

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, Deleg. Álvaro Obregón
 México, D.F. C.P. 01376 Tel. (55) 9177-7800

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2016
 (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	\$5,999,845	Reportos (Saldo acreedor)	\$0	
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$711,584	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	\$0	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	\$633	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0	
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$24,543	\$24,543
TOTAL ACTIVO	\$6,712,076	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		\$0
		TOTAL PASIVO		\$24,543
		CAPITAL CONTABLE		
		CAPITAL CONTRIBUIDO		
		Capital Social		
		Mínimo fijo	\$1,000	
		Variable	\$2,207,321	\$2,208,321
		Aportaciones para futuros aumentos de capital		
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0	
		Prima en venta de acciones	\$970,712	\$3,179,033
		CAPITAL GANADO		
		Reservas de capital	\$0	
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0	
		Resultado de ejercicios anteriores	\$3,317,491	
		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	\$191,008	\$3,508,499
		TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$6,687,532
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$6,712,076

CUENTAS DE ORDEN	
Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	15,000,000
Acciones emitidas	375,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	711,584
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 30 de Junio del 2016 es de 2,208,321 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 \$120.934515; a la clase/serie B1 en \$120.939291; a la clase/serie B2 en \$120.934515; a la clase/serie B3 en \$127.693826."

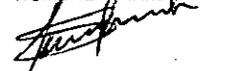
"Valor Nominal \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA



DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
 C.P. SERGIO ANDRÉS GARCÍA MÁRQUEZ

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, Deleg. Álvaro Obregón
México, D.F. C.P. 01376
Tel. (55) 9177-7800

ESTADO DEL RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2016

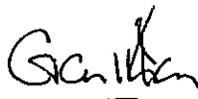
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$161,127
Resultado de compraventa	\$3,179
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0
Ingresos por intereses	\$171,755
Otros ingresos de la operación	<u>\$2,029</u>
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$338,090
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$2,649
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$110,549
Gastos por intereses	\$0
Otros egresos de la operación	\$0
Gastos de administración	<u>\$33,884</u>
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$147,082
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$191,008
Impuestos a la utilidad causados	\$0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>\$0</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$191,008
Operaciones discontinuadas	<u>\$0</u>
RESULTADO NETO	<u>\$191,008</u>

"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.

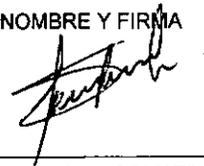
El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración de Value Operadora de Sociedades de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA



DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
C.P. SERGIO ANDRÉS GARCÍA MÁRQUEZ

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

FONDO VALU PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA ADMINISTRADO POR VALU 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, Deleg. Álvaro Obregón México, D.F. C.P. 01378 Tel. (55) 9177-7800

ESTADO DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 30 DE JUNIO DE 2016
 (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	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	4.750000	AA- (mex)	997.005	997.005	5.043.846	603.468899	601.662	697.333289	695.245	11.490
CHACB	07U	90	4.920000	AAA (mex)	628.840	628.840	10.998.149	479.064927	301.255	494.326747	310.852	7.664
CHICB	13U	90	4.780000	AA+ (mex)	866.892	866.892	24.296.800	581.291004	503.917	602.451968	522.261	8.081
MICHCB	07U	90	6.180000	AA (mex)	743.764	743.764	8.941.497	421.478577	313.481	421.563532	313.544	7.700
OAXCB	07U	90	5.900000	AA+ (mex)	188.893	188.893	7.131.334	418.771727	79.103	428.707378	80.980	7.639
VERACB	12	90	8.572874	AA+ (mex)	750.000	750.000	18.648.700	92.217664	69.163	93.709530	70.282	4.079
VZRCB	06U	90	6.180000	AA (mex)	241.650	241.650	30.000.985	472.750713	114.240	468.166843	113.133	7.335
AFRMCB	13	91	5.112619	HR AA+	612.096	612.096	30.000.000	101.692671	34.832	604.368535	62.109	899
CAMSCB	13U	91	4.430000	AA (mex)	61.143	61.143	8.540.986	569.679639	539.835	490.763528	36.954	7.851
CASCB	11U	91	6.980000	A (mex)	1.087.560	1.087.560	7.620.600	496.373363	7.308692	105.708232	890	7.746
CPACCB	04	91	5.304636	AA+ (mex)	8.416	8.416	6.897.720	106.690214	13.787	7.308692	11.325	1.035
DINEXCB	12	91	4.571915	AA- (mex)	1.549.554	1.549.554	30.000.000	89.098645	123.761	100.875670	126.095	4.777
GHOCCB	14	91	9.517386	HR AA+	1.250.000	1.250.000	30.000.000	100.153487	417.999	100.027644	417.474	1.000
GICSA	15-2	91	6.913101	HR AA-	4.173.587	4.173.587	25.000.000	30.665439	2.453	30.409167	2.433	1.617
IJETCB	12	91	5.274158	HR AA-	80.000	80.000	10.000.000	102.648816	51.324	102.508236	20.906	1.858
KIMBER	13	91	6.623941	HR AA-	500.000	500.000	5.500.000	102.648816	51.324	142.1.138003	450.195	11.403
LPSBCB	14U	91	2.290000	AAA (mex)	316.785	316.785	3.358.925	1237.930913	392.158	106.438102	41.267	2.077
MEXCHEM	12	91	7.250000	AA+ (mex)	387.705	387.705	30.000.000	106.658659	41.352	131.522989	28	5.782
PASACB	11	91	8.050018	AA (mex)	210	210	53.230.043	137.617022	29	114.305555	1.021.150	5.158
TIMICB	10	91	5.215171	HR AA	8.930.000	8.930.000	105.000.000	115.242623	1.029.417	109.318970	10.619	6.391
TUCACCB	08	91	4.877136	HR AA+	97.134	97.134	9.946.400	110.437093	10.727	523.651594	990.355	7.005
PEMEX	15U	95	5.590000	AAA (mex)	1.883.336	1.883.336	11.360.964	529.531844	997.288			
Títulos Bancarios		J		AA- (mex)	559.829	559.829	6.000.000	209.311039	117.178	208.565056	116.761	461
BBJIO	07	J	4.970000	AA- (mex)							5.999.645	
89.40% Total de Inversión en títulos de deuda												
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
BONDES	210520	LD	4.011021	AAA (mex)	3.328.036	3.328.036	115.225.027	99.157555	330.000	99.166480	330.036	0
BONDES	201126	LD	3.950961	AAA (mex)	1.509.872	1.509.872	230.422.372	99.346156	150.000	99.356560	150.016	0
BONDES	209824	LD	3.988955	AAA (mex)	2.010.692	2.010.692	295.436.901	99.468204	200.000	99.478979	200.022	0
BONDES	190808	LD	3.979001	AAA (mex)	316.563	316.563	246.030.862	99.528454	31.507	99.539375	31.510	0
10.60% Total de REPORTOS												
100% Cartera total												
											\$6,711,429	

"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 Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA



DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
 C.P. SERGIO ANDRÉS GARCÍA MÁRQUEZ

NOMBRE Y FIRMA

CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE