

FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA.

Informe Trimestral (1er. Trim. 13)

INFORMACION GENERAL

Value F8 es un fondo multi serie en instrumentos de deuda que invierte en instrumentos denominados en moneda extranjera para personas físicas, morales y morales no contribuyentes, el cual brinda rendimientos competitivos en relación al tipo de cambio.

- Clasificación: MEDIANO PLAZO (Mayor a un año y menor o igual a tres años) ESPECIALIZADA en VALORES denominados en DÓLARES
- Clave de Pizarra: VALUE F8
- Operadora: VALUE, Operadora de Sociedades de Inversión, S.A. de C.V.
- Distribuidora: VALUE, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, VALUE Grupo Financiero.
- Objetivo de Inversión: Ofrecer al público inversionista una alternativa cuya estrategia consista primordialmente invertir en valores emitidos por el Gobierno Federal denominados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, complementado con valores gubernamentales, bancarios y privados denominados en monedas diferentes al dólar, buscando capitalizar movimientos de mercado para obtener rendimientos competitivos.
- Horizonte de la Sociedad: Largo plazo (siendo mayor a 6 meses).
- Monto Mínimo de Inversión: \$ 25,000.00 M.N.

COMPOSICION DE LA CARTERA



RENDIMIENTOS SERIE B1

- Último Mes: -26.18%
 - Último Trimestre: -10.35%
- Para mayor información sobre rendimientos consultar la siguiente dirección electrónica:
<http://200.13.116.83/sociedades/Consultas/FormatoRendimientos/VALUEF8.pdf>

RIESGOS

- El principal Riesgo que puede tener las Sociedades de Inversión es el Riesgo de Tipo de Cambio; al mantener en la cartera del fondo valores cotizados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica u otra moneda extranjera, las fluctuaciones contra el peso mexicano, moneda en la que se realiza la valuación y liquidación de los activos, pueden provocar plusvalía cuando el tipo de cambio se deprecie y podrá tener una minusvalía cuando el tipo de cambio se aprecie.
- El Riesgo de Liquidez se da cuando la Sociedad de Inversión vende a un precio menor de lo que se encuentra en el mercado parte de sus activos anticipadamente (no planeado).
- El Riesgo de Crédito se da cuando una emisora de las que pertenecen al portafolio de la Sociedad de Inversión incumple en el pago de intereses o de capital.
- Valor en Riesgo (VaR): es la pérdida máxima que se puede tener en un periodo determinado con un nivel de confianza determinado. Para el cálculo del VaR se utiliza la metodología Paramétrico, con 252 observaciones, un horizonte temporal de 7 días y un nivel de confianza del 95% . Límite Máximo del VaR: 7.5% VaR Promedio: 1.7011%
- 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 \$ 170.11

CALIFICACION

AAA/6 (Fitch Ratings México); Las dos primeras literales se refiere a la calidad de sus activos; es decir que tanto como la administración y la calidad de los activos reflejan un nivel "**sobresaliente**" respecto a la tenencia de valores que maneja el fondo y el número indica que es "**altamente sensible a las condiciones cambiantes del mercado**", es decir que las fluctuaciones que pudieran existir en el mercado le afectan manera importante.

COMISIONES Y REMUNERACIONES

Estructura de Comisiones y Remuneraciones	A		B1		B2		B3	
	Últimos 12 meses %	Último Trimestre %	Últimos 12 meses %	Último Trimestre %	Últimos 12 meses %	Último Trimestre %	Últimos 12 meses %	Último Trimestre %
Cuota de Administración	0.091	0.091	0.091	0.091	0.091	0.091	0.000	0.000
Cuota de Distribución	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Otros	0.740	0.740	0.740	0.740	0.740	0.740	0.000	0.000
Total	0.831	0.831	0.831	0.831	0.831	0.831	0.000	0.000

COMENTARIOS DE LA SOCIEDAD

Se mantuvieron las altas expectativas sobre el desempeño de la economía nacional ante los primeros avances en los temas de las reformas estructurales con la puesta en marcha de la reforma educativa. En este sentido, la agencia calificadora S&P mejora la perspectiva de la deuda local de estable a positiva, apoyando el fortalecimiento del peso mexicano. Lo anterior junto con importantes diferenciales de las tasas de interés, mantuvo una constante entrada de recursos durante los primeros tres meses del año. En lo que resta del 2013 se mantiene el estimado de fortaleza en el peso por los factores ya antes citados.

GRÁFICA DE VALUE F8 SERIE B1

