	30,350	7.02%
<b>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**</b>					
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	35	0.01%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>					
CHICB	07U	90	mxAA+	57,285	13.26%
ICVCB	06U	90	mxAA	8,095	1.87%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	58,325	13.50%
CASCB	11U	91	A (mex)	55,305	12.80%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	210121	LD	AAA (mex)	42,606	9.86%
BONDES	210915	LD	AAA (mex)	150,034	34.72%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>432,138</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 1.51%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.2308%					
* 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 \$ 23.08					
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 riesgos asociados a la inversión en valores estructurados o respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios dependerá del tipo de activo subyacente al que este sujeto, los riesgos son considerados elevados debido a los factores de riesgo implícitos (movimientos en tasas de interés, inflación, tipos de cambio, etc.).					

<b>VALUEF1</b>					
FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/5HR					
CATEGORIA: 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)	6,659	19.61%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	210121	LD	AAA (mex)	27,298	80.39%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>33,958</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 0.62					
* VaR Promedio en el periodo: 0.1059%					
* 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 \$ 10.59					
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 riesgos asociados a la inversión en valores estructurados o respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios dependerá del tipo de activo subyacente al que este sujeto, los riesgos son considerados elevados debido a los factores de riesgo implícitos (movimientos en tasas de interés, inflación, tipos de cambio, etc.).					

<b>VALUEF4</b>					
FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/2HR					
CATEGORIA: 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	190627	LD	AAA (mex)	30,054	1.61%
BONDES	200130	LD	AAA (mex)	30,093	1.62%
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	30,123	1.62%
BONDES	220317	LD	AAA (mex)	30,081	1.62%
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC</b>					
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	19,978	1.07%
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	70,237	3.77%
BPAG28	211111	IM	AAA (mex)	29,989	1.61%
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC</b>					
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,430	1.47%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,013	1.08%
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,391	1.63%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	29,931	1.61%
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,466	2.17%
BPAG91	230831	IQ	AAA (mex)	27,084	1.46%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	210121	LD	AAA (mex)	545,207	29.29%
BONDES	220714	LD	AAA (mex)	200,046	10.75%
BONDES	220908	LD	AAA (mex)	700,161	37.62%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,861,285</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 0.022%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.0008%					
* 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 \$ 0.08					
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