

FONDO VALUE INSTITUCIONAL, 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 30 DE JUNIO 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		
Titulos para negociar	\$1,525,752	Reportos (Saldo acreedor)	\$0	
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$563,843	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)	\$2,307	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	\$204	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0	
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$11,127	\$11,127
TOTAL ACTIVO	\$2,092,118	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		\$0
		TOTAL PASIVO		\$11,127
		CAPITAL CONTABLE		
		CAPITAL CONTRIBUIDO		
		Capital Social		
		Mínimo fijo	\$1,000	
		Variable	\$845,581	\$846,581
		Aportaciones para futuros aumentos de capital		
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0	
		Prima en venta de acciones	\$-783,325	\$63,256
		CAPITAL GANADO		
		Reservas de capital	\$0	
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0	
		Resultado de ejercicios anteriores	\$1,942,533	
		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	\$75,202	\$2,017,735
		TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$2,080,991
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$2,092,118

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	250,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	563,843
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 2017 es de 846,581 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 \$97.683564; a la clase/serie B1 en \$97.682360; a la clase/serie B2 en \$97.683564; a la clase/serie B3 en \$97.809859."

"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 INSTITUCIONAL, 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 DEL RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2017

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$72,581	
Resultado de compraventa	\$0	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$59,787	
Otros ingresos de la operación	\$170	
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$132,537
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$823	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$45,028	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$0	
Gastos de administración	\$11,484	
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$57,335
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$75,202
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$75,202
Operaciones discontinuadas	\$0	
RESULTADO NETO		\$75,202

"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 INSTITUCIONAL, 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 30 DE JUNIO 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 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	4.080000	AA- (mex)	256,999	256,999	5,043,846	688.837406	177,031	888.301520	228,293	11,123
ICVCB	06U	90	3.120000	mxAA	163,232	163,232	7,251,794	576.856751	94,161	580.735205	94,795	6,786
MICHCB	07U	90	5.750000	mxA+	756,190	756,190	8,941,497	439.052401	332,007	457.569671	346,010	7,333
OAXCB	07U	90	6.060000	mxAA	286,991	286,991	7,131,334	426.992555	122,543	437.333529	125,511	7,272
VERACB	12	90	10.291000	A+ (mex)	750,000	750,000	18,648,700	80.766428	60,575	83.323617	62,493	3,712
VRZCB	06U	90	7.120000	A- (mex)	119,325	119,325	13,800,985	439.204588	52,408	454.512523	54,235	6,968
AERMXCB	13	91	8.375644	HR AA+	700,000	700,000	30,000,000	60.973787	42,682	60.685537	42,480	532
CASCB	11U	91	3.070000	A (mex)	378,730	378,730	7,620,600	603.288039	228,483	606.228561	229,597	7,379
IJETCB	12	91	8.525358	HR AA-	42,989	42,989	10,000,000	10.188855	438	10.074241	433	1,250
PASACB	11	91	9.380018	A+ (mex)	1,833	1,833	53,230,043	117.227551	215	118.885451	218	5,415
PROIN	10-2	91	8.230000	AAA (mex)	4,822	4,822	13,000,000	93.981167	453	96.939421	467	4,804
TMMCB	10	91	9.092022	HR A	1,211,000	1,211,000	105,000,000	113.103090	136,968	107.186347	129,805	4,791
PEMEX	15U	95	5.530000	Aa3.mx	123,664	123,664	11,380,564	518.787177	64,155	563.492987	69,684	6,638
Títulos Bancarios												
BBJIO	07	J	7.350000	AA- (mex)	651,161	651,161	6,000,000	216.616539	141,052	217.661600	141,733	94
73.02% Total de Inversión en títulos de deuda											1,525,752	
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
BONDES	190808	LD	7.151610	AAA (mex)	2,853,989	2,853,989	396,737,052	99.847958	284,965	99.906869	285,133	0
BONDES	200702	LD	7.158145	AAA (mex)	2,791,476	2,791,476	384,759,469	99.784230	278,545	99.843103	278,710	0
26.98% Total de REPORTOS											563,843	
100% Cartera total											\$2,089,595	

"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 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