

**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 2020**

( CIFRAS EN MILES DE PESOS )

Resultado por valuación a valor razonable	\$101,622	
Resultado de compraventa	\$-7,275	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$82,257	
Otros ingresos de la operación	\$0	
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$176,604</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$943	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$37,358	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$0	
Gastos de administración	\$20,238	
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$58,539</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$118,064</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>\$118,064</b>
Operaciones discontinuadas		\$0
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$118,064</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

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

**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2020**  
(CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NÚMERO DE LAS ACCIONES)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	\$13	<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	\$0
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	\$0	<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	\$0
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	
Títulos para negociar	\$4,203,602	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	\$479,338	Préstamo de valores	\$0
<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	\$0	Derivados	\$0
<b>DERIVADOS</b>		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>	
<b>CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	\$20,006	<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>	\$0
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>	\$0	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
<b>PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	\$0	Impuestos a la utilidad por pagar	\$0
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE</b>		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
<b>EMPRESAS PROMOVIDAS</b>	\$0	pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	\$0
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	\$0	Acreedores por liquidación de operaciones	\$21,724
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Acreedores por cuentas de margen	\$0
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$828	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$22,969
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$4,703,787</b>	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	\$0
		<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	\$0
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$44,693</b>
		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$1,364,516
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$-881,389
		<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>\$484,127</b>
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$4,056,903
		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	\$118,064
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$4,659,094</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$4,703,787</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	15,000,000
Acciones emitidas	375,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	479,338
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 2020 es de 1,365,516 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 \$136.444829; a la clase/serie B1 en \$136.450351; a la clase/serie B2 en \$136.444829; a la clase/serie B3 en \$147.629504."

"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 DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 31 DE MARZO DE 2020**  
 ( 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 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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>												
<b>Inversión en títulos de deuda</b>												
<b>Papel privado</b>												
PAMMSCB	14U	90	2.659940	mxAA	83,880	85,110	3,041,182	1775.235051	148,907	2439.723002	204,644	15,917
VRZCB	08U	90	3.820019	AA (mex)	246,635	246,635	2,386,119	671.395271	165,590	675.125282	166,510	5,965
CAMSSCB	13U	91	4.648176	AA (mex)	299,500	338,100	1,856,564	425.451265	127,423	441.473141	132,221	6,894
CASCB	11U	91	5.838526	BBB+ (mex)	1,520,318	1,520,318	7,620,600	535.946117	814,809	533.606514	811,252	6,376
GHOCB	14	91	10.756115	mxA-	1,250,000	1,250,000	30,000,000	91.201024	114,001	91.881464	114,852	3,407
GICSA	16U	91	4.170000	mxA	1,005,000	1,005,000	5,471,535	623.530415	626,648	621.527231	624,635	1,293
GICSA	18U	91	4.160000	HR AA-	610,400	582,400	3,250,000	745.895882	455,295	774.088410	472,504	2,052
GICSA	19	91	9.768526	mxA	4,000,000	4,000,000	25,000,000	100.165589	400,662	100.152893	400,612	722
KIMBER	13	91	7.190000	AAA (mex)	100,000	100,000	17,500,000	98.032020	9,603	99.527752	9,953	1,265
LIPSCB	14U	91	2.237684	mxA+	270,000	270,000	3,358,925	1520.150535	410,441	1598.605745	431,624	10,033
MAYACB	12U	91	6.617122	AA (mex)	10,200	10,200	6,855,130	451.647194	4,607	456.904477	4,660	5,203
ORBIA	12	91	7.720000	mxAA	374,705	374,705	30,000,000	99.779969	37,388	101.181731	37,913	707
PASACB	11	91	7.834676	A+ (mex)	6,485,210	6,485,210	53,230,043	119.813748	777,017	120.706830	782,809	4,412
TUCACCB	08	91	7.629559	A1.mx	97,134	97,134	9,946,400	96.667916	9,390	96.927190	9,415	5,021
<b>89.76%</b>	Total de Inversión en títulos de deuda										<b>4,203,602</b>	
<b>REPORTOS</b>												
<b>Deudores por Reporto</b>												
BONDESD	240627	LD	6.712000	AAA (mex)	1,294,322	1,294,322	439,567,026	99.859514	129,250	99.877683	129,274	0
BONDESD	241024	LD	6.712500	AAA (mex)	1,893,958	1,893,958	422,293,911	99.736036	188,896	99.754432	188,931	0
BONDESD	241219	LD	6.707500	AAA (mex)	1,616,516	1,616,516	445,258,417	99.661271	161,104	99.679653	161,134	0
<b>10.24%</b>	Total de REPORTOS										<b>479,338</b>	
<b>100% Cartera total</b>											<b>\$4,682,941</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

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO  
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE