

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, 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 REPORTO		\$0
CUENTAS DE MARGEN	\$0	PRÉSTAMO DE VALORES		\$0
INVERSIONES EN VALORES		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA		
Títulos para negociar	\$1,332,770	Reportos (Saldo acreedor)	\$0	
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	\$360,419	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	\$206	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0	
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$5,133	\$5,133
TOTAL ACTIVO	\$1,693,408	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		\$0
		TOTAL PASIVO		\$5,133
		CAPITAL CONTABLE		
		CAPITAL CONTRIBUIDO		
		Capital Social		
		Minimo fijo	\$1,000	
		Variable	\$739,175	\$740,175
		Aportaciones para futuros aumentos de capital		
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0	
		Prima en venta de acciones	\$-926,218	\$-186,043
		CAPITAL GANADO		
		Reservas de capital	\$0	
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0	
		Resultado de ejercicios anteriores	\$1,831,218	
		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	\$43,099	\$1,874,317
		TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$1,688,274
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$1,693,408

CUENTAS DE ORDEN	
Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	250,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	360,419
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 740,175 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 \$90.740950; a la clase/serie B1 en \$90.739838; a la clase/serie B2 en \$90.740950; a la clase/serie B3 en \$92.240929."

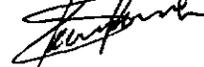
"Valor Nominal \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA



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

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

FONDO VALUE 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, 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	\$32,667
Resultado de compraventa	\$1,226
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0
Ingresos por intereses	\$34,255
Otros ingresos de la operación	\$0
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$68,147
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$537
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$19,115
Gastos por intereses	\$1
Otros egresos de la operación	\$0
Gastos de administración	\$5,396
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$25,048
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$43,099
Impuestos a la utilidad causados	\$0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$43,099
Operaciones discontinuadas	\$0
RESULTADO NETO	\$43,099

"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 INSTRUCIONAL, 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. 01376 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)	256.999	256.999	5.043.846	603.468869	155.091	697.333289	179.214	11.490
ICVCB	06U	90	3.630000	AA (mex)	163.232	163.232	7.251.794	486.236366	79.369	526.521897	85.945	7.153
MICHCB	07U	90	6.180000	AA (mex)	756.190	756.190	8.941.497	419.015203	316.855	421.563632	316.762	7.700
OAXCB	07U	90	5.990000	AA+ (mex)	186.648	186.648	7.131.334	411.026066	76.717	428.707378	80.017	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
VRZCB	06U	90	6.180000	AA (mex)	119.325	119.325	13.800.985	473.857305	56.543	468.166843	55.864	7.335
AERMXCB	13	91	5.112619	HR AA+	700.000	700.000	30.000.000	101.640011	131.787	101.469891	71.029	899
CASCB	11U	91	6.980000	A (mex)	265.400	265.400	7.620.600	496.560278	1.318	490.763528	130.249	7.746
UETCB	12	91	5.274158	HR AA-	42.989	42.989	10.000.000	30.865439	1.318	30.409167	1.307	1.617
PASACB	11	91	8.050018	AA (mex)	1.833	1.833	53.230.043	137.616988	252	131.522989	241	5.782
PROJN	10-2	91	7.020000	AAA (mex)	4.822	4.822	13.000.000	106.773271	515	108.207785	522	5.171
TIMCB	10	91	5.215171	HR AA	1,211,000	1,211,000	105,000,000	118,242823	139,559	114,350,655	138,479	5.158
PEMEX	15U	95	5.590000	AAA (mex)	123.664	123.664	11.380.964	529.531844	65.484	525.851594	85.029	7.005
Títulos Bancarios												
BBJIO	07	J	4.970000	AA- (mex)	651.161	651.161	6.000.000	209.311039	136.295	208.565056	135.809	481
78.71% Total de Inversión en títulos de deuda												
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
BONDES	190808	LD	3.970801	AAA (mex)	1,231,199	1,231,199	246,030,862	99.528454	122,539	99.539375	122,553	0
BONDES	210520	LD	4.011021	AAA (mex)	2,398,605	2,398,605	115,225,027	99.157555	237,840	99.168430	237,856	0
21.29% Total de REPORTOS												
100% Cartera total									\$1,693,188			

"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

CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

NOMBRE Y FIRMA

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