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 30 DE JUNIO 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	\$4,817,849	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$544,963	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		Con fines de cobertura	\$0
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	
BIENES ADJUDICADOS		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
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	\$692	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$18,032
TOTAL ACTIVO	<u>\$5,363,517</u>	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
		TOTAL PASIVO	<u>\$18,032</u>
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$1,599,976
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$-277,615
		CAPITAL GANADO	<u>\$1,323,360</u>
		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	\$234,925
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>\$5,345,485</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$5,363,517</u>

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	15,000,000
Acciones emitidas	375,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	544,963
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 Junio del 2019 es de 1,600,976 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 \$132.168587; a la clase/serie B1 en \$132.173895; a la clase/serie B2 en \$132.168587; a la clase/serie B3 en \$141.904524."

"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 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 30 DE JUNIO DE 2019

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$160,561	
Resultado de compraventa	\$15,113	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$160,840	
Otros ingresos de la operación	\$0	<hr/>
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$336,514
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$1,918	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$68,155	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$0	
Gastos de administración	\$31,516	<hr/>
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$101,589
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$234,925
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	<hr/>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$234,925
Operaciones discontinuadas		<hr/> \$0
RESULTADO NETO		\$234,925

"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 30 DE JUNIO 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 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
Papel privado												
CHIACB	07U	90	4.691166	mxAA+	1,806,034	1,806,034	10,999,149	508.157935	917,751	540.894633	976,874	6,569
CHHCB	13U	90	3.502496	AA+ (mex)	36,892	36,892	24,256,800	699.544438	25,808	737.551951	27,210	6,986
PAMMSCB	14U	90	2.676080	mxAA	73,614	73,614	3,041,182	2640.269592	194,361	3114.119240	229,243	16,192
CAMSCB	13U	91	4.241125	AA+ (mex)	1,143	1,143	8,540,986	634.762719	726	685.908692	784	6,756
CASCB	11U	91	4.558526	A (mex)	1,520,318	1,520,318	7,620,600	555.364610	844,331	567.877779	863,355	6,651
GHOGB	14	91	11.466115	mxA-	1,250,000	1,250,000	30,000,000	85.360714	106,701	90.186560	112,733	3,682
GICSA	18U	91	5.036268	HR AA-	8,271	8,271	3,250,000	666.169301	5,510	752.055663	6,220	2,327
KIMBER	19	91	11.538700	mxA	4,000,000	4,000,000	25,000,000	100.353222	401,413	100.353263	401,413	997
LIPSCB	13	91	8.250000	AAA (mex)	100,000	100,000	17,500,000	92.736082	9,274	97.362284	9,738	1,540
MAYACB	14U	91	2.657684	mxA+	299,085	299,085	3,358,925	1362.156584	407,401	1487.033604	444,749	10,308
MEXCHEM	12U	91	6.780000	AA- (mex)	10,200	10,200	6,855,130	458.912475	4,681	482.492991	4,921	5,478
PASACB	11	91	9.070000	mxAA	374,705	374,705	30,000,000	96.831057	36,283	100.208517	37,549	982
PASACB	12	91	8.445696	A+ (mex)	6,485,210	6,485,210	53,230,043	115.400909	748,399	119.899199	777,571	4,687
TUCACB	08	91	9.468859	A1.mex	309,590	309,590	1,600,000	110.459740	34,197	114.765271	35,530	4,687
PEMEX	12U	95	6.497500	Aa3.mex	97,134	97,134	9,946,400	104.086815	10,110	103.992621	10,101	5,296
PEMEX	15U	95	6.497500	Aa3.mex	531,487	531,487	7,215,640	486.430165	258,531	481.450638	258,885	3,237
					1,123,876	1,123,876	11,380,564	579.968423	651,813	555.196415	623,972	5,910
89.84% Total de Inversión en títulos de deuda											4,817,849	
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
BONDES	220512	LD	8.333000	AAA (mex)	1,949,243	1,949,243	308,373,220	99.827952	194,589	99.896563	194,723	0
BONDES	221110	LD	8.356000	AAA (mex)	1,507,769	1,507,769	278,172,080	99.484683	150,000	99.552913	150,103	0
BONDES	240229	LD	8.378000	AAA (mex)	2,010,708	2,010,708	481,147,961	99.467434	200,000	99.535818	200,137	0
10.16% Total de REPORTOS											544,963	
100% Cartera total											\$5,362,812	

"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 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

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO
ANTONIO MENDOZA ANDRADE