FONDO VALUE CRECIMIENTO, 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 31 DE MARZO DE 2021
(CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NÚMERO DE LAS ACCIONES)

ACTIVO			PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$13		ACREEDORES POR REPORTE	\$0
CUENTAS DE MARGEN	\$0		PRÉSTAMO DE VALORES	\$0
INVERSIONES EN VALORES			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Títulos para negociar	\$136,676		Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$19,263		Préstamo de valores	\$0
PRÉSTAMO DE VALORES	\$0		Derivados	\$0
DERIVADOS			Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$0
Con fines de negociación	\$0		DERIVADOS	
Con fines de cobertura	\$0		Con fines de negociación	\$0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE			Con fines de cobertura	\$0
ACTIVOS FINANCIEROS			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)			PASIVOS FINANCIEROS	\$0
BIENES ADJUDICADOS	\$0		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	\$0		Impuestos a la utilidad por pagar	\$0
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE			Aportaciones para futuros aumentos de capital	
EMPRESAS PROMOVIDAS	\$0		pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	\$0
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0		Acreedores por liquidación de operaciones	\$0
OTROS ACTIVOS			Acreedores por cuentas de margen	\$0
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$26		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	\$26	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$183
TOTAL ACTIVO	\$156,327		IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
			CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
			TOTAL PASIVO	\$183
			CAPITAL CONTABLE	
			CAPITAL CONTRIBUIDO	
			Capital Social	
			Mínimo fijo	\$1,000
			Variable	\$17,275
				\$18,275
			Aportaciones para futuros aumentos de capital	
			formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
			Prima en venta de acciones	\$-1,717,908
			CAPITAL GANADO	\$-1,699,633
			Reservas de capital	\$0
			Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
			Resultado de ejercicios anteriores	\$1,848,228
			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	\$7,549
			TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$156,144
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$156,327

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	250,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	19,263
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 31 de Marzo del 2021 es de 18,275 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 \$341.774216; a la clase/serie B en \$341.774216."

"Valor Nominal \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

**FONDO VALUE CRECIMIENTO, 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 31 DE MARZO DE 2021

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$5,314	
Resultado de compraventa	\$276	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$2,425	
Otros ingresos de la operación	\$0	
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$8,015
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$29	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$68	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$2	
Gastos de administración	\$366	
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$465
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$7,549
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$7,549
Operaciones discontinuadas		\$0
RESULTADO NETO		\$7,549

"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 CRECIMIENTO, 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 31 DE MARZO DE 2021
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS, COSTOS Y PRECIOS UNITARIOS EN PESOS Y CENTAVOS, CANTIDADES DE TITULOS 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
TITULOS PARA NEGOCIAR												
Inversión en instrumentos de patrimonio neto												
Empresas comerciales												
WALMEX	*	1	0	ALTB	71,500	71,500	17,461,402,631	55.980000	4,003	64.470000	4,610	0
Empresas controladoras												
ICA	*	1	0	NULB	1,540,000	1,540,000	607,357,582	0.186644	287	0.209510	323	0
Empresas industriales												
CEMEX	CPO	1	0	ALTB	1,380,000	1,380,000	15,137,459,907	10.270000	14,173	14.420000	19,900	0
AAPL	*	1ASP	0	ALTB	6,600	6,600	17,102,536,000	2640.199275	17,425	2496.684925	16,478	0
FEC	N	1ASP	0	ALTB	256	256	100,004,726	50.138717	13	104.263483	27	0
26.51%	Total de inversión en instrumentos de patrimonio neto										41,337	
Inversión en títulos de deuda												
Papel privado												
CAMSSCB	13U	91	3.914818	AA (mex)	457	457	1,656,564	402.811235	184	335.963621	154	6,525
GICSA	16U	91	4.205790	A/M	67,270	67,270	5,471,535	675.587080	45,447	674.830707	45,396	924
TMMCB	10	91	8.481855	HR B-	165,465	165,465	52,499,977	101.363828	16,772	101.117281	16,731	5,337
TMMCB	10-2	91	0	HR C	178,186	178,186	21,000,073	88.761033	15,816	88.761033	15,816	5,337
TMMCB	10-3	91	0	HR C	267,279	267,279	31,499,950	64.513387	17,243	64.513387	17,243	5,337
61.14%	Total de inversión en títulos de deuda										95,340	
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
BONDESD	230309	LD	4.112500	AAA (mex)	192,627	192,627	336,615,622	99.941515	19,251	99.999120	19,263	0
12.35%	Total de REPORTOS										19,263	
100% Cartera total											\$155,939	

"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