

| VALUEV5   |        |               |                |                       |                    |
|---|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------------------|
| FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V.,<br>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>SERVICIOS FINANCIEROS</b>  |        |               |                |                       |                    |
| C   | *      | 1E            | MEDB           | 10,838                | 14.00%             |
| <b>MATERIALES DE CONSTRUCCION</b>   |        |               |                |                       |                    |
| GCC   | *      | 1             | ALTB           | 6,672                 | 8.62%              |
| <b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>  |        |               |                |                       |                    |
| TMMCB   | 10     | 91            | HR B-          | 4,995                 | 6.45%              |
| TMMCB   | 10-2   | 91            | HR C           | 1,684                 | 2.17%              |
| TMMCB   | 10-3   | 91            | HR C           | 1,830                 | 2.36%              |
| <b>VALORES DEL S.I.C.</b>   |        |               |                |                       |                    |
| FEC   | N      | 1ASP          | ALTB           | 4                     | 0.00%              |
| <b>VALORES DEL S.I.C.</b>   |        |               |                |                       |                    |
| AMZN  | *      | 1ASP          | ALTB           | 14,515                | 18.75%             |
| DIS   | *      | 1ASP          | ALTB           | 11,939                | 15.42%             |
| MGM   | *      | 1ASP          | ALTB           | 5,916                 | 7.64%              |
| NFLX  | *      | 1ASP          | ALTB           | 15,727                | 20.31%             |
| <b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>   |        |               |                |                       |                    |
| <b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>  |        |               |                |                       |                    |
| BONDES  | 200702 | LD            | AAA (mex)      | 3,313                 | 4.28%              |
| <b>TOTAL DE LA CARTERA</b>  |        |               |                | <b>77,433</b>         | <b>100.00%</b>     |
| * Límite Máximo del VaR: 5.00%.   |        |               |                |                       |                    |
| * VaR Promedio en el periodo: 2.2026%   |        |               |                |                       |                    |
| * 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 \$220.26   |        |               |                |                       |                    |
| 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.,<br>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>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**</b>  |        |               |                |                       |                    |
| PEMEX   | 14U    | 95            | Aa3.mx         | 204,834               | 13.64%             |
| <b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>   |        |               |                |                       |                    |
| PAMMSCB   | 14U    | 90            | mxAA           | 238,488               | 15.88%             |
| <b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>  |        |               |                |                       |                    |
| ARREACT   | 16     | 91            | HR A           | 60,150                | 4.00%              |
| CAMSSCB   | 13U    | 91            | AA (mex)       | 388                   | 0.03%              |
| GICSA   | 16U    | 91            | mxA            | 219,298               | 14.60%             |
| GICSA   | 18U    | 91            | HR AA-         | 157,598               | 10.49%             |
| PASACB  | 11     | 91            | A+ (mex)       | 222,536               | 14.82%             |
| TMMCB   | 10     | 91            | HR B-          | 44,503                | 2.96%              |
| TMMCB   | 10-2   | 91            | HR C           | 15,003                | 1.00%              |
| TMMCB   | 10-3   | 91            | HR C           | 16,300                | 1.09%              |
| <b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>  |        |               |                |                       |                    |
| AXTEL   | CPO    | 1             | MEDB           | 18,920                | 1.26%              |
| <b>CONTROLADORAS</b>  |        |               |                |                       |                    |
| ICA   | *      | 1             | NULB           | 154                   | 0.01%              |
| <b>VALORES DEL S.I.C.</b>   |        |               |                |                       |                    |
| FEC   | N      | 1ASP          | ALTB           | 40                    | 0.00%              |
| <b>VALORES DEL S.I.C.</b>   |        |               |                |                       |                    |
| AMZN  | *      | 1ASP          | ALTB           | 60,530                | 4.03%              |
| MGM   | *      | 1ASP          | ALTB           | 64,850                | 4.32%              |
| NFLX  | *      | 1ASP          | ALTB           | 168,155               | 11.20%             |
| <b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>   |        |               |                |                       |                    |
| <b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>  |        |               |                |                       |                    |
| BONDES  | 200702 | LD            | AAA (mex)      | 10,232                | 0.68%              |
| <b>TOTAL DE LA CARTERA</b>  |        |               |                | <b>1,501,978</b>      | <b>100.00%</b>     |
| * Límite Máximo del VaR: 4.02%.   |        |               |                |                       |                    |
| * VaR Promedio en el periodo: 0.9054%   |        |               |                |                       |                    |
| * 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 \$ 90.54   |        |               |                |                       |                    |
| 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<br>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

| VALUEF2   |        |               |                |                       |                    |
|---|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------------------|
| FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V.,<br>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)      | 30,237                | 0.64%              |
| PEMEX   | 12U    | 95            | Aa3.mx         | 28,043                | 0.59%              |
| PEMEX   | 15U    | 95            | Aa3.mx         | 809,536               | 17.09%             |
| <b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>   |        |               |                |                       |                    |
| CHIACB  | 07U    | 90            | mxAA+          | 316,387               | 6.68%              |
| CHIHCB  | 13U    | 90            | AA+ (mex)      | 618,324               | 13.06%             |
| OAXCB   | 07U    | 90            | mxAA           | 130,714               | 2.76%              |
| PAMMSCB   | 14U    | 90            | mxAA           | 189,727               | 4.01%              |
| <b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>  |        |               |                |                       |                    |
| CAMSCB  | 13U    | 91            | AA+ (mex)      | 38,030                | 0.80%              |
| CASCB   | 11U    | 91            | A (mex)        | 640,248               | 13.52%             |
| GHOCB   | 14     | 91            | mx A           | 107,271               | 2.26%              |
| GICSA   | 15-2   | 91            | mx A           | 418,552               | 8.84%              |
| GICSA   | 18U    | 91            | HR AA-         | 208,897               | 4.41%              |
| KIMBER  | 13     | 91            | AAA (mex)      | 9,496                 | 0.20%              |
| LIPSCB  | 14U    | 91            | mx A+          | 403,931               | 8.53%              |
| MAYACB  | 12U    | 91            | AA- (mex)      | 172,618               | 3.64%              |
| MEXCHEM   | 12     | 91            | mx AA          | 37,017                | 0.78%              |
| PASACB  | 11     | 91            | A+ (mex)       | 24                    | 0.00%              |
| TUCACCB   | 08     | 91            | Aa3.mx         | 9,710                 | 0.21%              |
| <b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>   |        |               |                |                       |                    |
| <b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>  |        |               |                |                       |                    |
| BONDES  | 200702 | LD            | AAA (mex)      | 217,251               | 4.59%              |
| BONDES  | 200924 | LD            | AAA (mex)      | 150,034               | 3.17%              |
| BONDES  | 200924 | LD            | AAA (mex)      | 200,046               | 4.22%              |
| <b>TOTAL DE LA CARTERA</b>  |        |               |                | <b>4,736,092</b>      | <b>100.00%</b>     |

\* Límite Máximo del VaR: 1.51

\* VaR Promedio en el periodo: 0.5749%

\* 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 \$ 57.49

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.

\*\*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.,<br>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         | 107,451               | 9.30%              |
| <b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>   |        |               |                |                       |                    |
| ICVCB   | 06U    | 90            | mxAA           | 82,371                | 7.13%              |
| OAXCB   | 07U    | 90            | mxAA           | 129,853               | 11.24%             |
| PAMMSCB   | 14U    | 90            | mxAA           | 47,776                | 4.14%              |
| <b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>  |        |               |                |                       |                    |
| CASCB   | 11U    | 91            | A (mex)        | 193,348               | 16.74%             |
| GICSA   | 18U    | 91            | HR AA-         | 188,369               | 16.31%             |
| MAYACB  | 12U    | 91            | AA- (mex)      | 40,529                | 3.51%              |
| PASACB  | 11     | 91            | A+ (mex)       | 150,093               | 12.99%             |
| PROIN   | 10-2   | 91            | AAA (mex)      | 410                   | 0.04%              |
| <b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>   |        |               |                |                       |                    |
| <b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>  |        |               |                |                       |                    |
| BONDES  | 200702 | LD            | AAA (mex)      | 114,920               | 9.95%              |
| BONDES  | 200924 | LD            | AAA (mex)      | 100,023               | 8.66%              |
| <b>TOTAL DE LA CARTERA</b>  |        |               |                | <b>1,155,143</b>      | <b>100.00%</b>     |

\* Límite Máximo del VaR: 1.51%

\* VaR Promedio en el periodo: 0.4864%

\* 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 \$ 48.64

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.

\*\*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.,<br>FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA |        |               |                |                       |                    |
| Calificación: HR AAA/5HR  |        |               |                |                       |                    |
| CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)  |        |               |                |                       |                    |
| EMISORA   | SERIE  | TIPO DE VALOR | CALIF. / BURS. | VALOR RAZONABLE TOTAL | % DE PARTICIPACION |
| <b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>  |        |               |                |                       |                    |
| <b>BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR</b>                                     |        |               |                |                       |                    |
| MEXG29  | 260121 | D1SP          | BBB+           | 91,833                | 49.10%             |
| UMS22F2   | 2022F  | D1SP          | BBB+           | 47,885                | 25.60%             |
| <b>TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>   |        |               |                |                       |                    |
| <b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>  |        |               |                |                       |                    |
| BONDES  | 200702 | LD            | AAA (mex)      | 47,307                | 25.29%             |
| <b>TOTAL DE LA CARTERA</b>  |        |               |                | <b>187,026</b>        | <b>100.00%</b>     |

| VALUEF3   |        |               |                |                       |                    |
|---|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------------------|
| FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V.,<br>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>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>  |        |               |                |                       |                    |
| <b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC</b>                       |        |               |                |                       |                    |
| BPAG28  | 210513 | IM            | AAA (mex)      | 30,024                | 7.20%              |
| <b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC</b>                    |        |               |                |                       |                    |
| BPAG91  | 230427 | IQ            | AAA (mex)      | 29,867                | 7.16%              |
| <b>C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**</b>                    |        |               |                |                       |                    |
| CEDEVIS   | 07U    | 95            | AAA (mex)      | 35                    | 0.01%              |
| <b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>   |        |               |                |                       |                    |
| CHICB   | 07U    | 90            | mxAA+          | 54,841                | 13.15%             |
| ICVCB   | 06U    | 90            | mxAA           | 7,959                 | 1.91%              |
| <b>CERTIFICADOS BURSÁTILES**</b>  |        |               |                |                       |                    |
| CAMSCB  | 13U    | 91            | AA+ (mex)      | 54,668                | 13.11%             |
| CASCB   | 11U    | 91            | A (mex)        | 56,821                | 13.62%             |
| <b>TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>   |        |               |                |                       |                    |
| <b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>  |        |               |                |                       |                    |
| BONDES  | 200702 | LD            | AAA (mex)      | 32,787                | 7.86%              |
| BONDES  | 200924 | LD            | AAA (mex)      | 150,034               | 35.98%             |
| <b>TOTAL DE LA CARTERA</b>  |        |               |                | <b>417,036</b>        | <b>100.00%</b>     |

\* Límite Máximo del VaR: 1.51%  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.2480%  
\* 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 \$ 24.80

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.

\*\*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.).

| VALUEF1  |        |               |                |                       |                    |
|--|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------------------|
| FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V.,<br>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>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>   |        |               |                |                       |                    |
| <b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>  |        |               |                |                       |                    |
| CHICB  | 13U    | 90            | AA+ (mex)      | 6,635                 | 14.54%             |
| <b>TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>  |        |               |                |                       |                    |
| <b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>   |        |               |                |                       |                    |
| BONDES   | 200702 | LD            | AAA (mex)      | 38,986                | 85.46%             |
| <b>TOTAL DE LA CARTERA</b>   |        |               |                | <b>45,621</b>         | <b>100.00%</b>     |

| VALUEF4   |        |               |                |                       |                    |
|---|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------------------|
| FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V.,<br>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>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>  |        |               |                |                       |                    |
| <b>BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.</b>  |        |               |                |                       |                    |
| BONDES  | 190411 | LD            | AAA (mex)      | 20,100                | 1.02%              |
| BONDES  | 190627 | LD            | AAA (mex)      | 30,001                | 1.52%              |
| BONDES  | 200130 | LD            | AAA (mex)      | 30,040                | 1.52%              |
| BONDES  | 201126 | LD            | AAA (mex)      | 30,055                | 1.52%              |
| BONDES  | 220317 | LD            | AAA (mex)      | 29,992                | 1.52%              |
| <b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC</b>                         |        |               |                |                       |                    |
| BPAG28  | 210211 | IM            | AAA (mex)      | 20,057                | 1.02%              |
| BPAG28  | 210513 | IM            | AAA (mex)      | 70,055                | 3.55%              |
| BPAG28  | 211111 | IM            | AAA (mex)      | 29,906                | 1.51%              |
| <b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC</b>                      |        |               |                |                       |                    |
| BPAG91  | 210422 | IQ            | AAA (mex)      | 27,017                | 1.37%              |
| BPAG91  | 211223 | IQ            | AAA (mex)      | 20,133                | 1.02%              |
| BPAG91  | 220428 | IQ            | AAA (mex)      | 29,949                | 1.52%              |
| BPAG91  | 221229 | IQ            | AAA (mex)      | 40,157                | 2.03%              |
| BPAG91  | 230427 | IQ            | AAA (mex)      | 39,823                | 2.02%              |
| BPAG91  | 230831 | IQ            | AAA (mex)      | 27,209                | 1.38%              |
| <b>TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>   |        |               |                |                       |                    |
| <b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>  |        |               |                |                       |                    |
| BONDES  | 200702 | LD            | AAA (mex)      | 630,281               | 31.91%             |
| BONDES  | 200924 | LD            | AAA (mex)      | 700,160               | 35.45%             |
| BONDES  | 230831 | LD            | AAA (mex)      | 200,046               | 10.13%             |
| <b>TOTAL DE LA CARTERA</b>  |        |               |                | <b>1,974,981</b>      | <b>100.00%</b>     |

\* Límite Máximo del VaR: 0.022%  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.0012%  
\* 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 \$ 0.12

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.

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