

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>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
TMMCB	10-2	91	HR C	1,725	2.96%
TMMCB	10-3	91	HR C	1,860	3.20%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
AAL	*	1ASP	ALTB	7,970	13.70%
BABA	N	1ASP	ALTB	15,281	26.26%
FEC	N	1ASP	ALTB	1	0.00%
UAL	*	1ASP	ALTB	6,755	11.61%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
M	*	1ASP	ALTB	15,770	27.10%
NCLH	N	1ASP	ALTB	8,298	14.26%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDESD	250416	LD	AAA (mex)	524	0.90%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>58,185</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 5.00%.					
* VaR Promedio en el periodo: 6.3622%					
* 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 \$636.22					
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.).					

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>MATERIALES DE CONSTRUCCION</b>					
CEMEX	CPO	1	ALTB	15,405	11.72%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	243	0.18%
GICSA	16U	91	A/M	44,669	33.98%
TMMCB	10	91	HR B-	16,402	12.48%
TMMCB	10-2	91	HR C	15,368	11.69%
TMMCB	10-3	91	HR C	16,571	12.61%
<b>CONTROLADORAS</b>					
ICA	*	1	NULB	287	0.22%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
AAPL	*	1ASP	ALTB	17,425	13.26%
FEC	N	1ASP	ALTB	13	0.01%
<b>SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO</b>					
WALMEX	*	1	ALTB	4,003	3.04%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDESD	250416	LD	AAA (mex)	1,068	0.81%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>131,455</b>	<b>100.00%</b>
* Límite Máximo del VaR: 4.02%.					
* VaR Promedio en el periodo: 0.9974%					
* 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 \$ 99.74					
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.).					

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  
31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(MILES DE PESOS)

VALUEF2					
FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/6LP					
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. GUBERNAMENTAL**</b>					
ICVCB	06U	90	mxAA	42,299	0.91%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	62,536	1.35%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CASCB	11U	91	BBB (mex)	842,257	18.21%
CPEXACB	16U	91	mxBBB+	555,335	12.01%
GHOCB	14	91	mxCCC	100,817	2.18%
GICSA	16U	91	A/M	670,662	14.50%
GICSA	18U	91	A/M	505,730	10.94%
LIPSBCB	14U	91	mxA+	824,327	17.83%
PASACB	11	91	A+ (mex)	529,615	11.45%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	250416	LD	AAA (mex)	490,432	10.61%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>4,624,010</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.4594%  
\* 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 \$ 45.94

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.).

VALUEF7					
FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/6LP					
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. GUBERNAMENTAL**</b>					
ICVCB	06U	90	mxAA	40,672	1.90%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	21,982	1.03%
CASCB	11U	91	BBB (mex)	247,911	11.61%
CPEXACB	16U	91	mxBBB+	105,679	4.95%
GICSA	16U	91	A/M	406,804	19.05%
GICSA	18U	91	A/M	387,613	18.15%
LIPSBCB	14U	91	mxA+	370,333	17.34%
PASACB	11	91	A+ (mex)	183,664	8.60%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	417	0.02%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	250416	LD	AAA (mex)	370,834	17.36%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>2,135,910</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51%  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.4254%  
\* 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 \$ 42.54

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.

\*\*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

VALUEF8					
FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/SLP					
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 DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR</b>					
MEXG29	260121	D1SP	BBB-	109,979	77.21%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	250416	LD	AAA (mex)	32,469	22.79%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>142,448</b>	<b>100.00%</b>

VALUEF3					
FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/4LP					
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. GUBERNAMENTAL**</b>					
ICVCB	06U	90	mxAA	39,587	14.47%
<b>CERTIFICADOS BURSÁTILES**</b>					
CASCB	11U	91	BBB (mex)	47,399	17.32%
GICSA	18U	91	A/M	66,365	24.25%
LIPSBCB	14U	91	mxA+	10,325	3.77%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	250416	LD	AAA (mex)	109,950	40.18%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>273,626</b>	<b>100.00%</b>

VALUEF1					
FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/4CP					
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	AAA (mex)	7,109	24.81%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	250416	LD	AAA (mex)	21,546	75.19%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>28,655</b>	<b>100.00%</b>

VALUEF4					
FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/2CP					
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	220317	LD	AAA (mex)	29,997	1.61%
BONDES	230831	LD	AAA (mex)	29,909	1.61%
BONDES	231005	LD	AAA (mex)	29,879	1.61%
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC</b>					
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	20,042	1.08%
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	70,070	3.76%
BPAG28	211111	IM	AAA (mex)	30,063	1.61%
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC</b>					
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,229	1.46%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,003	1.07%
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,192	1.62%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	29,921	1.61%
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,167	2.16%
BPAG91	230831	IQ	AAA (mex)	66,949	3.60%
BPAG91	250102	IQ	AAA (mex)	30,082	1.62%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	250220	LD	AAA (mex)	130,061	6.99%
BONDES	250416	LD	AAA (mex)	976,766	52.47%
BPA182	270121	IS	AAA (mex)	150,071	8.06%
BPA182	270401	IS	AAA (mex)	150,072	8.06%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>1,861,473</b>	<b>100.00%</b>

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