

**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 JUNIO DE 2018**  
( 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	\$56,045	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$170,291	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	\$0
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
DIFERIDOS		Acreedores por cuentas de margen	\$0
DIFERIDOS		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
ACTIVOS		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$698
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	\$167	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	\$0	CREDITOS DIFERIDOS Y CARGOS ANTICIPADOS	\$0
TOTAL ACTIVO	\$226,519	TOTAL PASIVO	\$698
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$95,156
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	\$96,156
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$-317,446
		CAPITAL GANADO	\$-221,290
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$441,558
		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	\$5,554
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$447,111
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$225,821
			\$226,519

**CUENTAS DE DROEN**

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	125,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	170,291
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 Junio del 2018 es de 96,156 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 \$187.864409; a la clase/serie B1 en \$187.864409; a la clase/serie B2 en \$187.864409; a la clase/serie B3 en \$197.027200."

"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 JUNIO DE 2018**

( CIFRAS EN MILES DE PESOS )

Resultado por valuación a valor razonable	\$3,268
Resultado de compraventa	\$-1,960
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0
Ingresos por intereses	\$9,636
Otros ingresos de la operación	<u>\$0</u>
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>\$10,943</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$110
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$3,850
Gastos por intereses	\$0
Otros egresos de la operación	\$0
Gastos de administración	<u>\$1,429</u>
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>\$5,389</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>\$5,554</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>\$0</u>
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>\$5,554</b>
Operaciones discontinuadas	<u>\$0</u>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b><u>\$5,554</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 VALU EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA  
ADMINISTRADO POR VALU 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

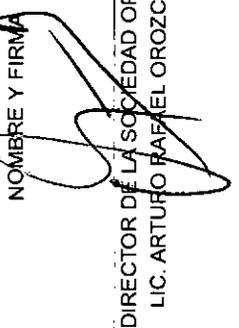
**ESTADO DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 30 DE JUNIO DE 2018  
( CIFRAS EN MILES DE PESOS, COSTOS Y PRECIOS UNITARIOS EN PESOS Y CENTAVOS, CANTIDADES DE TÍTULOS EN UNIDADES )**

Emisora	Serie	Tipo de Valor	Tasa al Valor	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	Válór razonable o contable unitario	Válór razonable o contable total	Días por vencer
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>												
Inversión en títulos de deuda												
Papel privado	13U	90	4.460374	AA+ (mex)	84,302	84,302	24,256,800	626.049823	52,777	664,814097	56,045	7,350
24.76 %											56,045	
<b>REPORTOS</b>												
Deudores por Reporto												
BDNDES	230105	LD	7.970728	AAA (mex)	1,711,903	1,711,903	323,936,891	99.408279	170,179	99,474723	170,291	0
75.24 %											170,291	
<b>100% Cartera total</b>											<b>\$226,336</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 valoraron 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  


CONTRALOR NORMATIVO  
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

NOMBRE Y FIRMA  


DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ