

FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA  
 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 SEPTIEMBRE DE 2019  
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NÚMERO DE LAS ACCIONES)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$16	ACREEDORES POR REPORTE	\$0
CUENTAS DE MARGEN	\$0	PRÉSTAMO DE VALORES	\$0
INVERSIONES EN VALORES		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Títulos para negociar	\$6,933	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$27,761	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	\$0
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		PASIVOS FINANCIEROS	
BIENES ADJUDICADOS		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		Impuestos a la utilidad por pagar	\$0
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
EMPRESAS PROMOVIDAS		pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	\$0
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		Acreedores por liquidación de operaciones	\$0
OTROS ACTIVOS		Acreedores por cuentas de margen	\$0
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$94	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$195
TOTAL ACTIVO	\$34,804	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
		TOTAL PASIVO	\$195
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$12,971
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$-431,027
		CAPITAL GANADO	\$-417,055
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$451,195
		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	\$469
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$451,665
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$34,809
		CUENTAS DE ORDEN	\$34,804

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	125,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	27,761
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	0
Otras cuentas de registro	0

"El saldo histórico del capital social al 30 de Septiembre del 2019 es de 13,971 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 \$198.151941; a la clase/serie B1 en \$198.151941; a la clase/serie B2 en \$198.151941; a la clase/serie B3 en \$209.855349."

"Valor Nominal \$80.000000"

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

CONTRALOR NORMATIVO  
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

**FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA  
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 SEPTIEMBRE DE 2019**

( CIFRAS EN MILES DE PESOS )

Resultado por valuación a valor razonable	\$554
Resultado de compraventa	\$0
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0
Ingresos por intereses	\$2,091
Otros ingresos de la operación	<u>\$0</u>
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>\$2,644</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$22
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$1,423
Gastos por intereses	\$0
Otros egresos de la operación	\$0
Gastos de administración	<u>\$730</u>
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>\$2,175</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>\$469</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>\$0</u>
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>\$469</b>
Operaciones discontinuadas	<u>\$0</u>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b><u>\$469</u></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



DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO  
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA  
 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 SEPTIEMBRE DE 2019  
 ( 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> Inversión en títulos de deuda												
Papel privado CHIFCB	13U	90	3.206242	AA+ (mex)	9,302	9,302	24,256,800	685.610934	6,379	745.331216	6,933 6,933	6,894
19.98% Total de Inversión en títulos de deuda												
<b>REPORTOS</b>												
Deudores por Reporto BONDES	240822	LD	8.115000	AAA (mex)	278,999	278,999	270,512,475	99.479381	27,755	99.501211	27,761 27,761	0
80.02% Total de REPORTOS												
100% Cartera total											\$34,694	

"El presente estado de valuación de cartera de inversión, se formó 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 valoraron con el pago 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

CONTRALOR NORMATIVO  
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ