

FONDOS DE INVERSIÓN INTEGRACIÓN DE CARTERAS 17 DE ENERO 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					
SERVICIOS FINANCIEROS					
C	*	1E	MEDB	10,746	13.77%
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
GCC	*	1	ALTB	6,917	8.86%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
TMMCB	10	91	HR B-	4,958	6.35%
TMMCB	10-2	91	HR C	1,669	2.14%
TMMCB	10-3	91	HR C	1,808	2.32%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	4	0.01%
VALORES DEL S.I.C.					
AMZN	*	1ASP	ALTB	15,097	19.34%
DIS	*	1ASP	ALTB	11,846	15.18%
MGM	*	1ASP	ALTB	5,631	7.21%
NFLX	*	1ASP	ALTB	15,980	20.47%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
CETES	190131	BI	AAA (mex)	3,392	4.35%
TOTAL DE LA CARTERA				78,047	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 5.00%.
* VaR Promedio en el periodo: 2.1960%.
* 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 \$219.60

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
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL**					
PAMMSCB	14U	90	mxAA	235,215	13.77%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
ARREACT	16	91	HR A	60,283	3.53%
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	386	0.02%
GICSA	16U	91	mxA	223,844	13.10%
GICSA	18U	91	HR AA-	173,093	10.13%
TMMCB	10	91	HR B-	44,172	2.59%
TMMCB	10-2	91	HR C	14,872	0.87%
TMMCB	10-3	91	HR C	16,105	0.94%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	19,496	1.14%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	NULB	367	0.02%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	47	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
AMZN	*	1ASP	ALTB	231,270	13.54%
MGM	*	1ASP	ALTB	181,551	10.63%
NFLX	*	1ASP	ALTB	406,697	23.81%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
CETES	190131	BI	AAA (mex)	101,050	5.91%
TOTAL DE LA CARTERA				1,708,449	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
* VaR Promedio en el periodo: 1.6266%.
* 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 \$ 162.66

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 17 DE ENERO 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. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**					
FNCOT	16	95	AAA (mex)	30,089	0.64%
PEMEX	12U	95	AAA (mex)	27,770	0.59%
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	836,093	17.74%
C.B. GUBERNAMENTAL**					
CHIACB	07U	90	mxAA+	314,299	6.67%
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	609,244	12.93%
OAXCB	07U	90	mxAA	124,704	2.65%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	187,124	3.97%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	37,567	0.80%
CASCB	11U	91	A (mex)	636,342	13.50%
GHOCB	14	91	mxA	108,865	2.31%
GICSA	15-2	91	mxA	419,534	8.90%
GICSA	18U	91	HR AA-	221,100	4.69%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,333	0.20%
LIPSCB	14U	91	mxA+	401,034	8.51%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	170,320	3.61%
MEXCHEM	12	91	mxAA	36,557	0.78%
PASACB	11	91	A+ (mex)	24	0.00%
TUCACCB	08	91	Aa3.mx	9,658	0.20%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	182,371	3.87%
BONDES	200924	LD	AAA (mex)	150,034	3.18%
BPAG28	200514	IM	AAA (mex)	200,046	4.25%
TOTAL DE LA CARTERA				4,712,107	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51

* VaR Promedio en el periodo: 0.5300%

* 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 \$ 53.00

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/6HR					
CATEGORIA: 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	107,647	9.48%
C.B. GUBERNAMENTAL**					
ICVCB	06U	90	mxAA	83,647	7.37%
OAXCB	07U	90	mxAA	123,883	10.92%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	47,120	4.15%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CASCB	11U	91	A (mex)	192,168	16.93%
GICSA	18U	91	HR AA-	221,100	19.48%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	39,990	3.52%
PASACB	11	91	A+ (mex)	207	0.02%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	402	0.04%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	200,046	17.63%
CETES	190131	BI	AAA (mex)	118,754	10.46%
TOTAL DE LA CARTERA				1,134,964	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51%

* VaR Promedio en el periodo: 0.4279%

* 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 \$ 42.79

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

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
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR					
MEXG29	260121	D1SP	BBB+	92,400	49.35%
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB+	47,220	25.22%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
CETES	190131	BI	AAA (mex)	47,599	25.42%
TOTAL DE LA CARTERA				187,219	100.00%

VALUEF3					
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
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	30,065	7.13%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	30,348	7.20%
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**					
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	34	0.01%
C.B. GUBERNAMENTAL**					
CHICB	07U	90	mxAA+	54,479	12.92%
ICVCB	06U	90	mxAA	8,083	1.92%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	54,001	12.81%
CASCB	11U	91	A (mex)	56,474	13.39%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES D	200924	LD	AAA (mex)	150,034	35.58%
CETES	190131	BI	AAA (mex)	38,186	9.06%
TOTAL DE LA CARTERA				421,704	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.2376%
* 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 \$ 23.76

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
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL**					
CHICB	13U	90	AA+ (mex)	6,537	14.29%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES D	200702	LD	AAA (mex)	39,207	85.71%
TOTAL DE LA CARTERA				45,744	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 0.62
* VaR Promedio en el periodo: 0.0804%
* 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 \$ 8.04
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.

**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
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.					
BONDES D	190411	LD	AAA (mex)	20,002	0.96%
BONDES D	190627	LD	AAA (mex)	30,047	1.45%
BONDES D	200130	LD	AAA (mex)	30,079	1.45%
BONDES D	201126	LD	AAA (mex)	30,093	1.45%
BONDES D	220317	LD	AAA (mex)	30,033	1.45%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	19,952	0.96%
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	70,151	3.38%
BPAG28	211111	IM	AAA (mex)	29,939	1.44%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,430	1.32%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,040	0.97%
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,431	1.47%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	39,964	1.93%
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,464	1.95%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES D	200730	LD	AAA (mex)	200,046	9.64%
BONDES D	230504	LD	AAA (mex)	600,137	28.91%
CETES	190131	BI	AAA (mex)	856,813	41.28%
TOTAL DE LA CARTERA				2,075,622	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 0.022%
* VaR Promedio en el periodo: 0.0008%
* 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 \$ 0.08

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.

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