



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
30 DE AGOSTO 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
TITULOS PARA NEGOCIAR					
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
GCC	*	1	ALTB	6,824	9.47%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
TMMCB	10	91	HR B-	5,045	7.00%
TMMCB	10-2	91	HR C	1,708	2.37%
TMMCB	10-3	91	HR C	1,865	2.59%
VALORES DEL S.I.C.					
C	*	1ASP	ALTB	9,668	13.42%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	5	0.01%
VALORES DEL S.I.C.					
AMZN	*	1ASP	ALTB	16,724	23.21%
DIS	*	1ASP	ALTB	9,898	13.74%
MGM	*	1ASP	ALTB	6,014	8.35%
NFLX	*	1ASP	ALTB	14,034	19.48%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230831	LD	AAA (mex)	272	0.38%
TOTAL DE LA CARTERA				72,058	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 5.00%.
* VaR Promedio en el periodo: 2.1780%
* 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 \$217.80

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
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL**					
PAMMSCB	14U	90	mxAA	300,733	23.28%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	379	0.03%
GICSA	16U	91	mxA	217,864	16.87%
GICSA	18U	91	HR AA-	163,903	12.69%
PASACB	11	91	A+ (mex)	239,659	18.55%
TMMCB	10	91	HR B-	44,947	3.48%
TMMCB	10-2	91	HR C	15,216	1.18%
TMMCB	10-3	91	HR C	16,620	1.29%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	15,277	1.18%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	NULB	271	0.02%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	50	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
AMZN	*	1ASP	ALTB	70,453	5.45%
NFLX	*	1ASP	ALTB	69,141	5.35%
VALORES DEL S.I.C.					
IBTA	N	1ISP	ALTB	128,912	9.98%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230831	LD	AAA (mex)	8,211	0.64%
TOTAL DE LA CARTERA				1,291,638	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
* VaR Promedio en el periodo: 0.7509%
* 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 \$ 75.09

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.

**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
30 DE AGOSTO 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
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL**					
CHIACB	07U	90	mxAA+	953,249	17.67%
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	27,209	0.50%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	239,246	4.43%
VRZCB	08	90	A+ (mex)	38,137	0.71%
VRZCB	08U	90	A+ (mex)	302,817	5.61%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	42,313	0.78%
CASCB	11U	91	A (mex)	868,289	16.09%
GHOCB	14	91	mxA-	112,308	2.08%
GICSA	18U	91	HR AA-	482,624	8.94%
GICSA	19	91	mxA	402,314	7.46%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	10,045	0.19%
LIPSCB	14U	91	mxA+	457,030	8.47%
MAYACB	12U	91	AA (mex)	4,786	0.09%
MEXCHEM	12	91	mxAA	38,510	0.71%
PASACB	11	91	A+ (mex)	787,097	14.59%
PASACB	12	91	A+ (mex)	35,965	0.67%
TUCACCB	08	91	A1.mx	9,489	0.18%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230831	LD	AAA (mex)	234,398	4.34%
BPAG91	210826	IQ	AAA (mex)	350,237	6.49%
TOTAL DE LA CARTERA				5,396,067	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51
* VaR Promedio en el periodo: 0.4991%
* 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 \$ 49.91

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
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL**					
CHIACB	07U	90	mxAA+	131,082	9.37%
ICVCB	06U	90	mxAA	82,649	5.91%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	60,245	4.31%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CASCB	11U	91	A (mex)	269,942	19.30%
GICSA	18U	91	HR AA-	209,277	14.97%
GICSA	19	91	mxA	100,579	7.19%
PASACB	11	91	A+ (mex)	238,104	17.03%
PASACB	12	91	A+ (mex)	36,177	2.59%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	396	0.03%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230831	LD	AAA (mex)	169,853	12.15%
BPAG28	210812	IM	AAA (mex)	100,068	7.16%
TOTAL DE LA CARTERA				1,398,372	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.3796%
* 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 \$ 37.96

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.

**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
30 DE AGOSTO DE 2019
(MILES DE PESOS)**

VALUEF8					
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	118,584	49.29%
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB	51,993	21.61%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230831	LD	AAA (mex)	69,990	29.09%
TOTAL DE LA CARTERA				240,567	100.00%

VALUEF3					
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
TITULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	30,142	6.59%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	6,066	1.33%
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	31,137	6.80%
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**					
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	27	0.01%
C.B. GUBERNAMENTAL**					
CHIACB	07U	90	mxAA+	57,532	12.57%
ICVCB	06U	90	mxAA	7,986	1.75%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	60,825	13.29%
CASCB	11U	91	A (mex)	56,936	12.44%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230831	LD	AAA (mex)	206,952	45.23%
TOTAL DE LA CARTERA				457,602	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.80%
* VaR Promedio en el periodo: 0.7189%
* 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 \$ 71.89

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.).

VALUEF1					
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**					
CHICB	13U	90	AA+ (mex)	6,861	20.04%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230831	LD	AAA (mex)	27,382	79.96%
TOTAL DE LA CARTERA				34,242	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 0.62
* VaR Promedio en el periodo: 0.1029%
* 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 \$ 10.29
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.

**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.).

VALUEF4					
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	200130	LD	AAA (mex)	30,117	1.93%
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	30,152	1.93%
BONDES	220317	LD	AAA (mex)	30,114	1.93%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	20,003	1.28%
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	70,331	4.51%
BPAG28	211111	IM	AAA (mex)	30,024	1.93%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,226	1.75%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,278	1.30%
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,173	1.94%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	30,331	1.95%
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,176	2.58%
BPAG91	230831	IQ	AAA (mex)	27,447	1.76%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	221110	LD	AAA (mex)	200,136	12.84%
BONDES	230831	LD	AAA (mex)	271,478	17.42%
BPAG91	210826	IQ	AAA (mex)	700,474	44.95%
TOTAL DE LA CARTERA				1,558,462	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 0.022%
* VaR Promedio en el periodo: 0.0013%
* 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 \$ 0.13

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