

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 JUNIO DE 2017
 (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	\$6,373,154	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$761,572	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		Con fines de cobertura	\$0
ACTIVOS FINANCIEROS		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE	\$0
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	\$17,010	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	\$641	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$39,052
TOTAL ACTIVO	<u>\$7,152,389</u>	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
		TOTAL PASIVO	<u>\$39,052</u>
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$2,213,260
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	\$2,214,260
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$988,529
		CAPITAL GANADO	<u>\$3,202,788</u>
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$3,587,765
		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	\$322,784
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>\$3,910,549</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$7,113,337</u>
		CUENTAS DE ORDEN	<u>\$7,152,389</u>

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	15,000,000
Acciones emitidas	375,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	761,572
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 30 de Junio del 2017 es de 2,214,260 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 valuaron 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 \$128.187081; a la clase/serie B1 en \$128.192169; a la clase/serie B2 en \$128.187081; a la clase/serie B3 en \$136.029079."

"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 JUNIO DE 2017

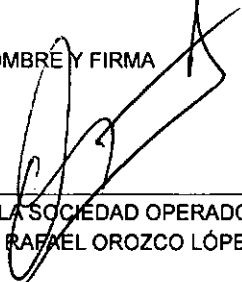
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$320,514	
Resultado de compraventa	\$23	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$206,696	
Otros ingresos de la operación	\$170	<hr/>
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$527,403
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$2,814	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$157,484	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$0	
Gastos de administración	\$44,322	<hr/>
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$204,619
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$322,784
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	<hr/>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$322,784
Operaciones discontinuadas		<hr/> \$0
RESULTADO NETO		\$322,784

"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 JUNIO DE 2017
 (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 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	Días por vencer
TÍTULOS PARA NEGOCIAR												
Inversión en títulos de deuda												
Papel privado												
AMCCB	13U	90	4.080000	AA- (mex)	997.005	997.005	5,043.846	688.837406	686.774	888.301520	885.641	11.123
CHIACB	07U	90	5.121227	mxAA+	628.840	628.840	10,999.149	475.495176	299.010	505.777362	318.053	7.297
CHIHCB	13U	90	4.640000	AA+ (mex)	866.892	866.892	24,256.800	626.447866	543.063	637.750786	552.861	7.714
MICHCB	07U	90	5.750000	mxA+	743.764	743.764	8,941.497	439.052401	326.551	457.569671	340.324	7.333
OAXCB	07U	90	6.060000	mxAA	288.893	288.893	7,131.334	426.992555	123.355	437.333529	126.343	7.272
VERACB	12	90	10.291000	A+ (mex)	750.000	750.000	18,648.700	80.766428	60.575	83.323617	62.493	3.712
VRZCB	06U	90	7.120000	A- (mex)	241.650	241.650	13,800.985	439.204588	106.134	454.512523	109.893	6.968
AERMxCB	13	91	8.375644	HR AA+	612.096	612.096	30,000.000	60.973787	37.322	60.685537	37.145	532
CAMSCB	13U	91	5.047133	AA (mex)	61.143	61.143	8,540.986	594.000527	36.319	594.886214	36.373	7.484
CASCB	11U	91	3.070000	A (mex)	1,123.318	1,123.318	7,620.600	603.288039	677.684	606.228561	680.987	7.379
GHOCB	14	91	10.580000	mxA	1,250.000	1,250.000	30,000.000	93.154719	116.443	94.763300	118.454	4.410
GICSA	15-2	91	10.165378	mxA	4,173.587	4,173.587	25,000.000	100.197341	418.182	100.214734	418.255	633
IJETCB	13	91	9.875141	HR AA-	500.000	500.000	5,500.000	21.776948	10.888	21.757811	10.879	1.491
IJETCB	12	91	8.525358	HR AA-	80.000	80.000	10,000.000	10.188854	815	10.074241	806	1.250
KIMBER	13	91	7.790030	AAA (mex)	500.000	500.000	17,500.000	94.537042	47.269	97.910432	48.955	2.268
LIPSCB	14U	91	2.830000	mxA+	316.785	316.785	3,358.925	1283.029740	406.445	1379.729818	437.078	11.036
MEXCHEM	12	91	8.240000	mxAA	374.705	374.705	30,000.000	99.241732	37.186	101.997210	38.219	1.710
PASACB	11	91	9.380018	A+ (mex)	210	210	53,230.043	117.227541	25	118.885451	25	5.415
TMMCB	10	91	9.092022	HR A	8,930.000	8,930.000	105,000.000	113.103090	1,010.011	107.188347	957.192	4.791
TUCACCB	08	91	8.104522	Aa3.mx	97.134	97.134	9,946.400	105.721799	10.269	104.373407	10.138	6.024
PEMEX	15U	95	5.530000	Aa3.mx	1,883.336	1,883.336	11,380.564	518.787177	977.051	563.492987	1,061.247	6.638
Títulos Bancarios												
BBJIO	07	J	7.350000	AA- (mex)	559.829	559.829	6,000.000	216.616539	121.268	217.661600	121.853	94
89.33% Total de Inversión en títulos de deuda											6,373,154	
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
BONDESD	200702	LD	7.158145	AAA (mex)	3,006.487	3,006.487	384,759.469	99.784230	300.000	99.843103	300.177	0
BONDESD	191205	LD	7.157642	AAA (mex)	2,003.845	2,003.845	367,887.738	99.808074	200.000	99.866794	200.118	0
BONDESD	190808	LD	7.151610	AAA (mex)	1,112.934	1,112.934	396,737.052	99.847958	111.124	99.906869	111.190	0
BONOS	220609	M	6.620000	AAA (mex)	1,501.652	1,501.652	1,747,947.781	99.889940	150.000	99.948210	150.087	0
10.67% Total de REPORTOS											761,572	
100% Cartera total											7,134,726	

"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