

FONDO VALUE INSTITUCIONAL, 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 31 DE MARZO DE 2018  
 (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 VALDRES		\$0
INVERSIONES EN VALORES		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA		
Títulos para negociar	\$1,209,217	Reportos (Saldo acreedor)	\$0	
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$469,026	Préstamo de valores	\$0	
PRÉSTAMO DE VALORES	\$0	Derivados	\$0	
DERIVADOS		Otros colaterales vendidos o dados en garantía	<u>\$0</u>	\$0
Con fines de negociación	\$0	DERIVADOS		
Con fines de cobertura	<u>\$0</u>	Con fines de negociación	\$0	
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		Con fines de cobertura	<u>\$0</u>	\$0
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE 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 EMPRESAS PROMOVIDAS		Aportaciones para futuros aumentos de capital 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.	\$331	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0	
Otros activos a corto y largo plazo	<u>\$0</u> <u>\$331</u>	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>\$8,877</u>	\$8,877
TOTAL ACTIVO	<u>\$1,678,586</u>	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		<u>\$0</u>
		TOTAL PASIVO		<u>\$8,877</u>
		CAPITAL CONTABLE		
		CAPITAL CONTRIBUIDO		
		Capital Social		
		Mínimo fijo	\$1,000	
		Variable	<u>\$673,005</u>	\$674,005
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	\$0	
		Prima en venta de acciones	\$-1,040,586	<u>\$-366,581</u>
		CAPITAL GANADO		
		Reservas de capital	\$0	
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0	
		Resultado de ejercicios anteriores	\$2,024,222	
		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	<u>\$12,069</u>	<u>\$2,036,291</u>
		TOTAL CAPITAL CONTABLE		<u>\$1,669,709</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		<u>\$1,678,586</u>

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	250,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	469,026
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 2018 es de 674,005 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 \$98.395617; a la clase/serie B1 en \$98.394399; a la clase/serie B2 en \$98.395617; a la clase/serie B3 en \$100.925869."

"Valor Nominal \$40.000000"

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., 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 31 DE MARZO DE 2018**

( CIFRAS EN MILES DE PESOS )

Resultado por valuación a valor razonable	\$11,021	
Resultado de compraventa	\$2,860	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$22,627	
Otros ingresos de la operación	\$1,226	<hr/>
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$37,734</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$339	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$20,517	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$0	
Gastos de administración	\$4,810	<hr/>
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$25,666</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$12,069</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	<hr/>
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>\$12,069</b>
Operaciones discontinuadas		<hr/> \$0
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$12,069</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

FONDDO VALUE INSTITUCIONAL, 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 31 DE MARZO 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	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
Papel privado												
AMCCB	13U	90	3.210000	AA- (mex)	256,999	256,999	5,043,846	1065.773452	273,903	1136,401185	292,054	10,850
ICVCB	06U	90	3.650500	mxAA	163,232	163,232	7,251,794	556.365543	90,817	556.3652826	90,815	6,513
MICHCB	07U	90	6.270000	mxA+	756,190	756,190	8,941,497	441.722927	334,026	443.301909	335,220	7,060
OAXCB	07U	90	6.650000	mxAA	286,991	286,991	7,131,334	443.435496	127,262	445.892074	127,967	6,999
PAMMSCB	14U	90	3.850000	mxAA	18,537	18,537	3,041,182	2219.011782	41,134	2159.858726	40,037	16,647
CASC8	11U	91	5.250000	A (mex)	378,730	378,730	7,620,600	572.343174	216,764	551.573502	208,897	7,106
MAYACB	12U	91	7.013054	AA- (mex)	89,925	89,925	6,855,130	475.476254	42,757	476.352814	42,836	5,933
PASACB	11	91	9.850018	A+ (mex)	1,833	1,833	53,230,043	111.793356	205	114.262012	209	5,142
PROJIN	10-2	91	8.700000	AAA (mex)	4,822	4,822	13,000,000	86.731221	418	88.387069	426	4,531
PEMEX	15U	95	5.690000	As3.mex	123,664	123,664	11,380,364	573.408649	70,910	572.149880	70,754	6,365
72.05% Total de Inversión en títulos de deuda												
<b>REPORTOS</b>												
Deudores por Reporto	221229	10	7.824000	AAA (mex)	2,473,482	2,473,482	150,000,000	101.072090	250,000	101.178076	250,262	0
8PAG91	200702	LD	7.687073	AAA (mex)	2,190,273	2,190,273	384,759,469	99.775598	218,536	99.879669	218,764	0
8ONDES											469,026	
27.95% Total de REPORTOS												
100% Cartera total											\$1,678,243	

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

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO  
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE