

FONDO VALUE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE  
 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019  
 (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	
Títulos para negociar	\$862,321	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$3,071	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 ACTIVOS FINANCIEROS	\$0	Con fines de cobertura	\$0
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	\$500	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE 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 EMPRESAS PROMOVIDAS	\$0	Aportaciones para futuros aumentos de capital 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	\$14	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$844
TOTAL ACTIVO	<u>\$865,920</u>	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
		TOTAL PASIVO	<u>\$845</u>
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$120,043
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	\$121,043
		Prima en venta de acciones	\$-1,112,424
		CAPITAL GANADO	\$-991,381
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$1,748,742
		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	\$107,714
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>\$1,856,456</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$865,920</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	3,071
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 Septiembre del 2019 es de 121,043 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 \$285.873700; a la clase/serie B en \$285.873700."

"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 CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE  
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

( CIFRAS EN MILES DE PESOS )

Resultado por valuación a valor razonable	\$14
Resultado de compraventa	\$69,568
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0
Ingresos por intereses	\$51,226
Otros ingresos de la operación	<u>\$32</u>
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>\$120,839</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$824
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$1,615
Gastos por intereses	\$2
Otros egresos de la operación	\$3,387
Gastos de administración	<u>\$7,296</u>
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>\$13,125</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>\$107,714</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>\$0</u>
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>\$107,714</b>
Operaciones discontinuadas	<u>\$0</u>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b><u>\$107,714</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 valuaron 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

ESTADO DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019  
 (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 Valorar	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>												
Inversión en instrumentos de patrimonio neto												
Empresas controladoras												
ICA	*	1	0	NULB.	1,540,000	1,540,000	607,357,582	0.122820	189	0.087418	135	0
Empresas de servicios												
AXTEL	CPO	1	0	MEDB	6,392,000	6,392,000	2,841,201,710	2,970,000	18,984	2.850000	18,217	0
AMZN	1ASP	0	0	ALTB	1,030	1,030	475,166,527	330,013,81614	33,991	34,254,712,030	35,282	0
NFLX	1ASP	0	0	ALTB	6,900	6,900	429,145,023	5838,708555	40,287	5280,945,460	36,439	0
Empresas industriales												
FEC	N	1ASP	0	ALTB	256	256	100,004,726	192,404,788	49	191,098869	49	0
Grupos financieros												
IBTA	N	1ISP	0	ALTB	910,000	910,000	150,312,078	101,925,494	92,752	103,095,059	93,817	0
21.25% Total de inversión en instrumentos de patrimonio neto											189,938	
Inversión en títulos de deuda												
Papel privado												
PAMMSCB	14U	90	2.496080	mxAA	92,533	92,533	3,041,162	2653,986278	245,581	2548,831869	235,851	16,100
CAMSSCB	13U	91	2.541968	AA (mex)	457	457	1,656,564	789,578233	361	829,357148	7,077	7,077
GICSA	16U	91	3.634964	mxA	191,537	191,537	5,471,535	650,486851	124,592	634,122123	121,458	1,476
PASACB	11	91	7.795696	A+ (mex)	1,974,650	1,974,650	53,230,043	112,586954	222,340	123,062322	243,046	4,595
TMMCB	10	91	12.621469	HR B-	445,465	445,465	52,499,977	107,873776	48,054	101,748408	45,325	5,889
TMMCB	10-2	91	0	HR C	178,186	178,186	21,000,073	92,780566	16,532	86,490197	15,411	5,889
TMMCB	10-3	91	0	HR C	267,279	267,279	31,499,950	69,566636	18,594	63,278267	15,913	5,889
78.39% Total de Inversión en títulos de deuda											678,383	
<b>REPORTOS</b>												
Deudores por Reporto												
BONDES	240627	LD	8.085000	AAA (mex)	30,850	30,850	439,567,006	99,538053	3,071	99,559896	3,071	0
0.35% Total de REPORTOS											3,071	
<b>100% Cartera total</b>											966,393	

"El presente estado de valuación de cartera de inversión, se firmó 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 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

CONTRALOR NORMATIVO  
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ