

**FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE**  
**ADMINISTRADO POR VALUE OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. DE C.V.**  
Prolong. Paseo de la Reforma No. 1015 Punta Santa Fe, Torre B Piso 10 Col. Santa Fe Cuajimalpa, Deleg. Cuajimalpa de Morelos  
Ciudad de México C.P. 05348 Tel. (55) 9177-7800

**BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2020**  
(CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NÚMERO DE LAS ACCIONES)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	\$16	<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	\$0
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	\$0	<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	\$0
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	
Títulos para negociar	\$70,083	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	\$2,971	Préstamo de valores	\$0
<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	\$0	Derivados	\$0
<b>DERIVADOS</b>		Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$0
Con fines de negociación	\$0	<b>DERIVADOS</b>	
Con fines de cobertura	\$0	Con fines de negociación	\$0
<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>		Con fines de cobertura	\$0
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>		<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>	
<b>CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	\$76,361	<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>	\$0
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>	\$0	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
<b>PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	\$0	Impuestos a la utilidad por pagar	\$0
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE</b>		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
<b>EMPRESAS PROMOVIDAS</b>	\$0	pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	\$0
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	\$0	Acreedores por liquidación de operaciones	\$75,842
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Acreedores por cuentas de margen	\$0
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$15	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$653
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$149,445</b>	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	\$0
		<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	\$0
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$76,495</b>
		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$21,734
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$-166,411
		<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>\$-143,677</b>
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$213,401
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de	
		flujo de efectivo	\$0
		Resultado por valuación de inversiones permanentes en	
		acciones de empresas promovidas	\$0
		Resultado neto	\$3,226
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$72,950</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$149,445</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	2,000,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	2,971
Colaterales recibidos y vendidos o entregados	0
en garantía por la entidad	0
Otras cuentas de registro	0

"El saldo histórico del capital social al 30 de Junio del 2020 es de 22,734 miles de pesos"

"El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

"La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, correspondientes a la clase/serie A en \$16.044215; a la clase/serie B en \$16.044215."

"Valor Nominal \$5.000000"

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO  
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

**FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE  
ADMINISTRADO POR VALUE OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. DE C.V.**

Prolong. Paseo de la Reforma No. 1015  
Punta Santa Fe, Torre B Piso 10  
Col. Santa Fe Cuajimalpa, Deleg. Cuajimalpa de Morelos  
Ciudad de México C.P. 05348  
Tel. (55) 9177-7800

**ESTADO DEL RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2020**

( CIFRAS EN MILES DE PESOS )

Resultado por valuación a valor razonable	\$39	
Resultado de compraventa	\$5,728	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$794	
Otros ingresos de la operación	\$0	
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$6,562</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$27	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$1,632	
Gastos por intereses	\$9	
Otros egresos de la operación	\$1,084	
Gastos de administración	\$583	
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$3,336</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$3,226</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>\$3,226</b>
Operaciones discontinuadas		\$0
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$3,226</b>

"El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

**DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA**  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

**CONTRALOR NORMATIVO**  
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

**FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE**  
**ADMINISTRADO POR VALUE OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. DE C.V.**  
Prolong. Paseo de la Reforma No. 1015 Punta Santa Fe, Torre B Piso 10 Col. Santa Fe Cuajimalpa, Deleg. Cuajimalpa de Morelos  
Ciudad de México C.P. 05348 Tel. (55) 9177-7800

**ESTADO DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 30 DE JUNIO DE 2020**  
(CIFRAS EN MILES DE PESOS, COSTOS Y PRECIOS UNITARIOS EN PESOS Y CENTAVOS, CANTIDADES DE TÍTULOS EN UNIDADES)

Emisora	Serie	Tipo de Valor	Tasa al Valuar	Calificación o Bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>												
<b>Inversión en instrumentos de patrimonio neto</b>												
<b>Empresas de servicios</b>												
AMZN	*	1ASP	0	ALTB	0	148	475,166,527	62406.275676	0	63415.615930	0	0
JWN	*	1ASP	0	ALTB	26,000	0	173,342,135	363.000000	9,438	356.060885	9,258	0
M	*	1ASP	0	ALTB	62,900	0	305,670,055	151.000000	9,498	158.147120	9,947	0
NCLH	N	1ASP	0	ALTB	25,600	0	229,745,000	365.900000	9,367	377.668195	9,668	0
WYNN	*	1ASP	0	ALTB	5,650	0	101,740,911	1678.337611	9,483	1712.264385	9,674	0
<b>Empresas industriales</b>												
AAL	*	1ASP	0	ALTB	31,400	0	518,125,156	301.946688	9,481	300.433555	9,434	0
AAPL	*	1ASP	0	ALTB	0	1,150	5,332,313,000	8227.590435	0	8385.475200	0	0
BA	*	1ASP	0	ALTB	2,200	0	617,165,902	4318.000000	9,500	4213.425450	9,270	0
FEC	N	1ASP	0	ALTB	24	24	100,004,726	142.879815	3	57.388556	1	0
MSFT	*	1ASP	0	ALTB	0	2,000	7,775,350,501	4540.000000	0	4677.982615	0	0
PYPL	*	1ASP	0	ALTB	0	2,200	1,206,645,916	3945.950000	0	4004.937895	0	0
SPLK	*	1ASP	0	ALTB	0	2,000	150,171,710	4513.000000	0	4567.417550	0	0
UAL	*	1ASP	0	ALTB	11,800	0	317,285,583	804.000000	9,487	795.562765	9,388	0
ZM	*	1ASP	0	ALTB	0	1,640	127,468,829	5791.286585	0	5827.997210	0	0
<b>Grupos financieros</b>												
SHV	*	1ISP	0	ALTB	0	3,600	34,200,000	2422.198737	0	2545.525010	0	0
91.22%	Total de Inversión en instrumentos de patrimonio neto										66,640	0
<b>Inversión en títulos de deuda</b>												
<b>Papel privado</b>												
TMMCB	10-2	91	0	HR C	20,000	20,000	21,000,073	89.663810	1,793	82.793726	1,656	5,615
TMMCB	10-3	91	0	HR C	30,000	30,000	31,499,950	66.451880	1,994	59.581796	1,787	5,615
4.71%	Total de Inversión en títulos de deuda										3,443	
<b>REPORTOS</b>												
<b>Deudores por Reporto</b>												
BONDESD	230309	LD	5.236000	AAA (mex)	29,701	29,701	336,615,622	100.012927	2,970	100.026901	2,971	0
4.07%	Total de REPORTOS										2,971	
<b>100% Cartera total</b>											<b>\$73,054</b>	

"El presente estado de valuación de cartera de inversión, se formuló 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 el fondo durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de valuación de cartera de inversión fue aprobado por el consejo de administración de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO  
ANTONIO MENDOZA ANDRADE