

FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE
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	
Titulos para negociar	\$88,372	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$2,299	Préstamo de valores	\$0
PRÉSTAMO DE VALORES	\$0	Derivados	\$0
DERIVADOS		Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$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
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	\$27	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$249
TOTAL ACTIVO	\$90,715	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
		TOTAL PASIVO	\$249
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$29,625
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	-\$186,952
		CAPITAL GANADO	-\$156,327
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$253,985
		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	-\$7,193
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$246,793
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$90,466
			\$90,715

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	2,000,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	2,299
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 31 de Marzo del 2016 es de 30,625 miles de pesos"

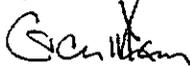
"El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados 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 \$14.769843; a la clase/serie B en \$14.769843."

"Valor Nominal \$5.000000"

NOMBRE Y FIRMA



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

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

**FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE
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	\$-6,614
Resultado de compraventa	\$-66
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0
Ingresos por intereses	\$156
Otros ingresos de la operación	<u>\$0</u>
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$-6,524
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$15
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$517
Gastos por intereses	\$0
Otros egresos de la operación	\$18
Gastos de administración	<u>\$118</u>
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$668
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$-7,193
Impuestos a la utilidad causados	\$0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>\$0</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$-7,193
Operaciones discontinuadas	<u>\$0</u>
RESULTADO NETO	<u>\$-7,193</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 VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE
 ADMINISTRADO POR VALUE OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN S.A. DE C.V.
 Prolog. Paseo de la Reforma No. 1015 Puntita 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 2016
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS, COSTOS Y PRECIOS UNITARIOS EN PESOS Y CÉNTAVOS, 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 instrumentos de patrimonio neto												
Empresas comercializadas	B	1	0	MEDB	40,000	40,000	1,800,000,000	38.800000	1,550	40,970,000	1,839	0
Empresas de servicios	CPC	1	0	MEDB	2,660,000	2,660,000	1,303,223,343	8,700000	22,620	8,405,600	22,048	0
ASITEL	A	1	0	MEDB	600,000	600,000	563,892,776	14,020000	8,412	14,065,000	8,978	0
GRANISA												
Empresas industriales		1	0	BAJB	350,000	350,000	322,535,568	44,810000	15,984	48,500,000	16,975	0
QCC		1	0	MEDB	75,000	75,000	482,571,428	53,406000	4,008	57,520,000	4,314	0
UTIRO	A	1	0	ALTB	750,000	750,000	324,530,000	21,238419	15,930	11,101,186	6,328	0
PRE	N	1	0									
Grupos financieros		1	0	MEDB	20,000	20,000	3,042,884,800	751,354000	15,027	721,800,000	14,432	0
C											76,710	
A4.50% Total de inversión en instrumentos de patrimonio neto												
Inversión en títulos de deuda												
Papel privado	10	RI	5.165512	HR AA	100,000	100,000	105,050,000	117,284463	11,728	116,822,924	11,682	5,249
12.85% Total de inversión en títulos de deuda												
REPORTOS												
Deudores por Reporto BONDES	210325	LD	3.564893	AAA (mex)	23,237	23,237	5,053,069	98,936640	2,298	98,947,338	2,289	0
2.54% Total de REPORTOS											2,289	
100% Cartera total												
											530,671	

"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 período arriba mencionado, las cuales se capitalizan y valoraron con apago a tasas periódicas 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

Sergio Andrés García Márquez

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

NOMBRE Y FIRMA

Antonio Mendoza Andrade

CONTROLADOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE