

VALUEV5						LIQUIDEZ 48 HORAS
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	
TÍTULOS PARA NEGOCIAR						
SERVICIOS FINANCIEROS						
C	*	1E	MEDB	9,874	12.91%	
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN						
GCC	*	1	ALTB	6,824	8.92%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
TMMCB	10	91	HR B-	4,946	6.47%	
TMMCB	10-2	91	HR C	1,664	2.18%	
TMMCB	10-3	91	HR C	1,800	2.35%	
VALORES DEL S.I.C.						
FEC	N	1ASP	ALTB	4	0.01%	
VALORES DEL S.I.C.						
AMZN	*	1ASP	ALTB	16,171	21.14%	
DIS	*	1ASP	ALTB	12,147	15.88%	
MGM	*	1ASP	ALTB	5,736	7.50%	
NFLX	*	1ASP	ALTB	15,228	19.91%	
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDESD	200730	LD	AAA (mex)	2,082	2.72%	
TOTAL DE LA CARTERA				76,476	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 5.00%.						
* VaR Promedio en el periodo: 2.2045%						
* 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 \$220.45						
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.						

VALUEV6						LIQUIDEZ 48 HORAS
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	
TÍTULOS PARA NEGOCIAR						
C.B. GUBERNAMENTAL						
PAMMSCB	14U	90	mxAA	229,924	13.59%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
ARREACT	16	91	HR A	60,168	3.56%	
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	381	0.02%	
GICSA	16U	91	mxA	221,108	13.07%	
GICSA	18U	91	HR AA-	171,116	10.11%	
TMMCB	10	91	HR B-	44,063	2.60%	
TMMCB	10-2	91	HR C	14,829	0.88%	
TMMCB	10-3	91	HR C	16,040	0.95%	
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
AXTEL	CPO	1	MEDB	19,368	1.14%	
CONTROLADORAS						
ICA	*	1	NULB	369	0.02%	
VALORES DEL S.I.C.						
FEC	N	1ASP	ALTB	46	0.00%	
X	*	1ASP	ALTB	203,734	12.04%	
VALORES DEL S.I.C.						
AMZN	*	1ASP	ALTB	205,306	12.13%	
MGM	*	1ASP	ALTB	82,015	4.85%	
NFLX	*	1ASP	ALTB	244,267	14.43%	
WYNN	*	1ASP	ALTB	78,377	4.63%	
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDESD	200730	LD	AAA (mex)	101,200	5.98%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,692,310	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 4.02%.						
* VaR Promedio en el periodo: 1.5695%						
* 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 \$ 156.95						
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.						

SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE 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 10 DE ENERO DE 2019 (MILES DE PESOS)

VALUEF2 LIQUIDEZ 28 DIAS					
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
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.					
FNCOT	16	95	AAA (mex)	30,244	0.64%
PEMEX	12U	95	AAA (mex)	28,468	0.60%
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	869,431	18.40%
C.B. GUBERNAMENTAL					
CHIACB	07U	90	mxAA+	309,748	6.55%
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	599,121	12.68%
OAXCB	07U	90	mxAA	122,979	2.60%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	182,914	3.87%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	36,965	0.78%
CASCB	11U	91	A (mex)	629,406	13.32%
GHOCB	14	91	mxA	108,655	2.30%
GICSA	15-2	91	mxA	418,635	8.86%
GICSA	18U	91	HR AA-	218,574	4.62%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,331	0.20%
LIPSCB	14U	91	mxA+	396,039	8.38%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	168,140	3.56%
MEXCHEM	12	91	mxAA	36,419	0.77%
PASACB	11	91	A+ (mex)	24	0.00%
TUCACCB	08	91	Aa3.mx	9,641	0.20%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	201,507	4.26%
BONDES	210722	LD	AAA (mex)	150,034	3.17%
BPAG91	190417	IQ	AAA (mex)	200,046	4.23%
TOTAL DE LA CARTERA				4,726,322	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51
* VaR Promedio en el periodo: 0.5185%
* 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 \$ 51.85

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

VALUEF7 LIQUIDEZ 14 DIAS					
FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., 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
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.					
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	111,940	9.61%
C.B. GUBERNAMENTAL					
ICVCB	06U	90	mxAA	82,499	7.08%
OAXCB	07U	90	mxAA	122,169	10.49%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	46,060	3.95%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CASCB	11U	91	A (mex)	190,074	16.31%
GICSA	18U	91	HR AA-	218,574	18.76%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	39,478	3.39%
PASACB	11	91	A+ (mex)	206	0.02%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	401	0.03%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	153,612	13.18%
BPAG91	191219	IQ	AAA (mex)	200,046	17.17%
TOTAL DE LA CARTERA				1,165,060	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.4232%
* 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 \$ 42.32

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

SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE 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

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
10 DE ENERO DE 2019
(MILES DE PESOS)**

VALUEF8						LIQUIDEZ 7 DIAS
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	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR						
MEXG29	260121	D1SP	BBB+	93,195	51.69%	
UMS2F2	2022F	D1SP	BBB+	47,460	26.32%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	39,654	21.99%	
TOTAL DE LA CARTERA				180,308	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.80%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.9398%						
* 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 \$ 93.98						
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.						

VALUEF1						LIQUIDEZ DIARIA
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	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
C.B. GUBERNAMENTAL						
CHHCB	13U	90	AA+ (mex)	6,429	14.03%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	39,390	85.97%	
TOTAL DE LA CARTERA				45,819	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.62						
* VaR Promedio en el periodo: 0.0796%						
* 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 \$ 7.96						
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.						

VALUEF3						LIQUIDEZ DIARIA
FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						Calificación: HR AA/5HR
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	30,008	6.96%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	30,326	7.03%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	34	0.01%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
CHIACB	07U	90	mxAA+	53,690	12.45%	
ICVCB	06U	90	mxAA	7,972	1.85%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	53,136	12.32%	
CASCB	11U	91	A (mex)	55,858	12.95%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	50,303	11.66%	
BONDES	210722	LD	AAA (mex)	150,034	34.78%	
TOTAL DE LA CARTERA				431,362	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.2359%						
* 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 \$ 23.59						
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.						

VALUEF4						LIQUIDEZ DIARIA
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	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.						
BONDES	190411	LD	AAA (mex)	20,098	0.97%	
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	29,996	1.45%	
BONDES	200130	LD	AAA (mex)	30,028	1.45%	
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	30,039	1.45%	
BONDES	220317	LD	AAA (mex)	29,982	1.45%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	20,039	0.97%	
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	70,018	3.39%	
BPAG28	211111	IM	AAA (mex)	29,881	1.45%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,398	1.33%	
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,011	0.97%	
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,382	1.47%	
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	39,900	1.93%	
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,435	1.96%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	849,097	41.07%	
BONDES	211118	LD	AAA (mex)	200,046	9.68%	
BONDES	230504	LD	AAA (mex)	600,137	29.03%	
TOTAL DE LA CARTERA				2,067,486	100.00%	
* 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