

**FONDO VALUE EMPRESARIAL, 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 31 DE MARZO DE 2016**  
( CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NUMERO DE LAS ACCIONES)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$16	ACREEDORES POR REPORTE	\$0
CUENTAS DE MARGEN	\$0	PRÉSTAMO DE VALORES	\$0
INVERSIONES EN VALORES		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Títulos para negociar	\$238,351	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$190,680	Préstamo de valores	\$0
PRÉSTAMO DE VALORES	\$0	Derivados	\$0
DERIVADOS		Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$0
Con fines de negociación	\$0	<b>DERIVADOS</b>	
Con fines de cobertura	\$0	Con fines de negociación	\$0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		Con fines de cobertura	\$0
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	\$0
BIENES ADJUDICADOS		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
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	\$321	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$1,401
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$429,368</b>	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	<b>\$0</b>
		<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	<b>\$0</b>
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$1,401</b>
		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$165,902
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	\$166,902
		Prima en venta de acciones	-\$814,615
		<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>-\$647,713</b>
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$1,074,615
		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	\$1,065
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$1,075,680</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$429,368</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	111,111,112
Colaterales recibidos por la entidad	190,680
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 2016 es de 166,902 miles de pesos"

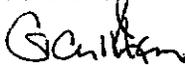
"El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados 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 \$230.713077; a la clase/serie B1 en \$230.713077; a la clase/serie B2 en \$230.713077; a la clase/serie B3 en \$240.976248."

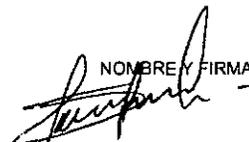
"Valor Nominal \$90.000000"

NOMBRE Y FIRMA



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

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO  
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

**FONDO VALUE EMPRESARIAL, 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 31 DE MARZO DE 2016**

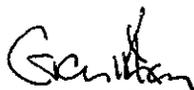
( CIFRAS EN MILES DE PESOS )

Resultado por valuación a valor razonable	\$530
Resultado de compraventa	\$-2
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0
Ingresos por intereses	\$4,821
Otros ingresos de la operación	<u>\$0</u>
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>\$5,350</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$85
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$3,065
Gastos por intereses	\$0
Otros egresos de la operación	\$0
Gastos de administración	<u>\$1,134</u>
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>\$4,285</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>\$1,065</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>\$0</u>
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>\$1,065</b>
Operaciones discontinuadas	<u>\$0</u>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b><u>\$1,065</u></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.

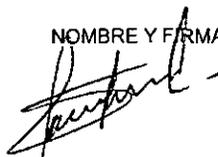
El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración de Value Operadora de Sociedades de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA



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

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO  
ANTÓNIO MENDOZA ANDRADE

FONDO VALVE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA  
 ADMINISTRADO POR VALVE OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN S.A. DE C.V.  
 Profang, Paseo de la Reforma No. 1015 Punto 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 31 DE MARZO DE 2010  
 (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
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>												
<b>Inversión en títulos de deuda</b>												
<b>Papel privado</b>												
CHIACB	07U	90	5.800000	AAA (mex)	105,000	105,000	10,990,110	473,233,900	51,562	462,222,401	50,322	7,155
ICYCB	06U	50	4.000000	AA (mex)	15,773	15,773	7,251,794	479,659,278	7,566	516,450,294	6,146	7,244
MICHCB	07U	90	6.310000	AA (mex)	8,200	8,200	8,941,497	415,768,132	3,459	412,337,112	3,389	7,791
CAMSCB	13U	91	4.650000	AA (mex)	87,892	87,892	6,540,686	560,664,343	51,038	606,533,477	53,311	7,842
CASCB	11U	91	7.130000	A (mex)	84,000	84,000	7,650,000	489,808,844	41,058	481,385,589	40,437	7,837
TUMCB	10	91	5.163512	HR AA	708,395	708,395	195,000,000	117,294,193	83,093	116,923,924	82,614	5,249
CEDEVIS	07U	35	2.734128	ACA (mex)	421	421	6,313,101	161,133,391	76	164,160,264	78	4,767
<b>REPORTOS</b>												
<b>Deudores por Reporto</b>												
GPA182	180705	IS	3.970000	AAA (mex)	1,434,185	1,434,185	217,000,000	101,065,521	150,000	101,076,049	150,000	0
BONDESID	190603	LD	3.935797	AAA (mex)	408,977	408,977	248,030,862	96,418,953	40,860	96,430,147	40,665	0
											238,351	
											150,000	
											40,665	
											160,000	
											5429,031	
<b>44.44 % Total de REPORTOS</b>												
<b>100% Cartera total</b>												

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

NOMBRE Y FIRMA

*Sergio Andrés García Márquez*

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

NOMBRE Y FIRMA

*Antonio Mendoza Andrade*

CONTADOR NORMATIVO  
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE