



**FONDOS DE INVERSIÓN  
INTEGRACIÓN DE CARTERAS  
14 DE JUNIO 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					
CLASIFICACION: 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	10,973	15.96%
<b>MATERIALES DE CONSTRUCCION</b>					
CEMEX	CPO	1	ALTB	3,416	4.97%
GCC	*	1	MEDB	21,305	30.99%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
TMMCB	10	91	HR C	6,096	8.87%
<b>SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS</b>					
SORIANA	B	1	MEDB	1,352	1.97%
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>					
AXTEL	CPO	1	MEDB	3,806	5.54%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
FEC	N	1ASP	ALTB	7	0.01%
X	*	1ASP	ALTB	9,093	13.22%
<b>PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO</b>					
VITRO	A	1	MEDB	3,458	5.03%
<b>SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO</b>					
GFAMSA	A	1	MEDB	5,907	8.59%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDESD	200702	LD	AAA (mex)	3,343	4.86%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>68,757</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 7.23%.  
\* VaR Promedio en el periodo: 1.0832%  
\* 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 \$108.32

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.

VALUEV6					
FONDO VALUE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
LIQUIDEZ 28 DIAS					
Calificación: N/A					
CLASIFICACION: 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>					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	524,655	29.60%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	261,053	14.73%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
ARREACT	16	91	HR A	60,512	3.41%
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	382	0.02%
GICSA	16U	91	mx A	459,188	25.91%
TMMCB	10	91	HR C	54,315	3.06%
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>					
AXTEL	CPO	1	MEDB	38,685	2.18%
<b>CONTROLADORAS</b>					
ICA	*	1	NULB	397	0.02%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
FEC	N	1ASP	ALTB	75	0.00%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
MGM	*	1ASP	ALTB	123,382	6.96%
NFLX	*	1ASP	ALTB	237,395	13.39%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDESD	200702	LD	AAA (mex)	12,515	0.71%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,772,554</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 4.02%.  
\* VaR Promedio en el periodo: 1.2171%  
\* 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 \$ 121.71

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

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  
14 DE JUNIO 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					
CLASIFICACION: 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)	30,147	0.50%
PEMEX	12U	95	AAA (mex)	29,734	0.49%
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,183,472	19.67%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	889,818	14.79%
CHIACB	07U	90	mxAA+	318,917	5.30%
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	576,453	9.58%
MICHCB	07U	90	mxA+	370,040	6.15%
OAXCB	07U	90	mxAA	122,211	2.03%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	207,679	3.45%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	37,893	0.63%
CASCB	11U	91	A (mex)	617,602	10.27%
GHOCB	14	91	mxA	110,249	1.83%
GICSA	15-2	91	mxA	420,663	6.99%
IJETCB	13	91	HR AA-	1,679	0.03%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,399	0.16%
LIPSCB	14U	91	mxA+	424,950	7.06%
MEXCHEM	12	91	mxAA	36,476	0.61%
PASACB	11	91	A+ (mex)	25	0.00%
TUCACCB	08	91	Aa3.mx	10,355	0.17%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	181227	LD	AAA (mex)	150,031	2.49%
BONDES	200130	LD	AAA (mex)	217,712	3.62%
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	50,913	0.85%
BPAG91	191219	IQ	AAA (mex)	200,042	3.32%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>6,016,458</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.6130%  
\* 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 \$ 61.30

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.

VALUEF7 LIQUIDEZ 14 DIAS					
FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/6HR					
CLASIFICACION: 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	121,383	9.17%
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	229,369	17.32%
ICVCB	06U	90	mxAA	87,229	6.59%
MICHCB	07U	90	mxA+	251,294	18.98%
OAXCB	07U	90	mxAA	121,407	9.17%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	52,296	3.95%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>					
CASCB	11U	91	A (mex)	208,226	15.73%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	43,021	3.25%
PASACB	11	91	A+ (mex)	220	0.02%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	418	0.03%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	9,151	0.69%
BPAG91	191219	IQ	AAA (mex)	200,042	15.11%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,324,057</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51%  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.5891%  
\* 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 \$ 58.91

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

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



**FONDOS DE INVERSIÓN  
INTEGRACIÓN DE CARTERAS  
14 DE JUNIO 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						
CLASIFICACION: 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>						
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB+	167,369	58.74%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	117,573	41.26%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>284,942</b>	<b>100.00%</b>	
* Límite Máximo del VaR: 2.20%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.5555%						
* 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 \$ 55.55						
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						
CLASIFICACION: 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)	56,058	25.44%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	164,312	74.56%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>220,370</b>	<b>100.00%</b>	
* Límite Máximo del VaR: 0.62						
* VaR Promedio en el periodo: 0.1412%						
* 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 \$ 14.12						
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.						

VALUEF3						LIQUIDEZ DIARIA
FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						
Calificación: HR AA/5HR						
CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDL)						
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>						
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	41	0.01%	
<b>C.B. GUBERNAMENTAL</b>						
CHIACB	07U	90	mxAA+	55,279	13.41%	
ICVCB	06U	90	mxAA	8,429	2.04%	
MICHCB	07U	90	mxA+	4,080	0.99%	
<b>CERTIFICADOS BURSATILES</b>						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	54,470	13.22%	
CASCB	11U	91	A (mex)	98,108	23.80%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	181227	LD	AAA (mex)	150,031	36.40%	
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	41,743	10.13%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>412,181</b>	<b>100.00%</b>	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.3168%						
* 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 \$ 31.68						
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						
CLASIFICACION: 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	180816	LD	AAA (mex)	37,362	2.32%	
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	50,142	3.11%	
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	30,071	1.86%	
BONDES	200130	LD	AAA (mex)	30,094	1.87%	
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC</b>						
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	19,966	1.24%	
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	39,835	2.47%	
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC</b>						
BPAG91	180816	IQ	AAA (mex)	50,300	3.12%	
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,885	3.15%	
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,196	1.69%	
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,264	1.26%	
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,140	1.87%	
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	40,400	2.50%	
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>						
BONDES	200130	LD	AAA (mex)	247,386	15.33%	
BPAG91	191219	IQ	AAA (mex)	600,126	37.20%	
CETES	180621	BI	AAA (mex)	339,111	21.02%	
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,613,280</b>	<b>100.00%</b>	
* Límite Máximo del VaR: 0.022%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.0010%						
* 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 \$ 0.10						
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

DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

DIRECTOR DE LOS FONDOS DE INVERSION  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ