



**FONDOS DE INVERSIÓN  
INTEGRACIÓN DE CARTERAS  
28 DE FEBRERO DE 2020  
(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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>MATERIALES DE CONSTRUCCION</b>					
GCC	*	1	ALTB	5,781	12.58%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
TMMCB	10	91	HR B-	5,002	10.89%
TMMCB	10-2	91	HR C	1,706	3.71%
TMMCB	10-3	91	HR C	1,863	4.06%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
C	*	1ASP	ALTB	4,760	10.36%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
AAPL	*	1ASP	ALTB	4,586	9.98%
FEC	N	1ASP	ALTB	3	0.01%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
AMZN	*	1ASP	ALTB	5,949	12.95%
DIS	*	1ASP	ALTB	5,027	10.94%
MGM	*	1ASP	ALTB	4,683	10.19%
NFLX	*	1ASP	ALTB	6,300	13.71%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	221013	LD	AAA (mex)	287	0.62%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>45,946</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 5.00%.  
\* VaR Promedio en el periodo: 1.1750%  
\* 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 \$117.50

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.).

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. GUBERNAMENTAL**</b>					
PAMMSCB	14U	90	mxAA	169,463	36.85%
<b>MATERIALES DE CONSTRUCCION</b>					
CEMEX	CPO	1	ALTB	21,556	4.69%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	187	0.04%
GICSA	16U	91	mxA	79,292	17.24%
PASACB	11	91	A+ (mex)	26,799	5.83%
TMMCB	10	91	HR B-	44,563	9.69%
TMMCB	10-2	91	HR C	15,203	3.31%
TMMCB	10-3	91	HR C	16,600	3.61%
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>					
AXTEL	CPO	1	MEDB	27,358	5.95%
<b>CONTROLADORAS</b>					
ICA	*	1	NULB	24	0.01%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
FEC	N	1ASP	ALTB	29	0.01%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
SHV	*	1ISP	ALTB	54,627	11.88%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	221013	LD	AAA (mex)	4,156	0.90%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>459,855</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 4.02%.  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.6609%  
\* 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 \$ 66.09

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		
<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%

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  
28 DE FEBRERO DE 2020**  
(MILES DE PESOS)

VALUEF2					
FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/6LP					
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. GUBERNAMENTAL**</b>					
ICVCB	06U	90	mxAA	25,277	0.53%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	161,796	3.38%
VRZCB	08U	90	AA- (mex)	211,928	4.43%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	68,342	1.43%
CASCB	11U	91	BBB+ (mex)	864,104	18.05%
GHOCB	14	91	mxA-	113,345	2.37%
GICSA	16U	91	mxA	629,761	13.15%
GICSA	18U	91	HR AA-	490,364	10.24%
GICSA	19	91	mxA	400,385	8.36%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	10,150	0.21%
LIPSCB	14U	91	mxA+	473,459	9.89%
MAYACB	12U	91	AA (mex)	4,786	0.10%
ORBIA	12	91	mxAA	38,862	0.81%
PASACB	11	91	A+ (mex)	770,219	16.09%
TUCACB	08	91	A1.mx	9,319	0.19%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	221013	LD	AAA (mex)	215,817	4.51%
BONDES	250220	LD	AAA (mex)	105,062	2.19%
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	195,115	4.07%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>4,788,092</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.2846%  
\* 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 \$ 28.46  
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/6LP					
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. GUBERNAMENTAL**</b>					
CHIACB	07U	90	mxAA+	24,834	1.40%
ICVCB	06U	90	mxAA	29,825	1.68%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	47,596	2.69%
VRZCB	08U	90	AA- (mex)	165,677	9.35%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	105,024	5.92%
CASCB	11U	91	BBB+ (mex)	268,641	15.16%
GICSA	18U	91	HR AA-	267,408	15.09%
GICSA	19	91	mxA	100,096	5.65%
MAYACB	12U	91	AA (mex)	208,810	11.78%
PASACB	11	91	A+ (mex)	232,998	13.14%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	386	0.02%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	221013	LD	AAA (mex)	141,099	7.96%
BONDES	221110	LD	AAA (mex)	80,104	4.52%
BONDES	250220	LD	AAA (mex)	100,059	5.64%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,772,556</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51%  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.2520%  
\* 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 \$ 25.20  
  
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 28 DE FEBRERO DE 2020

(MILES DE PESOS)

<b>VALUEF8</b>					
FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/SLP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR</b>					
MEXG29	260121	D1SP	BBB	88,607	81.69%
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB	4,496	4.14%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	221110	LD	AAA (mex)	15,369	14.17%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>108,472</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/4LP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION</b>					
BPA182	251002	IS	AAA (mex)	41,443	9.26%
<b>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**</b>					
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	18	0.00%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>					
ICVCB	06U	90	mxAA	8,323	1.86%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	39,070	8.73%
CASCB	11U	91	BBB+ (mex)	56,662	12.66%
GICSA	18U	91	HR AA-	60,965	13.62%
<b>UDIBONO 10</b>					
UDIBONO	281130	S	AAA (mex)	31,002	6.92%
UDIBONO	401115	S	AAA (mex)	10,921	2.44%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	221013	LD	AAA (mex)	199,296	44.52%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>447,701</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51%  
 \* VaR Promedio en el periodo: 0.3938%  
 \* 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 \$ 39.38

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/4CP					
CATEGORIA: Deuda Mediano Plazo (IDMP)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>					
CHHCB	13U	90	AA+ (mex)	5,874	17.56%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	221013	LD	AAA (mex)	27,575	82.44%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>33,449</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/2CP					
CATEGORIA: Deuda Corto Plazo General (IDCP)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.</b>					
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	30,058	1.75%
BONDES	220317	LD	AAA (mex)	30,028	1.75%
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC</b>					
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	20,067	1.17%
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	70,105	4.08%
BPAG28	211111	IM	AAA (mex)	30,122	1.75%
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC</b>					
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,225	1.58%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,264	1.18%
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,162	1.75%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	30,303	1.76%
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,165	2.34%
BPAG91	230831	IQ	AAA (mex)	27,428	1.60%
BPAG91	250102	IQ	AAA (mex)	30,197	1.76%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	221013	LD	AAA (mex)	432,930	25.18%
BONDES	221110	LD	AAA (mex)	200,118	11.64%
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	700,413	40.73%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,719,582</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 0.022%  
 \* VaR Promedio en el periodo: 0.0020%  
 \* 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 \$ 0.20

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