



**SOCIEDADES DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
2 DE SEPTIEMBRE DE 2010
(MILES DE PESOS)**

VALUEF1					
FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: AA/4(mex) F					
CLASIFICACION: MEDIANO PLAZO					
Límite máximo de valor de riesgo: 1.630% \$15,469,295					
Promedio del periodo: 0.011% \$104,944					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL					
CHHCB	09	90	AA+(mex)	146,071	15.35%
CHHCB	09-2	90	AA+(mex)	21,082	2.22%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CPACCB	04	91	AA(mex)	73,795	7.76%
INTRACB	04	91	AA+(mex)PN	24,201	2.54%
INTRACB	06	91	AA+(mex)PN	11,736	1.23%
TMMCB	10	91	HR AA	100,718	10.59%
TVAZTCB	06	91	AA(mex)	26,435	2.78%
TVAZTCB	06-2	91	AA(mex)	50,345	5.29%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	111006	LD	N/A	100,013	10.51%
BONDES	140123	LD	N/A	397,090	41.73%
TOTAL DE LA CARTERA				951,486	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.63
* VaR Promedio en el periodo: 0.0112%
* Supuestos:
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F1, la eventual pérdida máxima en 07 días sería de \$ 1.11
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, con un horizonte temporal de 07 días, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

VALUEV6					
FONDO VALUE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
Calificación: N/A					
CLASIFICACION: MAYORITARIAMENTE EN VALORES DE DEUDA					
Límite máximo de valor de riesgo: 15.000% \$90,695,665					
Promedio del periodo: 4.245% \$25,632,688					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL					
CHHCB	09	90	AA+(mex)	156,110	25.79%
ICVCB	06U	90	AAA(mex)	78,519	12.97%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CPACCB	04	91	AA(mex)	8,176	1.35%
INTRACB	04	91	AA+(mex)PN	36,887	6.09%
TMMCB	10	91	HR AA	191,364	31.62%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
MAXCOM	CPO	1	MEDB	6,280	1.04%
CONTROLADORAS					
CICSA	B-1	1	MEDB	912	0.15%
ACCIONES RENTA VARIABLE MERCADO GLOBAL					
X	*	1ASP	ALTB	65,047	10.75%
METALES Y MINERIA					
GMECICO	B	1	ALTB	56,447	9.33%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BPAS	101125	IP	N/A	5,550	0.92%
TOTAL DE LA CARTERA				605,293	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 15%
* VaR Promedio en el periodo: 4.24%
* Supuestos:
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE V6, la eventual pérdida máxima en 28 días sería de \$ 424.00
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, con un horizonte temporal de 28 días, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

VALUEF8					
FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: AAA/6(mex) F					
CLASIFICACION: MEDIANO PLAZO (Especializada en valores denominados en dolares)					
Límite máximo de valor de riesgo: 2.000% \$405,704					
Promedio del periodo: 2.795% \$567,833					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
INVERSION EN VALORES INTERNACIONALES					
VALORES EXTRANJEROS					
MEXF54	110114	D1SP	BBB	2,446	12.02%
MEXH11	120114	D1SP	BBB	8,146	40.02%
MEXL23	150303	D1SP	BBB	3,601	17.69%
MEXX60	140217	D1SP	BBB	3,749	18.42%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BPAS	101125	IP	N/A	2,412	11.85%
TOTAL DE LA CARTERA				20,354	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 2%
* VaR Promedio en el periodo: 2.79%
* Supuestos:
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F8, la eventual pérdida máxima en 7 días sería de \$ 279.00
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, con un horizonte temporal de 7 días, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

VALUEF4					
FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: AAA/2(mex) F					
CLASIFICACION: CORTO PLAZO (Especializada en valores gubernamentales)					
Límite máximo de valor de riesgo: 0.022% \$87,389					
Promedio del periodo: 0.001% \$2,834					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
BONDES D					
BONDES	101202	LD	N/A	30,079	7.56%
IPABONOS					
BPAS	110714	IP	N/A	30,040	7.55%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	140123	LD	N/A	246,954	62.08%
BPAT	110623	IT	N/A	90,738	22.81%
TOTAL DE LA CARTERA				397,812	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 Paramétrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.



**SOCIEDADES DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
2 DE SEPTIEMBRE DE 2010
(MILES DE PESOS)**

VALUEF2 FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A.DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA Calificación: AA/5(mex) F					
CLASIFICACION: LARGO PLAZO					
Límite máximo de valor de riesgo: 8.000% \$373,117,157					
Promedio del periodo: 0.507% \$23,630,833					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
CERTIFICADO BURSATIL DE CORTO PLAZO					
SORIANA	03210	93	F1+(mex)	99,920	2.14%
SORIANA	03310	93	F1+(mex)	99,839	2.14%
SORIANA	03410	93	F1+(mex)	65,974	1.41%
SORIANA	03510	93	F1+(mex)	45,420	0.97%
C.B. GUBERNAMENTAL					
CHIACB	07U	90	AAA(mex)	194,090	4.15%
CHIHCB	09	90	AA+(mex)	732,565	15.67%
CHIHCB	09-2	90	AA+(mex)	9,035	0.19%
ICVCB	06U	90	AAA(mex)	116,971	2.50%
MICHCB	07U	90	AA(mex)	268,295	5.74%
VRZCB	06U	90	A+(MEX)C.O	14,612	0.31%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CPACCB	04	91	AA(mex)	15,012	0.32%
CREYCB	07	91	BB(mex) ON	40,550	0.87%
INTRACB	04	91	AA+(mex)PN	68,267	1.46%
INTRACB	06	91	AA-(mex)PN	95,094	2.03%
PROIN	10-2	91	AA(mex)	257,420	5.51%
TMMCB	10	91	HR AA	926,605	19.82%
TUCACCB	08	91	A(MEX)P.N.	283,076	6.05%
TVAZTCB	06	91	AA(mex)	287,417	6.15%
TVAZTCB	06-2	91	AA(mex)	201,380	4.31%
XIGNUX	07	91	AA(mex)	68,597	1.47%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESD	140123	LD	N/A	268,548	5.74%
BONDESD	140717	LD	N/A	216,693	4.63%
BPAT	110623	IT	N/A	300,038	6.42%
TOTAL DE LA CARTERA				4,675,416	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 8%.
 * VaR Promedio en el periodo: 0.50%
 * Supuestos:
 Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F2, la eventual pérdida máxima en 28 días sería de \$ 50.00
 Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 28 días, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

VALUEF3 FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA Calificación: AA/5(mex) F					
CLASIFICACION: LARGO PLAZO					
Límite máximo de valor de riesgo: 8.000% \$148,726,504					
Promedio del periodo: 0.198% \$3,673,376					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
CERTIFICADOS BURSATILES					
CEDEVIS	07U	95	AAA(mex)	145	0.01%
C.B. GUBERNAMENTAL					
CHIACB	07U	90	AAA(mex)	11,131	0.60%
CHIHCB	09	90	AA+(mex)	225,883	12.12%
CHIHCB	09-2	90	AA+(mex)	70,275	3.77%
ICVCB	06U	90	AAA(mex)	95,704	5.14%
MICHCB	07U	90	AA(mex)	3,445	0.18%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CREYCB	07	91	BB(mex) ON	5,785	0.31%
TMMCB	10	91	HR AA	357,549	19.19%
TUCACCB	08	91	A(MEX)P.N.	37,706	2.02%
TVAZTCB	06	91	AA(mex)	212,250	11.39%
TVAZTCB	06-2	91	AA(mex)	26,582	1.43%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESD	140320	LD	N/A	517,165	27.75%
BPAT	110623	IT	N/A	300,038	16.10%
TOTAL DE LA CARTERA				1,863,657	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 8%
 * VaR Promedio en el periodo: 0.19%
 * Supuestos:
 Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F3, la eventual pérdida máxima en 28 días sería de \$ 19.00
 Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 28 días, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.



**SOCIEDADES DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
2 DE SEPTIEMBRE DE 2010
(MILES DE PESOS)**

VALUEF7					
FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA PARA PERSONAS MORALES					
Calificación: AA/5(mex) F					
CLASIFICACION: LARGO PLAZO					
Límite máximo de valor de riesgo: 8.000% \$122,454,562					
Promedio del periodo: 0.723% \$11,063,146					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL					
CHIHCB	09	90	AA+(mex)	198,777	12.95%
CHIHUCB	05	90	AAA(mex)	30,780	2.01%
ICVCB	06U	90	AAA(mex)	147,432	9.60%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CONCECB	06U	91	AA+(mex)	111,378	7.26%
INTRACB	06	91	AA-(mex)PN	48,758	3.18%
PROIN	10-2	91	AA(mex)	257,420	16.77%
TMMCB	10	91	HR AA	297,118	19.36%
TVAZTCB	06	91	AA(mex)	90,950	5.92%
TVAZTCB	06-2	91	AA(mex)	66,657	4.34%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESD	140123	LD	N/A	285,777	18.62%
TOTAL DE LA CARTERA				1,535,046	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 8%
 * VaR Promedio en el periodo: 0.72%
 * Supuestos:
 Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F7, la eventual pérdida máxima en 28 días sería de \$ 72.00
 Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 28 días, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

VALUEV5					
FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
Calificación: N/A					
CLASIFICACION: ESPECIALIZADA EN ACCIONES					
Límite máximo de valor de riesgo: 35.000% \$135,677,455					
Promedio del periodo: 12.230% \$47,320,216					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACOS					
ARCA	*	1	ALTB	1,021	0.26%
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
CEMEX	CPO	1	ALTB	46,053	11.86%
GCC	*	1	MEDB	18,256	4.70%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR AA	20,144	5.19%
PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTES					
SORIANA	B	1	ALTB	334	0.09%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
MAXCOM	CPO	1	MEDB	70,066	18.05%
CONTROLADORAS					
ALFA	A	1	ALTB	7,438	1.92%
ACCIONES RENTA VARIABLE MERCADO GLOBAL					
X	*	1ASP	ALTB	68,004	17.51%
PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO					
VITRO	A	1	MEDB	26,105	6.72%
METALES Y MINERIA					
GMEXICO	B	1	ALTB	27,704	7.14%
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO NO BASICO					
GFAMSA	A	1	ALTB	50,733	13.07%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BPAS	101125	IP	N/A	52,419	13.50%
TOTAL DE LA CARTERA				388,276	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 35%.
 * VaR Promedio en el periodo: 12.22%
 * Supuestos:
 Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE V5, la eventual pérdida máxima en 28 días sería de \$1'222.00
 Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 28 días, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.