

**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
12 DE ABRIL DE 2018
(MILES DE PESOS)**

VALUEV5					
FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., 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	10,540	15.67%
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
CEMEX	CPO	1	ALTB	3,461	5.15%
GCC	*	1	MEDB	20,481	30.45%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR C	6,096	9.06%
SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS					
SORIANA	B	1	MEDB	1,442	2.14%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	4,008	5.96%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	7	0.01%
X	*	1ASP	ALTB	7,571	11.26%
PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO					
VITRO	A	1	MEDB	3,584	5.33%
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO					
GFAMSA	A	1	MEDB	5,650	8.40%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESD	201126	LD	AAA (mex)	4,425	6.58%
TOTAL DE LA CARTERA				67,266	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 7.23%.
* VaR Promedio en el periodo: 1.0529%
* 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 \$105.29

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					
FONDO VALUE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
LIQUIDEZ 28 DIAS					
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					
C.B. GUBERNAMENTAL					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	671,009	35.02%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	200,948	10.49%
CERTIFICADOS BURSATILES					
ARREACT	16	91	HR A	60,374	3.15%
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	384	0.02%
GICSA	16U	91	mxA	448,576	23.41%
TMMCB	10	91	HR C	54,315	2.83%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	83,220	4.34%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	NULB	209	0.01%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	73	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
MGM	*	1ASP	ALTB	143,603	7.49%
NFLX	*	1ASP	ALTB	249,775	13.03%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESD	201126	LD	AAA (mex)	3,764	0.20%
TOTAL DE LA CARTERA				1,916,249	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
* VaR Promedio en el periodo: 0.8406%
* 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 \$ 84.06

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 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 12 DE ABRIL DE 2018 (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					
CLASIFICACION: 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)	30,102	0.46%
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,082,836	16.52%
C.B. GUBERNAMENTAL					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	1,138,034	17.37%
CHIACB	07U	90	mxAA+	319,538	4.88%
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	534,687	8.16%
MICHCB	07U	90	mxAA	330,555	5.04%
OAXCB	07U	90	mxAA	128,889	1.97%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	159,862	2.44%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	37,987	0.58%
CASCB	11U	91	A (mex)	658,599	10.05%
GHO CB	14	91	mx A	115,428	1.76%
GICSA	15-2	91	mx A	419,449	6.40%
IJETCB	13	91	HR AA-	3,357	0.05%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,606	0.15%
LIPS CB	14U	91	mx AA+	425,597	6.49%
MEXCHEM	12	91	mx AA	36,883	0.56%
PASACB	11	91	A+ (mex)	24	0.00%
TUCACCB	08	91	Aa3.mx	10,209	0.16%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES D	201126	LD	AAA (mex)	761,481	11.62%
BONOS	220609	M	AAA (mex)	150,031	2.29%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	200,042	3.05%
TOTAL DE LA CARTERA				6,553,199	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.51					
* VaR Promedio en el periodo: 0.5408%					
* 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 \$ 54.08					
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.					

VALUEF7 LIQUIDEZ 14 DIAS					
FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/6HR					
CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.					
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	71,101	4.17%
C.B. GUBERNAMENTAL					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	293,352	17.19%
ICV CB	06U	90	mx AA	90,978	5.33%
MICHCB	07U	90	mx AA+	336,078	19.69%
OAXCB	07U	90	mx AA	128,040	7.50%
PAMMSCB	14U	90	mx AA	40,256	2.36%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CASCB	11U	91	A (mex)	222,048	13.01%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	42,958	2.52%
PASACB	11	91	A+ (mex)	210	0.01%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	428	0.03%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES D	201126	LD	AAA (mex)	231,453	13.56%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	45,514	2.67%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	204,539	11.98%
TOTAL DE LA CARTERA				1,706,955	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.51%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.4810%					
* 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 \$ 48.10					
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.					

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
12 DE ABRIL DE 2018
(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						
CLASIFICACION: Deuda Mediano Plazo (IDMP)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR						
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB+	135,478	57.03%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	102,096	42.97%	
TOTAL DE LA CARTERA				237,574	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 2.20%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.6004%						
* 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 \$ 60.04						
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						
CLASIFICACION: 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	180816	LD	AAA (mex)	37,310	2.65%	
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	50,062	3.56%	
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	30,016	2.13%	
BONDES	200130	LD	AAA (mex)	30,048	2.14%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC						
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	70,423	5.01%	
BPAG91	180816	IQ	AAA (mex)	50,588	3.60%	
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,206	3.57%	
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,336	1.94%	
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,296	2.15%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	429,902	30.57%	
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	600,127	42.67%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,406,315	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.022%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.0014%						
* 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 \$ 0.14						
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						
CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDLPL)						
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.						
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	48	0.01%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
CHIACB	07U	90	mxAA+	55,387	12.43%	
ICVCB	06U	90	mxAA	8,791	1.97%	
MICHCB	07U	90	mxA+	3,644	0.82%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	54,606	12.25%	
CASCB	11U	91	A (mex)	104,620	23.48%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	68,537	15.38%	
BONOS	220609	M	AAA (mex)	150,031	33.66%	
TOTAL DE LA CARTERA				445,665	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.2403%						
* 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 \$ 24.03						
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						
CLASIFICACION: 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)	51,996	17.95%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	237,728	82.05%	
TOTAL DE LA CARTERA				289,725	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.62						
* VaR Promedio en el periodo: 0.0918%						
* 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 \$ 9.18						
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