



**FONDOS DE INVERSIÓN  
INTEGRACIÓN DE CARTERAS  
28 DE SEPTIEMBRE DE 2018  
(MILES DE PESOS)**

VALUEV5					
FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
LIQUIDEZ 28 DIAS					
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>SERVICIOS FINANCIEROS</b>					
C	*	1E	MEDB	20,286	13.47%
<b>MATERIALES DE CONSTRUCCION</b>					
GCC	*	1	ALTB	7,983	5.30%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
TMMCB	10	91	HR C	6,096	4.05%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
AAPL	*	1ASP	ALTB	37,394	24.84%
FEC	N	1ASP	ALTB	6	0.00%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
AMZN	*	1ASP	ALTB	36,367	24.16%
DIS	*	1ASP	ALTB	20,925	13.90%
NFLX	*	1ASP	ALTB	20,308	13.49%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	1,183	0.79%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				150,550	100.00%

\* Límite Máximo del VaR: 7.23%.  
\* VaR Promedio en el periodo: 1.5627%  
\* 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 \$156.27

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					
FONDO VALUE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
LIQUIDEZ 28 DIAS					
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>SERVICIOS FINANCIEROS</b>					
C	*	1E	MEDB	204,267	11.38%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>					
PAMMSCB	14U	90	mxAA	262,316	14.62%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
ARREACT	16	91	HR A	60,390	3.36%
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	393	0.02%
GICSA	16U	91	mx A	462,207	25.75%
TMMCB	10	91	HR C	54,315	3.03%
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>					
AXTEL	CPO	1	MEDB	24,497	1.36%
<b>CONTROLADORAS</b>					
ICA	*	1	NULB	144	0.01%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
AAPL	*	1ASP	ALTB	223,944	12.48%
FEC	N	1ASP	ALTB	68	0.00%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
AMZN	*	1ASP	ALTB	216,515	12.06%
NFLX	*	1ASP	ALTB	201,263	11.21%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	84,373	4.70%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				1,794,691	100.00%

\* Límite Máximo del VaR: 4.02%.  
\* VaR Promedio en el periodo: 1.1479%  
\* 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 \$ 114.79

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.

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

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 (IDL P)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.</b>						
FNCOT	16	95	AAA (mex)	30,113	0.62%	
PEMEX	12U	95	AAA (mex)	30,124	0.62%	
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	963,110	19.87%	
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>						
CHACB	07U	90	mxAA+	314,488	6.49%	
CHICB	13U	90	AA+ (mex)	575,485	11.87%	
OAXCB	07U	90	mxAA	127,607	2.63%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA	208,684	4.31%	
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	37,983	0.78%	
CASCB	11U	91	A (mex)	628,092	12.96%	
GHOCB	14	91	mx A	112,187	2.31%	
GICSA	15-2	91	mx A	420,134	8.67%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,391	0.19%	
LIPSCB	14U	91	mx A+	411,147	8.48%	
MEXCHEM	12	91	mx AA	36,230	0.75%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	25	0.00%	
TUCACCB	08	91	Aa3.mx	10,023	0.21%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	432,024	8.91%	
BONDES	200924	LD	AAA (mex)	150,099	3.10%	
BONDES	200924	LD	AAA (mex)	150,097	3.10%	
BPAG91	190417	IQ	AAA (mex)	200,133	4.13%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>4,847,176</b>	<b>100.00%</b>	

\* Límite Máximo del VaR: 1.51  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.4543%  
\* 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 \$ 45.43

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 (IDL P)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.</b>						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	118,067	10.79%	
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>						
ICVCB	06U	90	mxAA	83,702	7.65%	
OAXCB	07U	90	mxAA	126,767	11.58%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA	52,549	4.80%	
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>						
CASCB	11U	91	A (mex)	211,763	19.35%	
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	42,287	3.86%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	215	0.02%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	404	0.04%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	258,559	23.62%	
BPAG91	190417	IQ	AAA (mex)	200,133	18.29%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,094,448</b>	<b>100.00%</b>	

\* Límite Máximo del VaR: 1.51%  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.4613%  
\* 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 \$ 46.13

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.

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 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						LIQUIDEZ 7 DIAS
FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						
Calificación: HR AAA/5HR						
CATEGORIA: Deuda Mediano Plazo (IDMP)						
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+	33,511	14.51%	
UMS2F2	2022F	D1SP	BBB+	150,427	65.11%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	47,086	20.38%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				231,024	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 2.20%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.7976%						
* 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 \$ 79.76						
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.						

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	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC</b>						
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	30,057	6.01%	
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC</b>						
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	30,219	6.04%	
<b>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.</b>						
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	42	0.01%	
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>						
CHIACB	07U	90	mxAA+	54,512	10.89%	
ICVCB	06U	90	mxAA	8,088	1.62%	
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	54,600	10.91%	
CASCB	11U	91	A (mex)	99,774	19.94%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	73,039	14.60%	
BONDES	200924	LD	AAA (mex)	150,097	29.99%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				500,427	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.2854%						
* 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 \$ 28.54						
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	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>						
CHHCB	13U	90	AA+ (mex)	55,964	23.25%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	184,764	76.75%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				240,728	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.62						
* VaR Promedio en el periodo: 0.1419%						
* 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 \$ 14.19						
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	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.</b>						
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	50,113	3.11%	
BONDES	190411	LD	AAA (mex)	20,010	1.24%	
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	30,055	1.87%	
BONDES	200130	LD	AAA (mex)	30,081	1.87%	
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC</b>						
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	19,956	1.24%	
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	70,133	4.36%	
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC</b>						
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,120	3.12%	
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,330	1.70%	
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	19,950	1.24%	
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,282	1.88%	
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	40,587	2.52%	
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,291	2.50%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	579,513	36.02%	
BPAG91	190417	IQ	AAA (mex)	600,400	37.32%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				1,608,821	100.00%	
* 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