

**FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA**  
**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 31 DE MARZO DE 2019**  
 ( CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NÚMERO DE LAS ACCIONES)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	
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	\$4,206,268	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$491,563	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
<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>		Con fines de cobertura	\$0
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	\$0	<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>	\$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	\$1,032	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$16,971
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$4,698,876</b>	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	<b>\$0</b>
		<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	<b>\$0</b>
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$16,971</b>
		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$1,462,711
			\$1,463,711
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$-585,981
		<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>\$877,730</b>
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$3,787,200
		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	\$16,974
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$3,804,175</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$4,681,905</b>
			<b>\$4,698,876</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	15,000,000
Acciones emitidas	375,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	491,563
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 2019 es de 1,463,711 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 \$126.526517; a la clase/serie B1 en \$126.531586; a la clase/serie B2 en \$126.526517; a la clase/serie B3 en \$135.518208."

"Valor Nominal: \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO  
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA  
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 31 DE MARZO DE 2019

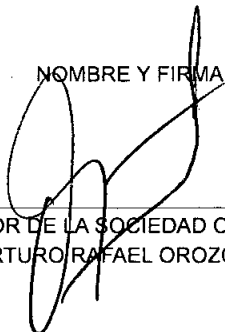
( CIFRAS EN MILES DE PESOS )

Resultado por valuación a valor razonable	\$7,795	
Resultado de compraventa	\$-19,022	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$77,154	
Otros ingresos de la operación	\$0	
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$65,927</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$924	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$32,834	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$0	
Gastos de administración	\$15,195	
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$48,953</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$16,974</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>\$16,974</b>
Operaciones discontinuadas		\$0
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$16,974</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.

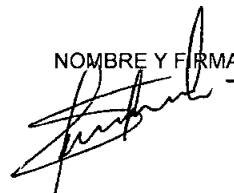
El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA



DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO  
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

**FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A.DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA**  
**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 DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 31 DE MARZO DE 2019**  
 ( 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 Valuar	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	Dias por vencer
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>												
<b>Inversión en títulos de deuda</b>												
<b>Papel privado</b>												
CHIACB	07U	90	5.151166	mxAA+	1,806.034	1,806.034	10,999,149	501.886782	906.425	515.766232	931.491	6,660
CHIHCB	13U	90	3.962496	AA+ (mex)	36.892	36.892	24,256.800	690.771918	25.484	700.871822	25.857	7,077
OAXCB	07U	90	6.244855	mxAA	632.122	632.122	7,131.334	447.623200	282.952	463.827653	293.196	6,635
PAMMSCB	14U	90	3.236080	mxAA	73.614	73.614	3,041.182	2653.727511	195.351	2674.647061	196.891	16,283
CAMSCB	13U	91	4.770000	AA+ (mex)	1.143	1.143	8,540.986	626.094593	716	648.721499	741	6,847
CASCB	11U	91	5.133079	A (mex)	1,123.318	1,123.318	7,620.600	546.003388	613.335	550.294906	618.156	6,742
GHOCSB	14	91	11.786115	mxA	1,250.000	1,250.000	30,000.000	85.335126	106.669	88.603716	110.755	3,773
GICSA	18U	91	5.456268	HR AA-	8.271	8.271	3,250.000	672.511986	5.562	748.049162	6.187	2,418
GICSA	19	91	11.565000	HR AA-	4,000.000	4,000.000	25,000.000	100.128444	400.514	100.127621	400.510	1,088
KIMBER	13	91	8.700000	AAA (mex)	100.000	100.000	17,500.000	90.971693	9.097	93.805471	9.381	1,631
LIPSCB	14U	91	3.237684	mx+	299.085	299.085	3,358.925	1348.679536	403.370	1353.472123	404.803	10,399
MAYACB	12U	91	7.240000	AA- (mex)	10.200	10.200	6,855.130	451.606907	4.606	460.881561	4.701	5,569
MEXCHEM	12	91	9.500000	mxAA	374.705	374.705	30,000.000	94.778502	35.514	96.909842	36.313	1,073
PASACB	11	91	8.985696	A+ (mex)	6,485.210	6,485.210	53,230.043	115.927032	751.811	117.308346	760.769	4,778
PASACB	12	91	8.985696	A+ (mex)	309.590	309.590	1,600.000	110.963334	34.353	112.285355	34.762	4,778
TUCACCB	08	91	9.494130	A1.mx	97.134	97.134	9,946.400	101.528177	9.862	100.307866	9.743	5,387
FNCOT	16	95	8.335114	AAA (mex)	300.000	300.000	16,000.000	100.736842	30.221	100.601644	30.180	4
PEMEX	12U	95	6.794942	Aa3.mx	57.984	57.984	7,215.640	527.917416	30.611	472.673857	27.408	3,328
PEMEX	15U	95	6.954942	Aa3.mx	584.296	584.296	11,380.564	602.466578	352.019	521.007179	304.422	6,001
<b>89.54%</b>	Total de Inversión en títulos de deuda											
											<b>4,206,268</b>	
<b>REPORTOS</b>												
<b>Deudores por Reporto</b>												
BONDESD	210520	LD	8.397834	AAA (mex)	2,006.076	2,006.076	394,255.835	99.697112	200.000	99.765737	200.138	0
BONDESD	210527	LD	8.398337	AAA (mex)	1,495.612	1,495.612	180,256.269	100.293336	150.000	100.362121	150.103	0
BONDESD	220113	LD	8.402362	AAA (mex)	1,414.756	1,414.756	337,190.434	99.822709	141.225	99.891587	141.322	0
<b>10.46%</b>	Total de REPORTOS											
											<b>491,563</b>	
<b>100% Cartera total</b>											<b>\$4,697,830</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 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 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