

## FONDOS DE INVERSIÓN INTEGRACIÓN DE CARTERAS 30 DE NOVIEMBRE DE 2018 (MILES DE PESOS)

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)						CATEGORIA: Renta Variable Mayoritariamente en Deuda (RV>D)
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>						
C	*	1E	MEDB	12,031	11.94%	
<b>MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN</b>						
GCC	*	1	ALTB	6,903	6.85%	
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>						
TMMCB	10	91	HR B-	4,873	4.84%	
TMMCB	10-2	91	HR C	1,637	1.63%	
TMMCB	10-3	91	HR C	1,760	1.75%	
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>						
FEC	N	1ASP	ALTB	5	0.00%	
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>						
AMZN	*	1ASP	ALTB	25,337	25.16%	
DIS	*	1ASP	ALTB	13,250	13.15%	
MGM	*	1ASP	ALTB	5,884	5.84%	
NFLX	*	1ASP	ALTB	21,768	21.61%	
<b>TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	7,276	7.22%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>100,723</b>	<b>100.00%</b>	
<p>* Límite Máximo del VaR: 5.00%</p> <p>* VaR Promedio en el periodo: 1.9150%</p> <p>* 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 \$ 191.50</p> <p>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.</p>						

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)						CATEGORIA: Renta Variable Mayoritariamente en Deuda (RV>D)
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>						
PAMMSCB	14U	90	mxAA	208,180	15.77%	
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>						
ARREACT	16	91	HR A	60,466	4.58%	
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	365	0.03%	
GICSA	16U	91	mx A	217,495	16.48%	
GICSA	18U	91	HR AA-	288,740	21.88%	
TMMCB	10	91	HR B-	43,414	3.29%	
TMMCB	10-2	91	HR C	14,588	1.11%	
TMMCB	10-3	91	HR C	15,677	1.19%	
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>						
AXTEL	CPO	1	MEDB	20,327	1.54%	
<b>CONTROLADORAS</b>						
ICA	*	1	NULB	157	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	191,324	14.50%	
NFLX	*	1ASP	ALTB	165,156	12.51%	
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>						
SHV	*	1ISP	ALTB	64,733	4.90%	
SHY	*	1ISP	ALTB	26,998	2.05%	
<b>TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	2,134	0.16%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,319,804</b>	<b>100.00%</b>	
<p>* Límite Máximo del VaR: 4.02%.</p> <p>* VaR Promedio en el periodo: 1.1294%</p> <p>* 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 \$ 112.94</p> <p>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.</p>						

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%

Limite 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 30 DE NOVIEMBRE 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					
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>					
FNCOT	16	95	AAA (mex)	30,148	0.63%
PEMEX	12U	95	AAA (mex)	28,393	0.59%
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	883,933	18.46%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>					
CHIACB	07U	90	mxAA+	300,719	6.28%
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	581,713	12.15%
OAXCB	07U	90	mxAA	119,318	2.49%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	165,616	3.46%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	37,118	0.78%
CASCB	11U	91	A (mex)	619,253	12.93%
GHOCB	14	91	mxA	105,168	2.20%
GICSA	15-2	91	mxA	420,858	8.79%
GICSA	18U	91	HR AA-	205,466	4.29%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,094	0.19%
LIPSCB	14U	91	mxA+	373,301	7.79%
MEXCHEM	12	91	mxAA	35,743	0.75%
PASACB	11	91	A+ (mex)	23	0.00%
TUCACB	08	91	Aa3.mx	10,163	0.21%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	512,724	10.71%
BONDES	200924	LD	AAA (mex)	200,135	4.18%
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	150,100	3.13%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>4,788,984</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.5109%  
\* 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 \$ 51.09

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 (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	111,068	10.40%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>					
ICVCB	06U	90	mxAA	80,191	7.51%
OAXCB	07U	90	mxAA	118,532	11.10%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	41,704	3.90%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
CASCB	11U	91	A (mex)	208,783	19.55%
GICSA	18U	91	HR AA-	205,466	19.24%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	40,743	3.81%
PASACB	11	91	A+ (mex)	199	0.02%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	388	0.04%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	60,841	5.70%
BONDES	200924	LD	AAA (mex)	200,135	18.74%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,068,050</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51%  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.4851%  
\* 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 \$ 48.51

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		
<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

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

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	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR						
MEXG29	260121	D1SP	BBB+	96,539	40.70%	
UMS2F2	2022F	D1SP	BBB+	90,345	38.09%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	50,287	21.20%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				237,171	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.80%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.9492%						
* 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 \$ 94.92						
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.						

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	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	29,926	7.01%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	30,055	7.04%	
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+	52,125	12.21%	
ICVCB	06U	90	mxAA	7,749	1.82%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	53,356	12.50%	
CASCB	11U	91	A (mex)	54,957	12.87%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	48,573	11.38%	
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	150,100	35.16%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				426,876	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.2445%						
* 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 \$ 24.45						
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.						

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	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
C.B. GUBERNAMENTAL						
CHHCB	13U	90	AA+ (mex)	6,242	13.73%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	39,219	86.27%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				45,461	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.62						
* VaR Promedio en el periodo: 0.090%						
* 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 \$ 9.00						
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	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.						
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	50,201	2.55%	
BONDES	190411	LD	AAA (mex)	20,044	1.02%	
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	30,108	1.53%	
BONDES	200130	LD	AAA (mex)	30,137	1.53%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	19,990	1.02%	
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	69,826	3.55%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,808	2.59%	
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,162	1.38%	
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,224	1.03%	
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,112	1.53%	
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	40,331	2.05%	
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,074	2.04%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	735,483	37.43%	
BONDES	200924	LD	AAA (mex)	600,404	30.55%	
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	200,136	10.18%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				1,965,039	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.022%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.0012%						
* 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 \$ 0.12						
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