

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>MATERIALES DE CONSTRUCCION</b>					
GCC	*	1	ALTB	6,371	8.06%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
TMMCB	10	91	HR B-	4,972	6.29%
TMMCB	10-2	91	HR C	1,674	2.12%
TMMCB	10-3	91	HR C	1,815	2.30%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
C	*	1ASP	ALTB	11,568	14.64%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
FEC	N	1ASP	ALTB	5	0.01%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
AMZN	*	1ASP	ALTB	17,623	22.30%
DIS	*	1ASP	ALTB	10,740	13.59%
MGM	*	1ASP	ALTB	5,834	7.38%
NFLX	*	1ASP	ALTB	14,704	18.61%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	3,718	4.70%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>79,022</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 5.00%.					
* VaR Promedio en el periodo: 2.0583%					
* 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 \$205.83					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.					
**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	109,082	7.63%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>					
PAMMSCB	14U	90	mxAA	282,391	19.76%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	367	0.03%
GICSA	16U	91	mxA	224,016	15.67%
GICSA	18U	91	HR AA-	165,690	11.59%
PASACB	11	91	A+ (mex)	237,507	16.62%
TMMCB	10	91	HR B-	44,300	3.10%
TMMCB	10-2	91	HR C	14,913	1.04%
TMMCB	10-3	91	HR C	16,166	1.13%
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>					
AXTEL	CPO	1	MEDB	15,596	1.09%
<b>CONTROLADORAS</b>					
ICA	*	1	NULB	194	0.01%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
FEC	N	1ASP	ALTB	52	0.00%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
AMZN	*	1ASP	ALTB	144,731	10.13%
NFLX	*	1ASP	ALTB	130,082	9.10%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	44,283	3.10%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,429,371</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 4.02%.					
* VaR Promedio en el periodo: 0.9152%					
* 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 \$ 91.52					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.					
**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 18 DE JULIO 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 (IDLPL)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**</b>					
PEMEX	12U	95	Aa3.mx	257,129	4.79%
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	621,430	11.58%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>					
CHIACB	07U	90	mxAA+	980,786	18.28%
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	27,307	0.51%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	224,654	4.19%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	781	0.01%
CASCB	11U	91	A (mex)	866,663	16.15%
GHOCB	14	91	mxA-	113,423	2.11%
GICSA	18U	91	HR AA-	6,263	0.12%
GICSA	19	91	mxA	400,126	7.46%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,774	0.18%
LIPSCB	14U	91	mxA+	438,355	8.17%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	4,621	0.09%
MEXCHEM	12	91	mxAA	37,750	0.70%
PASACB	11	91	A+ (mex)	780,029	14.54%
PASACB	12	91	A+ (mex)	35,642	0.66%
TUCACCB	08	91	A1.mx	9,367	0.17%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	202,105	3.77%
BONDES	210915	LD	AAA (mex)	200,046	3.73%
BONDES	231101	LD	AAA (mex)	150,034	2.80%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>5,366,286</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.5386%  
\* 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 \$ 53.86

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

\*\*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 (IDLPL)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**</b>					
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	106,807	7.85%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>					
CHIACB	07U	90	mxAA+	134,869	9.92%
ICVCB	06U	90	mxAA	84,604	6.22%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	56,571	4.16%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CASCB	11U	91	A (mex)	269,437	19.81%
GICSA	18U	91	HR AA-	4,067	0.30%
GICSA	19	91	mxA	100,031	7.36%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	40,740	3.00%
PASACB	11	91	A+ (mex)	235,966	17.35%
PASACB	12	91	A+ (mex)	35,852	2.64%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	413	0.03%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	190,426	14.00%
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	100,023	7.36%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,359,805</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51%  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.3935%  
\* 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 \$ 39.35

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

\*\*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

<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>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR</b>					
MEXG29	260121	D1SP	BBB	97,308	50.33%
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB	48,569	25.12%
<b>TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES D	200730	LD	AAA (mex)	47,467	24.55%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>193,344</b>	<b>100.00%</b>

<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>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC</b>					
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	30,019	6.80%
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC</b>					
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	30,424	6.89%
<b>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**</b>					
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	27	0.01%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>					
CHICB	07U	90	mxAA+	59,194	13.41%
ICVCB	06U	90	mxAA	8,175	1.85%
<b>CERTIFICADOS BURSÁTILES**</b>					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	60,018	13.59%
CASCB	11U	91	A (mex)	56,830	12.87%
<b>TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES D	200730	LD	AAA (mex)	46,856	10.61%
BONDES D	231101	LD	AAA (mex)	150,034	33.98%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>441,576</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.80%  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.8033%  
\* 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 \$ 80.33

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>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>					
CHICB	13U	90	AA+ (mex)	6,885	20.49%
<b>TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES D	200730	LD	AAA (mex)	26,724	79.51%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>33,609</b>	<b>100.00%</b>

<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>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.</b>					
BONDES D	200130	LD	AAA (mex)	30,001	1.90%
BONDES D	201126	LD	AAA (mex)	30,033	1.90%
BONDES D	220317	LD	AAA (mex)	29,997	1.90%
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC</b>					
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	20,051	1.27%
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	70,044	4.43%
BPAG28	211111	IM	AAA (mex)	30,101	1.91%
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC</b>					
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,493	1.74%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,060	1.27%
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,463	1.93%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	30,010	1.90%
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,565	2.57%
BPAG91	230831	IQ	AAA (mex)	27,160	1.72%
<b>TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES D	200730	LD	AAA (mex)	293,798	18.59%
BONDES D	221110	LD	AAA (mex)	200,046	12.66%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	700,161	44.31%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,579,985</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 0.62  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.0992%  
\* Supuestos:  
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F1, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 9.92  
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.).

\* Límite Máximo del VaR: 1.51%  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.1960%  
\* 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 \$ 19.60

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.).

\* Límite Máximo del VaR: 0.022%  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.0010%  
\* 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 \$ 0.10

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