

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	11,974	12.38%	
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN						
GCC	*	1	ALTB	6,839	7.07%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
TMMCB	10	91	HR B-	2,886	2.98%	
TMMCB	10-2	91	HR C	367	0.38%	
TMMCB	10-3	91	HR C	372	0.38%	
VALORES DEL S.I.C.						
FEC	N	1ASP	ALTB	5	0.01%	
VALORES DEL S.I.C.						
AMZN	*	1ASP	ALTB	24,912	25.76%	
DIS	*	1ASP	ALTB	13,284	13.73%	
MGM	*	1ASP	ALTB	5,920	6.12%	
NFLX	*	1ASP	ALTB	21,813	22.55%	
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200528	LD	AAA (mex)	8,351	8.63%	
TOTAL DE LA CARTERA				96,722	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 5.00%.						
* VaR Promedio en el periodo: 1.9128%						
* 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 \$191.28						
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.						

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	210,193	15.10%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
ARREACT	16	91	HR A	60,418	4.34%	
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	366	0.03%	
GICSA	16U	91	mxA	217,440	15.62%	
GICSA	18U	91	HR AA-	288,633	20.74%	
TMMCB	10	91	HR B-	25,716	1.85%	
TMMCB	10-2	91	HR C	3,266	0.23%	
TMMCB	10-3	91	HR C	3,313	0.24%	
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
AXTEL	CPO	1	MEDB	19,943	1.43%	
CONTROLADORAS						
ICA	*	1	NULB	389	0.03%	
VALORES DEL S.I.C.						
FEC	N	1ASP	ALTB	52	0.00%	
VALORES DEL S.I.C.						
AMZN	*	1ASP	ALTB	188,112	13.52%	
NFLX	*	1ASP	ALTB	165,496	11.89%	
VALORES DEL S.I.C.						
SHV	*	1ISP	ALTB	64,272	4.62%	
SHY	*	1ISP	ALTB	26,798	1.93%	
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200528	LD	AAA (mex)	78,503	5.64%	
CETES	190214	BI	AAA (mex)	38,786	2.79%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,391,693	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 4.02%.						
* VaR Promedio en el periodo: 1.1254%						
* 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 \$ 112.54						
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

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
29 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
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.					
FNCOT	16	95	AAA (mex)	30,127	0.63%
PEMEX	12U	95	AAA (mex)	27,860	0.59%
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	861,197	18.12%
C.B. GUBERNAMENTAL					
CHIACB	07U	90	mxAA+	301,126	6.33%
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	574,903	12.09%
OAXCB	07U	90	mxAA	123,145	2.59%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	167,218	3.52%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	37,132	0.78%
CASCB	11U	91	A (mex)	615,812	12.95%
GHOCB	14	91	mxA	105,450	2.22%
GICSA	15-2	91	mxA	420,480	8.85%
GICSA	18U	91	HR AA-	205,390	4.32%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,115	0.19%
LIPSCB	14U	91	mxAA+	370,172	7.79%
MEXCHEM	12	91	mxAA	35,791	0.75%
PASACB	11	91	A+ (mex)	23	0.00%
TUCACCB	08	91	Aa3.mx	10,155	0.21%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200528	LD	AAA (mex)	508,595	10.70%
BONOS	270603	M	AAA (mex)	150,033	3.16%
BPAG91	190417	IQ	AAA (mex)	200,044	4.21%
TOTAL DE LA CARTERA				4,753,770	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51
* VaR Promedio en el periodo: 0.5108%
* 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 \$ 51.08

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					
CATEGORIA: 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.					
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	108,211	10.17%
C.B. GUBERNAMENTAL					
ICVCB	06U	90	mxAA	80,293	7.54%
OAXCB	07U	90	mxAA	122,334	11.49%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	42,108	3.96%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CASCB	11U	91	A (mex)	207,623	19.51%
GICSA	18U	91	HR AA-	205,390	19.30%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	40,784	3.83%
PASACB	11	91	A+ (mex)	199	0.02%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	389	0.04%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BPAG91	190417	IQ	AAA (mex)	200,044	18.79%
CETES	190214	BI	AAA (mex)	57,078	5.36%
TOTAL DE LA CARTERA				1,064,453	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.4849%
* 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 \$ 48.49

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 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
29 DE NOVIEMBRE 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						
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+	95,774	40.64%	
UMS2F2	2022F	D1SP	BBB+	89,722	38.07%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
CETES	190214	BI	AAA (mex)	50,153	21.28%	
TOTAL DE LA CARTERA				235,650	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.80%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.9495%						
* 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 \$ 94.95						
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.						

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)	29,906	7.01%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	30,034	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+	52,196	12.23%	
ICVCB	06U	90	mxAA	7,759	1.82%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	53,376	12.51%	
CASCB	11U	91	A (mex)	54,652	12.81%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200528	LD	AAA (mex)	48,707	11.41%	
BONOS	270603	M	AAA (mex)	150,033	35.16%	
TOTAL DE LA CARTERA				426,696	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.2447%						
* 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 \$ 24.47						
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)	6,169	13.60%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200528	LD	AAA (mex)	39,201	86.40%	
TOTAL DE LA CARTERA				45,370	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.62						
* VaR Promedio en el periodo: 0.0904%						
* 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 \$ 9.04						
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						
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	181213	LD	AAA (mex)	50,168	2.55%	
BONDES	190411	LD	AAA (mex)	20,030	1.02%	
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	30,086	1.53%	
BONDES	200130	LD	AAA (mex)	30,116	1.53%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	19,977	1.01%	
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	69,780	3.54%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,774	2.58%	
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,142	1.38%	
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,210	1.03%	
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,090	1.53%	
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	40,302	2.05%	
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,045	2.03%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200528	LD	AAA (mex)	740,633	37.60%	
BONDES	220113	LD	AAA (mex)	200,045	10.16%	
BPAG91	210826	IQ	AAA (mex)	108,120	5.49%	
CETES	190523	BI	AAA (mex)	492,014	24.98%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,969,531	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