

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 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	\$6,372,432	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$815,063	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		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	\$335	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$39,265
TOTAL ACTIVO	<u>\$7,204,852</u>	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
		TOTAL PASIVO	<u>\$39,265</u>
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variante	\$2,193,494
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$940,633
		CAPITAL GANADO	<u>\$3,135,127</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	\$442,695
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>\$4,030,460</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$7,165,587</u>
			<u>\$7,204,852</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	815,063
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 2017 es de 2,194,494 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 \$130.327214; a la clase/serie B1 en \$130.332394; a la clase/serie B2 en \$130.327214; a la clase/serie B3 en \$138.480510."

"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 SEPTIEMBRE DE 2017

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$441,417	
Resultado de compraventa	\$2,518	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$316,559	
Otros ingresos de la operación	\$331	
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$760,825
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$4,274	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$245,676	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$0	
Gastos de administración	\$68,179	
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$318,130
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$442,695
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$442,695
Operaciones discontinuadas	\$0	
RESULTADO NETO		\$442,695

"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.
 Prolog. 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 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 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												
AMCCB	13U	90	4.070000	AA- (mex)	997.005	997.005	5.043.846	695.006409	692.925	909.827896	907.103	11.032
CHACB	07U	90	5.044956	mxAA+	628.840	628.840	10.999.149	456.677031	287.177	496.206820	312.035	7.206
CHHCB	13U	90	4.640000	AA+ (mex)	866.892	866.892	24.256.800	614.361315	532.585	632.039430	547.910	7.623
MICHCB	07U	90	5.750000	mx+	743.764	743.764	8.941.497	427.856821	318.225	452.160593	336.301	7.242
OAXCB	07U	90	6.050500	mxAA	288.883	288.883	7.131.334	433.231207	125.157	449.564200	129.876	7.181
VERACB	12	90	10.331000	A+ (mex)	750.000	750.000	18.648.700	79.814062	59.881	82.381187	61.793	3.621
VZCZCB	08U	90	7.050000	A- (mex)	241.650	241.650	13.800.968	418.647775	101.166	442.421136	108.911	6.877
CAMSCB	13U	91	4.797133	AA+ (mex)	61.143	61.143	8.540.986	623.451119	36.827	623.451119	38.120	7.393
CASCB	11U	91	3.040000	A (mex)	1,123.318	1,123.318	7,620.600	588.910911	661.534	597.149003	670.788	7.288
GHOBCB	14	91	10.580000	mxA	1,250.000	1,250.000	30,000.000	92.759204	115.949	94.487156	118.109	4.319
GICSA	15-2	91	10.122011	mxA	4,173.587	4,173.587	25,000.000	100.399813	419.027	100.506678	419.473	5.42
IJETCB	13	91	9.882641	HR AA-	500.000	500.000	5,500.000	16.755681	8.378	16.731992	8.366	1.400
KIMBER	12	91	8.532858	HR AA-	60.000	60.000	10,000.000	5.169941	414	5.027085	402	1.159
LIPSCB	13	91	7.495246	AAA (mex)	100.000	100.000	17,500.000	92.726553	9.277	97.664742	9.766	2.177
MEXCHEM	14U	91	2.850000	mxA+	316.785	316.785	3,358.925	1258.215725	398.584	1361.788389	481.394	10.945
PASACB	12	91	8.320000	mxAA	374.705	374.705	30,000.000	97.189177	36.417	99.683084	37.352	1.619
TMMCB	11	91	9.380018	A+ (mex)	210	210	53,230.043	116.842800	25	118.410923	25	5.324
TUCACCB	08	91	8.544601	HR A	8,930.000	8,930.000	105,000.000	115.484862	1,031.280	114.117095	1,019.066	4.700
PEMEX	15U	95	5.340000	Aa3,mx	97.134	97.134	9,946.400	108.079085	10.498	106.484081	10.343	5.933
				Aa3,mx	1,883.336	1,883.336	11,380.564	511.186288	962.736	575.141949	1,083.166	6.547
Títulos Bancarios												
BBJIO	07	J	7.644592	AA- (mex)	559.829	559.829	6,000.000	219.662511	122.973	221.697657	124.113	3
88.66 % Total de Inversión en títulos de deuda												
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
BPACB28	181122	IM	7.127000	AAA (mex)	2,002.721	2,002.721	169,000.000	99.864100	200.000	98.922686	200.117	0
BONDES	190808	LD	7.164177	AAA (mex)	2,167.309	2,167.309	386,737.052	100.039430	216.816	100.098120	216.944	0
BONDES	190827	LD	7.154123	AAA (mex)	2,496.474	2,496.474	356,098.565	99.647256	247.770	99.705550	247.915	0
BONOS	210610	M	6.690000	AAA (mex)	1,475.282	1,475.282	3,146.995.260	101.675412	150.000	101.734468	150.087	0
11.34 % Total de REPORTOS												
100% Cartera total												
											37,187,495	

"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 Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA

CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ