

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 2017
 (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	\$2,124,410	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$203,411	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	\$0
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	\$202,351	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	\$100,254
OTROS ACTIVOS		Acreedores por cuentas de margen	\$0
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$17	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$1,178
	\$17	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
		TOTAL PASIVO	\$101,432
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$405,044
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	\$406,044
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$583,586
		CAPITAL GANADO	\$989,630
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$1,024,749
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de	\$0
		flujo de efectivo	\$0
		Resultado por valuación de inversiones permanentes en	\$0
		acciones de empresas promovidas	\$0
		Resultado neto	\$414,391
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$1,439,141
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$2,428,771
			\$2,530,203
TOTAL ACTIVO	\$2,530,203		

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	250,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	203,411
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 2017 es de 406,044 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 \$239.261714; a la clase/serie B en \$239.261714."

"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 2017

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$326,876
Resultado de compraventa	\$30,467
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0
Ingresos por intereses	\$71,722
Otros ingresos de la operación	<u>\$2</u>
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$429,067
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$1,319
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$2,553
Gastos por intereses	\$77
Otros egresos de la operación	\$2,607
Gastos de administración	<u>\$8,119</u>
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$14,675
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$414,391
Impuestos a la utilidad causados	\$0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>\$0</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$414,391
Operaciones discontinuadas	<u>\$0</u>
RESULTADO NETO	<u>\$414,391</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 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

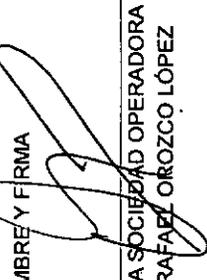
NOMBRE Y FIRMA

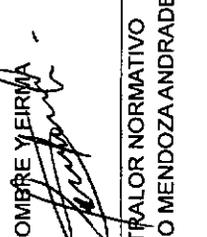
CONTRALOR NORMATIVO
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

ESTADO DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS, COSTOS Y PRECIOS UNITARIOS EN PESOS Y CENTAVOS, CANTIDADES DE TITULOS 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
TITULOS PARA NEGOCIAR												
Inversión en instrumentos de patrimonio neto												
Empresas controladoras	A	1	0	ALTB	7,815,000	7,815,000	5,085,350,000	25,665,598	200,577	22,990,000	179,667	0
ALFA		1	0	MEDB	1,540,000	1,540,000	607,357,582	2,810,000	4,327	0,362,726	559	0
Empresas de servicios	CPO	1	0	MEDB	19,000,000	19,000,000	2,863,819,316	3,520,000	66,880	4,320,000	82,080	0
AXTEL		1ASP	0	ALTB	253,000	253,000	573,366,718	592,709,559	149,956	593,555,152	150,169	0
Empresas industriales	N	1ASP	0	ALTB	128	128	50,002,363	903,579,080	116	634,375,299	81	0
FEC												
Grupos financieros	C	1E	0	MEDB	125,000	125,000	3,042,884,600	1203,744,482	150,468	1325,230,000	165,654	0
24.84%	Total de Inversión en instrumentos de patrimonio neto											
Inversión en títulos de deuda												
Papel privado												
AMCSB	13U	90	4,070,000	AA-(mex)	729,605	729,605	5,043,846	695,006,409	507,080	909,827,896	663,815	11,032
PAMMSCB	14U	90	5,840,000	AAA-(mex)	265,810	265,810	3,041,162	760,319,488	202,101	1,199,282,930	318,778	16,829
CAMSSCB	13U	91	2,651,968	AA(mex)	457	457	1,656,564	876,139,630	400	903,768,699	413	7,806
GICSA	16U	91	3,563,332	mxA	683,437	683,437	5,471,535	605,715,079	413,968	675,301,733	461,528	2,205
TMMCB	10	91	8,544,601	HR A	890,930	890,930	105,000,000	114,107,062	101,661	114,117,095	101,670	4,700
66.42%	Total de Inversión en títulos de deuda											
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
BONDES	190627	LD	7,154,123	AAA(mex)	2,040,119	2,040,119	356,086,565	99,647,256	203,292	99,705,550	203,411	0
8.74%	Total de REPORTOS											
100%	Cartera total											
											\$2,327,821	

"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 valijaron con apego a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 Et 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

 DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

 CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE