

FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA
 ADMINISTRADO POR VALUE OPERADORA DE SOCIEDADES 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
 México, D.F. C.P. 05348 Tel. (55) 9177-7800

BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
 (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		PRÉSTAMO DE VALORES		\$0
INVERSIONES EN VALORES		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA		
Títulos para negociar	\$6,129,466	Reportos (Saldo acreedor)	\$0	
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$763,441	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		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE		
Cuentas por cobrar (NETO)		PASIVOS FINANCIEROS		\$0
BIENES ADJUDICADOS		OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		Impuestos a la utilidad por pagar	\$0	
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE		Aportaciones para futuros aumentos de capital		
EMPRESAS PROMOVIDAS		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	\$323	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0	
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$26,718	\$26,718
TOTAL ACTIVO	\$6,893,243	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		\$0
		TOTAL PASIVO		\$26,718
		CAPITAL CONTABLE		
		CAPITAL CONTRIBUIDO		
		Capital Social		
		Mínimo fijo	\$1,000	
		Variable	\$2,219,271	\$2,220,271
		Aportaciones para futuros aumentos de capital		
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0	
		Prima en venta de acciones	\$994,465	\$3,214,736
		CAPITAL GANADO		
		Reservas de capital	\$0	
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0	
		Resultado de ejercicios anteriores	\$3,317,491	
		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	\$334,297	\$3,651,789
		TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$6,866,525
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$6,893,243

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	15,000,000
Acciones emitidas	375,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	763,441
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 2016 es de 2,220,271 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 Sociedades 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 \$123.499568; a la clase/serie B1 en \$123.504452; a la clase/serie B2 en \$123.499568; a la clase/serie B3 en \$130.556131."

"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., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA
ADMINISTRADO POR VALUE OPERADORA DE SOCIEDADES 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
México, D.F. C.P. 05348
Tel. (55) 9177-7800

ESTADO DEL RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

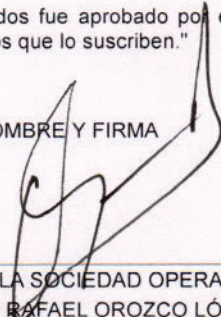
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$291,667	
Resultado de compraventa	\$73	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$264,496	
Otros ingresos de la operación	\$2,660	<hr/>
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$558,895
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$4,048	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$168,954	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$0	
Gastos de administración	\$51,595	<hr/>
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$224,598
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$334,297
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	<hr/>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$334,297
Operaciones discontinuadas		<hr/> \$0
RESULTADO NETO		\$334,297

"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.

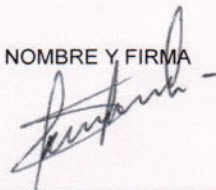
El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración de Value Operadora de Sociedades de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

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., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA
 ADMINISTRADO POR VALUE OPERADORA DE SOCIEDADES 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
 México, D.F. C.P. 05348 Tel. (55) 9177-7800

ESTADO DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
 (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
TITULOS PARA NEGOCIAR												
Inversión en títulos de deuda												
Papel privado												
AMCCB	13U	90	4.700000	AA- (mex)	997.005	997.005	5.043.846	609.229333	607.405	719.204418	717.050	11.396
CHIACB	07U	90	5.500000	AAA (mex)	628.840	628.840	10.999.149	462.533163	290.859	457.960910	287.984	7.570
CHIHCB	13U	90	4.270000	AA+ (mex)	866.892	866.892	24.256.800	570.318794	494.405	626.548330	543.150	7.987
MICHCB	07U	90	6.110550	AA (mex)	743.764	743.764	8.941.497	411.399558	305.984	418.221139	311.058	7.606
OAXCB	07U	90	6.020000	AA+ (mex)	288.893	288.893	7.131.334	425.938353	123.051	434.651325	125.568	7.545
VERACB	12	90	9.261000	AA- (mex)	750.000	750.000	18.648.700	91.461514	68.596	89.801599	67.351	3.985
VRZCB	06U	90	6.310000	A+ (mex)	241.650	241.650	13.800.985	454.586018	109.851	449.585452	108.642	7.241
AERMXCB	13	91	6.071319	HR AA+	612.096	612.096	30.000.000	91.659088	56.104	91.189402	55.817	805
CAMSCB	13U	91	4.450000	AA (mex)	61.143	61.143	8.540.986	577.837295	35.331	615.280205	37.620	7.757
CASCB	11U	91	3.750000	A (mex)	1.123.318	1.123.318	7.620.600	484.434825	544.174	564.278490	633.864	7.652
CPACCB	04	91	6.033521	AAA (mex)	8.416	8.416	3.847.695	108.559769	914	107.432018	904	1.886
GHOCCB	14	91	9.620000	HR AA+	1.250.000	1.250.000	30.000.000	98.914266	123.643	100.178936	125.224	4.683
GICSA	15-2	91	7.872500	HR AA-	4.173.587	4.173.587	25.000.000	100.368543	418.897	100.240191	418.361	906
IJETCB	13	91	7.582641	HR AA-	500.000	500.000	5.500.000	36.849248	18.425	36.799841	18.400	1.764
IJETCB	12	91	6.232858	HR AA-	80.000	80.000	10.000.000	25.668917	2.054	25.299145	2.024	1.523
KIMBER	13	91	7.020030	AAA (mex)	500.000	500.000	17.500.000	100.942594	50.471	99.913651	49.957	2.541
LIPSCB	14U	91	2.610000	HR AA-	316.785	316.785	3.358.925	1226.667948	388.590	1343.217931	425.511	11.309
MEXCHEM	12	91	7.500000	AA+ (mex)	387.705	387.705	30.000.000	104.673771	40.583	103.177116	40.002	1.983
PASACB	11	91	8.210018	AA (mex)	210	210	53.230.043	137.203812	29	129.528049	27	5.688
TMMCB	10	91	6.192861	HR AA	8.930.000	8.930.000	105.000.000	116.947905	1.044.345	114.981160	1.026.782	5.064
TUCACCB	08	91	5.806021	HR AA+	97.134	97.134	9.946.400	112.179043	10.896	109.742550	10.660	6.297
PEMEX	15U	95	5.420000	AAA (mex)	1.883.336	1.883.336	11.380.564	522.611992	984.254	534.171612	1.006.025	6.911
Títulos Bancarios												
BBJO	07	J	5.600000	AA- (mex)	559.829	559.829	6.000.000	212.457428	118.940	209.858311	117.485	367
88.92% Total de Inversión en títulos de deuda											6,129,466	
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
BONDESD	200702	LD	4.520144	AAA (mex)	3,324.494	3,324.494	384,759.469	99.263198	330.000	99.303234	330.133	0
BONDESD	190808	LD	4.512619	AAA (mex)	2,005.113	2,005.113	396,737.052	99.744988	200.000	99.785717	200.082	0
BONDESD	190808	LD	4.512619	AAA (mex)	833.929	833.929	396,737.052	99.688764	83.133	99.728888	83.167	0
BONOS	191211	M	5.660000	AAA (mex)	1,506.787	1,506.787	1,894,342.727	99.549566	150.000	99.589220	150,060	0
11.08% Total de REPORTOS											763,441	
100% Cartera total											\$6,892,907	

"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 valuaron 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 Sociedades 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