

Value Operadora de Fondos de Inversión S.A.

Value Grupo Financiero



Credit
Rating
Agency

Instituciones Financieras
23 de enero de 2025
A NRSRO Rating**

VALUE F1
HR AAA | 3LP

VALUE F2
HR AA | 6LP

VALUE F3
HR AAA | 1LP

VALUE F4
HR AAA | 1CP

VALUE F7
HR AA | 6LP

VALUE F8
HR AAA | 4LP



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable



Jorge Jiménez

jorge.jimenez@hrratings.com

Analista Sr.



Oscar Herrera, CFA

oscar.herrera@hrratings.com

Subdirector de Instituciones Financieras
/ ABS



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS

HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito y de mercado para los seis Fondos de Inversión de Value Operadora

A continuación, se presentan las acciones de calificación de los Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda¹ operados por Value Operadora²:

- **HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 3LP para VALUE F1.** La calificación de riesgo de crédito se basa en el factor de riesgo promedio ponderado de 0.0, estimado en diciembre de 2024 (vs. 0.0 en diciembre de 2023). Por su parte, la calificación de riesgo de mercado se basa en la duración ajustada del Fondo al cierre de diciembre de 2024, la cual se ubicó en 1,171.0 días (vs. 1,775.0 días en diciembre de 2023).
- **HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito de HR AA y de riesgo de mercado de 6LP para VALUE F2.** La calificación de riesgo de crédito se sustenta en un factor de riesgo de crédito ponderado de 20.8 en diciembre de 2024 (vs. 23.5 en diciembre de 2023). Por su parte, la calificación de riesgo de mercado se sustenta en la duración ajustada, la cual se ubicó en 2,607.7 días en diciembre de 2024 (vs. 3,176.9 días en diciembre de 2023).
- **HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 1LP para VALUE F3.** La ratificación en la calificación de riesgo de crédito obedece a la participación de instrumentos gubernamentales, con un factor de riesgo de 0.0 en diciembre de 2024 (vs. 0.0 en diciembre de 2023). Asimismo, la calificación de riesgo de mercado obedece a una estabilidad de la duración sostenida en los últimos meses, la cual se ubicó en 130.6 días en diciembre de 2024 (vs. 15.3 en diciembre de 2023).

¹ Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (FIID).

² Value Operadora de Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Value Grupo Financiero (Value Operadora y/o la Operadora).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

- **HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 1CP para VALUE F4.** La calificación de riesgo de crédito se sustenta en el factor de riesgo de crédito de 0.0 en diciembre de 2024 (vs. 0.0 en diciembre de 2023). Por otro lado, la calificación de riesgo de mercado se sustenta en la duración ajustada, la cual se observó en 29.1 días en diciembre de 2024 (vs. 32.2 días en diciembre de 2023).
- **HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito en HR AA y de riesgo de mercado en 6LP para VALUE F7.** El fondo muestra un factor de riesgo de crédito ponderado en 21.4 en diciembre de 2024 (vs. 23.6 en diciembre de 2023). Respecto a la calificación de riesgo de mercado, esta se sustenta en la duración de 3,235.3 días al cierre de diciembre de 2024 (vs. 3,540.4 días en diciembre de 2023).
- **HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 4LP para VALUE F8.** La calificación de riesgo de crédito se sustenta en el factor de riesgo de crédito de 0.0 en diciembre de 2024 (vs. 0.0 en diciembre de 2023). Por otro lado, la calificación de riesgo se basa en la duración del Fondo en diciembre de 2023, que se ubicó se ubicó en 1,534.9 días (vs. 1,188.8 días en diciembre de 2023).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Riesgo de Crédito

HR AAA. Indica la calificación más alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo.

HR AA. Indica una calificación alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumentos con riesgo de crédito muy bajo.

HR A. Indica una calificación adecuada en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo crediticio similar al de instrumentos con riesgo de crédito bajo.

HR BBB. Indica una calificación moderada en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumento con riesgo de crédito moderado.

HR BB. Indica una calificación inadecuada en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumento con riesgo de crédito alto.

HR B. Indica una calificación de seguridad baja en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumento con riesgo de crédito muy alto.

HR C. Indica una calificación muy baja en cuanto a la calidad crediticia de un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumento con riesgo de crédito extremadamente alto.

HR D. Indica la calificación más baja en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento en no pago.

Riesgo de Mercado de Corto Plazo

1CP. Extremadamente baja sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado. **2CP.** Baja sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

3CP. Entre Baja y Moderada sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado. **4CP.** Moderada sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

5CP. Entre Moderada y Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

6CP. Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

7CP. Muy Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Riesgo de Mercado de Largo Plazo

1LP. Extremadamente baja sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

2LP. Baja sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

3LP. Entre Baja y Moderada sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado. **4LP.** Moderada sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

5LP. Entre Moderada y Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

6LP. Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

7LP. Muy Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores

Metodologías utilizadas para el análisis*	Metodología de Calificación para Fondos de Inversión (México), Agosto 2023
Calificación anterior	VALUE F1: HR AAA / 3LP VALUE F2: HR AA / 6LP VALUE F3: HR AAA / 1LP VALUE F4: HR AAA / 1CP VALUE F7: HR AA / 6LP VALUE F8: HR AAA / 4LP
Fecha de última acción de calificación	29 de enero de 2024
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	diciembre de 2023 a diciembre de 2024
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información proporcionada por la Operadora.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso)	N/A.
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores (en su caso)	N/A.
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	N/A.

*Para más información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

** HR Ratings de México, S.A. de C.V. ("HR Ratings"), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) como una NRSRO para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor y, por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, y (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings.

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings de México, o un tercero, han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadoradora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com

