

FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA
 ADMINISTRADO POR VALUE OPERADORA DE SOCIEDADES 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
 México, D.F. C.P. 05348 Tel. (55) 9177-7800

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017
 (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	\$6,290,834	Reportos (Saldo acreedor)	\$0	
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$821,551	Préstamo de valores	\$0	
PRÉSTAMO DE VALORES	\$0	Derivados	\$0	
DERIVADOS		Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$0	\$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	\$0
ACTIVOS FINANCIEROS		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE		
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	\$0	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	\$966	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0	
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$39,852	\$39,852
TOTAL ACTIVO	<u>\$7,113,363</u>	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		\$0
		TOTAL PASIVO		<u>\$39,852</u>
		CAPITAL CONTABLE		
		CAPITAL CONTRIBUIDO		
		Capital Social		
		Mínimo fijo	\$1,000	
		Variable	<u>\$2,218,986</u>	\$2,219,986
		Aportaciones para futuros aumentos de capital		
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0	
		Prima en venta de acciones	\$998,811	<u>\$3,218,797</u>
		CAPITAL GANADO		
		Reservas de capital	\$0	
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0	
		Resultado de ejercicios anteriores	\$3,587,765	
		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	\$266,949	<u>\$3,854,714</u>
		TOTAL CAPITAL CONTABLE		<u>\$7,073,511</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		<u>\$7,113,363</u>

CUENTAS DE ORDEN	
Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	15,000,000
Acciones emitidas	375,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	821,551
Colaterales recibidos y vendidos o entregados	
en garantía por la entidad	0
Otras cuentas de registro	0

"El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo del 2017 es de 2,219,986 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 Sociedades 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 \$127.156834; a la clase/serie B1 en \$127.161875; a la clase/serie B2 en \$127.156834; a la clase/serie B3 en \$134.757001."

"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 PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA
ADMINISTRADO POR VALUE OPERADORA DE SOCIEDADES 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, Defeg. Cuajimalpa de Morelos
México, D.F. C.P. 05348
Tel. (55) 9177-7800

ESTADO DEL RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2017

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$259,569	
Resultado de compraventa	\$0	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$101,653	
Otros ingresos de la operación	\$84	
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$361,306
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$1,397	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$71,919	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$0	
Gastos de administración	\$21,041	
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$94,358
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$266,949
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$266,949
Operaciones discontinuadas		\$0
RESULTADO NETO		\$266,949

"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.

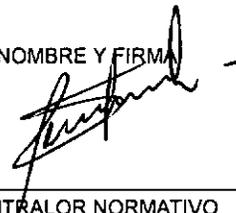
El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración de Value Operadora de Sociedades de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA



DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA
 ADMINISTRADO POR VALUE OPERADORA DE SOCIEDADES 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
 México, D.F. C.P. 05348 Tel. (55) 9177-7800

ESTADO DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 31 DE MARZO DE 2017
 (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
TÍTULOS PARA NEGOCIAR												
Inversión en títulos de deuda												
Papel privado												
AMCCB	13U	90	4.140000	AA- (mex)	997.005	997.005	5.043.846	682.831260	680.786	864.659628	862.070	11.214
CHICB	07U	90	5.560000	mxAA+	628.840	628.840	10.999.149	469.395727	295.175	478.937698	301.175	7.388
CHICB	13U	90	4.930000	AA+ (mex)	866.892	866.892	24.256.800	618.112040	535.836	610.218276	528.993	7.805
MICHC	07U	90	6.090000	mxA+	743.764	743.764	8.941.497	433.087392	322.115	435.823270	324.150	7.424
OAXCB	07U	90	6.350000	mxAA	288.893	288.893	7.131.334	447.611453	129.312	445.211825	128.619	7.363
VERACB	12	90	10.501000	A+ (mex)	750.000	750.000	18.648.700	81.685073	61.264	83.268142	62.451	3.803
VRZCB	06U	90	7.520000	A- (mex)	241.650	241.650	13.800.985	432.343286	104.476	431.572862	104.290	7.059
AERMxCB	13	91	7.844996	HR AA+	612.096	612.096	30.000.000	71.015104	43.468	70.878156	43.384	6.23
CAMSCB	13U	91	5.327133	AA (mex)	61.143	61.143	8.540.986	606.548739	37.086	590.058399	36.078	7.575
CASCB	11U	91	3.310000	A (mex)	1.123.318	1.123.318	7.620.600	595.348341	668.766	591.938425	664.935	7.470
GHOCB	14	91	10.430000	HR AA-	1.250.000	1.250.000	30.000.000	93.128661	116.411	95.416795	119.271	4.501
GICSA	15-2	91	9.634864	mxA	4.173.587	4.173.587	25.000.000	99.997869	417.350	100.001779	417.366	7.24
IJETCB	13	91	9.345141	HR AA-	500.000	500.000	5.500.000	26.796300	13.398	26.784547	13.392	1.582
IJETCB	12	91	7.995358	HR AA-	80.000	80.000	10.000.000	15.207624	1.217	15.140105	1.211	1.341
KIMBER	13	91	8.060030	AAA (mex)	500.000	500.000	17.500.000	92.772653	46.386	94.718265	47.359	2.359
LIPSCB	14U	91	2.960000	mxA+	316.785	316.785	3.358.925	1270.376346	402.436	1335.387291	423.031	11.127
MEXCHEM	12	91	8.540000	mxAA	387.705	387.705	30.000.000	97.189177	37.681	98.739424	38.282	1.801
PASACB	11	91	9.630018	A+ (mex)	210	210	53.230.043	117.536173	25	117.550574	25	5.506
TMMCB	10	91	7.945342	HR AA	8.930.000	8.930.000	105.000.000	114.808067	1.025.236	114.290702	1.020.616	4.882
TUCACCB	08	91	7.618286	Aa3.mx	97.134	97.134	9.946.400	108.673387	10.556	107.710727	10.462	6.115
PEMEX	15U	95	5.680000	Aa3.mx	1.883.336	1.883.336	11.380.564	511.179440	962.723	543.657213	1.023.889	6.729
Títulos Bancarios												
BBJIO	07	J	7.160000	AA- (mex)	559.829	559.829	6.000.000	213.570567	119.563	213.966124	119.784	185
88.45% Total de Inversión en títulos de deuda											6,290,834	
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
BPA182	240307	IS	6.826000	AAA (mex)	1,504.525	1,504.525	22,000.000	99.699189	150.000	99.753192	150.081	0
BONDES	210520	LD	6.651535	AAA (mex)	3,024.863	3,024.863	394,255.835	99.178023	300.000	99.232323	300.164	0
BONDES	191205	LD	6.628421	AAA (mex)	2,006.551	2,006.551	367,887.738	99.673470	200.000	99.727875	200.109	0
BONDES	171019	LD	6.523405	AAA (mex)	1,706.166	1,706.166	346,588.866	100.285126	171.103	100.339865	171.196	0
11.55% Total de REPORTOS											821,551	
100% Cartera total											\$7,112,384	

"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 período 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 Sociedades 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