

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 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	\$4,809,542	Reportos (Saldo acreedor)	\$0	
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$554,466	Préstamo de valores	\$0	
PRÉSTAMO DE VALORES	\$0	Derivados	\$0	
DERIVADOS		Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$0	\$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	\$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	\$356	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0	
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$18,530	\$18,530
TOTAL ACTIVO	<u>\$5,364,377</u>	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		\$0
		TOTAL PASIVO		<u>\$18,530</u>
		CAPITAL CONTABLE		
		CAPITAL CONTRIBUIDO		
		Capital Social		
		Mínimo fijo	\$1,000	
		Variable	\$1,593,676	\$1,594,676
		Aportaciones para futuros aumentos de capital		
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0	
		Prima en venta de acciones	\$-293,946	\$1,300,730
		CAPITAL GANADO		
		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	\$257,917	\$4,045,117
		TOTAL CAPITAL CONTABLE		<u>\$5,345,847</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		<u>\$5,364,377</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	554,466
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 1,594,676 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 \$132.687291; a la clase/serie B1 en \$132.692632; a la clase/serie B2 en \$132.687291; a la clase/serie B3 en \$142.799315."

"Valor Nominal \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

CONTROLADOR 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 SEPTIEMBRE DE 2019

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$179,022
Resultado de compraventa	\$-13,242
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0
Ingresos por intereses	\$250,926
Otros ingresos de la operación	<u>\$0</u>
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$416,705
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$3,004
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$106,721
Gastos por intereses	\$0
Otros egresos de la operación	\$0
Gastos de administración	<u>\$49,064</u>
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$158,789
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$257,917
Impuestos a la utilidad causados	\$0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>\$0</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$257,917
Operaciones discontinuadas	<u>\$0</u>
RESULTADO NETO	<u>\$257,917</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 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

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.
 Paseo de la Reforma No. 1015 Puntita 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 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 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 títulos de deuda												
Papel privado												
CHIACB	07U	90	4.457315	mxAA+	849,034	849,034	10,999,149	485.460628	412,173	530,730,923	450,609	6,477
PAMIMSCB	14U	90	2.498080	mxAA	73,614	73,614	3,041,182	2653.988278	195,371	2548.831869	187,630	16,100
VRZCB	08	90	8.463433	A+ (mex)	405,000	405,000	2,125,000	94,913,142	38,440	95,028,258	38,486	6,148
VRZCB	08U	90	3.846721	A+ (mex)	455,000	455,000	2,386,119	668,761,224	304,266	668,712,337	304,264	6,148
CASCB	11U	91	4.578526	A (mex)	1,520,318	1,520,318	7,620,600	555,793,879	814,577	549,883,744	835,998	6,559
GHOCSB	14	91	10.856115	mxA-	1,250,000	1,250,000	30,000,000	83,630,099	104,538	91,253,078	114,066	3,590
GICSA	16U	91	3.634964	mxA	1,005,000	1,005,000	5,471,535	628,759,170	631,903	634,122,123	637,293	1,476
GICSA	18U	91	4.632828	HR AA-	644,271	644,271	3,250,000	754,514,109	486,112	758,838,979	488,998	2,235
GICSA	19	91	11.077500	mxA	4,000,000	4,000,000	25,000,000	100,594,806	402,379	100,598,770	402,365	905
KIMBER	13	91	7.550000	AAA (mex)	100,000	100,000	17,500,000	90,991,062	9,059	98,206,639	9,821	1,448
LIPSCB	14U	91	2.477684	mxA+	298,085	298,085	3,358,925	1348,539,302	403,328	1516,390,200	453,530	10,216
MAYACB	12U	91	6.318833	AA (mex)	10,200	10,200	6,855,130	433,276,654	4,419	473,861,419	4,833	5,386
ORBA	12	91	8.340000	mxAA	374,705	374,705	30,000,000	94,801,057	35,522	99,960,478	37,455	890
PASACB	11	91	7.759566	A+ (mex)	6,485,210	6,485,210	53,230,843	114,821,459	744,641	123,032,922	782,219	4,585
PASACB	12	91	7.759566	A+ (mex)	309,590	309,590	1,600,000	109,905,101	34,026	117,812,671	36,474	4,595
TUACB	08	91	8.989130	A1,mx	97,134	97,134	9,646,400	99,932,709	9,707	96,541,615	9,572	5,204
89.66% Total de inversión en títulos de deuda												
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
BPA91	230427	IQ	8.050000	AAA (mex)	2,976,902	2,976,902	306,000,000	100,775,906	300,000	100,798,357	300,067	0
BONDES	240822	LD	8.115000	AAA (mex)	2,556,743	2,556,743	270,512,475	98,479,981	254,343	99,501,211	254,359	0
10.34% Total de REPORTOS												
100% Cartera total											4,809,542	
											\$5,364,008	

"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

NOMBRE Y FIRMA

CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ