

## FONDOS DE INVERSIÓN INTEGRACIÓN DE CARTERAS 5 DE SEPTIEMBRE 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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>MATERIALES DE CONSTRUCCION</b>					
GCC	*	1	ALTB	6,887	9.55%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
TMMCB	10	91	HR B-	5,051	7.00%
TMMCB	10-2	91	HR C	1,711	2.37%
TMMCB	10-3	91	HR C	1,870	2.59%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
C	*	1ASP	ALTB	9,797	13.58%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
FEC	N	1ASP	ALTB	5	0.01%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
AMZN	*	1ASP	ALTB	17,035	23.62%
DIS	*	1ASP	ALTB	9,842	13.64%
MGM	*	1ASP	ALTB	5,895	8.17%
NFLX	*	1ASP	ALTB	13,772	19.09%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	230309	LD	AAA (mex)	272	0.38%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				72,137	100.00%

\* Límite Máximo del VaR: 5.00%.  
\* VaR Promedio en el periodo: 2.2189%  
\* 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 \$221.89

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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>					
PAMMSCB	14U	90	mxAA	229,180	18.83%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	377	0.03%
GICSA	16U	91	mxA	217,648	17.88%
GICSA	18U	91	HR AA-	163,574	13.44%
PASACB	11	91	A+ (mex)	239,620	19.69%
TMMCB	10	91	HR B-	44,999	3.70%
TMMCB	10-2	91	HR C	15,243	1.25%
TMMCB	10-3	91	HR C	16,661	1.37%
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>					
AXTEL	CPO	1	MEDB	15,405	1.27%
<b>CONTROLADORAS</b>					
ICA	*	1	NULB	271	0.02%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
FEC	N	1ASP	ALTB	50	0.00%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
AMZN	*	1ASP	ALTB	71,766	5.90%
NFLX	*	1ASP	ALTB	67,849	5.57%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
IBTA	N	1ISP	ALTB	126,646	10.41%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	230309	LD	AAA (mex)	7,818	0.64%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				1,217,107	100.00%

\* Límite Máximo del VaR: 4.02%.  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.6535%  
\* 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 \$ 65.35

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		
<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 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 5 DE SEPTIEMBRE 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 (IDLP)					
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+	948,961	17.80%
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	27,063	0.51%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	182,322	3.42%
VRZCB	08	90	A+ (mex)	38,188	0.72%
VRZCB	08U	90	A+ (mex)	301,528	5.65%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	42,121	0.79%
CASCB	11U	91	A (mex)	867,762	16.27%
GHOCB	14	91	mxA-	112,444	2.11%
GICSA	18U	91	HR AA-	481,656	9.03%
GICSA	19	91	mxA	402,820	7.55%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	10,061	0.19%
LIPSCB	14U	91	mxA+	455,003	8.53%
MAYACB	12U	91	AA (mex)	4,770	0.09%
MEXCHEM	12	91	mxAA	38,496	0.72%
PASACB	11	91	A+ (mex)	786,969	14.76%
PASACB	12	91	A+ (mex)	35,960	0.67%
TUCACCB	08	91	A1.mx	9,501	0.18%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	230309	LD	AAA (mex)	286,883	5.38%
BONDES	240425	LD	AAA (mex)	300,067	5.63%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>5,332,575</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.4035%  
\* 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 \$ 40.35

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 (IDLP)					
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+	130,493	9.65%
ICVCB	06U	90	mxAA	82,315	6.09%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	45,911	3.40%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CASCB	11U	91	A (mex)	269,778	19.96%
GICSA	18U	91	HR AA-	208,857	15.45%
GICSA	19	91	mxA	100,705	7.45%
PASACB	11	91	A+ (mex)	238,065	17.61%
PASACB	12	91	A+ (mex)	36,171	2.68%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	396	0.03%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	230309	LD	AAA (mex)	139,128	10.29%
BONDES	240425	LD	AAA (mex)	100,022	7.40%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,351,842</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51%  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.3323%  
\* 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 \$ 33.23

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 5 DE SEPTIEMBRE DE 2019 (MILES DE PESOS)

<b>VALUEF8</b>					
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>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR</b>					
MEXG29	260121	D1SP	BBB	116,773	49.22%
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB	51,202	21.58%
<b>TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	230309	LD	AAA (mex)	69,253	29.19%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>237,228</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/4HR					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>BONOS DE PROTECCIÓN AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION</b>					
BPA182	251002	IS	AAA (mex)	41,424	9.17%
<b>BONOS DE PROTECCIÓN AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC</b>					
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	11,058	2.45%
<b>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**</b>					
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	27	0.01%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>					
CHICB	07U	90	mxAA+	57,273	12.67%
ICVCB	06U	90	mxAA	7,954	1.76%
<b>CERTIFICADOS BURSÁTILES**</b>					
CASCB	11U	91	A (mex)	56,902	12.59%
GICSA	18U	91	HR AA-	59,883	13.25%
<b>UDIBONO 10</b>					
UDIBONO	281130	S	AAA (mex)	29,953	6.63%
<b>TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	230309	LD	AAA (mex)	187,472	41.48%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>451,945</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51%  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.1841%  
\* 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 \$ 18.41  
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/5HR					
CATEGORIA: Deuda Mediano Plazo (IDMP)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>					
CHICB	13U	90	AA+ (mex)	6,824	19.98%
<b>TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	230309	LD	AAA (mex)	27,332	80.02%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>34,156</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/2HR					
CATEGORIA: Deuda Corto Plazo General (IDCP)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.</b>					
BONDES	200130	LD	AAA (mex)	30,145	1.93%
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	29,990	1.92%
BONDES	220317	LD	AAA (mex)	29,952	1.91%
<b>BONOS DE PROTECCIÓN AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC</b>					
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	20,020	1.28%
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	69,948	4.47%
BPAG28	211111	IM	AAA (mex)	30,050	1.92%
<b>BONOS DE PROTECCIÓN AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC</b>					
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,247	1.74%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,296	1.30%
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,196	1.93%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	30,361	1.94%
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,211	2.57%
BPAG91	230831	IQ	AAA (mex)	26,919	1.72%
<b>TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	230309	LD	AAA (mex)	279,615	17.87%
BONDES	230504	LD	AAA (mex)	200,044	12.78%
BONDES	231221	LD	AAA (mex)	192,631	12.31%
BONDES	240425	LD	AAA (mex)	507,524	32.43%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,565,150</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 0.022%  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.0011%  
\* 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 \$ 0.11  
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