

FDNDO 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 2018
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NÚMERO DE LAS ACCIONES)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$13	ACREEDORES POR REPORTE	\$0
		PRÉSTAMO DE VALORES	\$0
CUENTAS DE MARGEN	\$0	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
		Reportos (Saldo acreedor)	\$0
INVERSIONES EN VALORES		Préstamo de valores	\$0
Títulos para negociar	\$5,388,186	Derivados	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$1,019,153	Otros colaterales vendidos o dados en garantía	<u>\$0</u>
		DERIVADOS	\$0
PRÉSTAMO DE VALORES	\$0	Con fines de negociación	\$0
		Con fines de cobertura	<u>\$0</u>
DERIVADOS		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	\$0
Con fines de negociación	\$0	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Con fines de cobertura	<u>\$0</u>	Impuestos a la utilidad por pagar	\$0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	\$0
		Acreedores por liquidación de operaciones	\$0
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	\$0	Acreedores por cuentas de margen	\$0
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
BIENES ADJUDICADOS	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>\$35,343</u>
		IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	\$0	CREDITOS DIFERIDOS Y COBRADOS ANTICIPADOS	<u>\$0</u>
		TOTAL PASIVO	<u>\$35,343</u>
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	\$0	CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0	Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	<u>\$2,018,010</u>
OTROS ACTIVOS		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$927	Prima en venta de acciones	\$587,959
Otros activos a corto y largo plazo	<u>\$0</u>	CAPITAL GANADO	<u>\$2,606,969</u>
	\$927	Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$3,758,456
		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	<u>\$7,512</u>
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>\$3,765,967</u>
TOTAL ACTIVO	<u>\$6,408,279</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$6,372,936</u>
		CUENTAS DE ORDEN	<u>\$6,408,279</u>

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	15,000,000
Acciones emitidas	375,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	1,019,153
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	0
Otras cuentas de registro	0

"El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo del 2018 es de 2,019,010 miles de pesos"

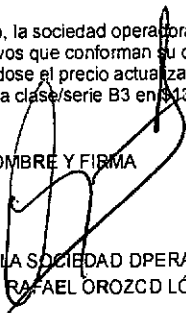
"El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 78 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados 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 \$125.772057; a la clase/serie B1 en \$125.777068; a la clase/serie B2 en \$125.772057; a la clase/serie B3 en \$133.965654."

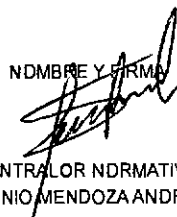
"Valor Nominal \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA



DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA



CONTADOR ADMINISTRATIVO
 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 31 DE MARZO DE 2018

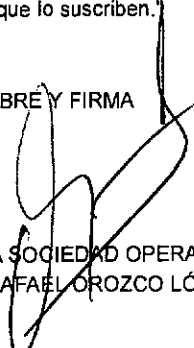
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$49,150
Resultado de compraventa	\$-29,780
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0
Ingresos por intereses	\$88,266
Otros ingresos de la operación	<u>\$2,483</u>
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$110,119
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$1,342
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$81,041
Gastos por intereses	\$0
Otros egresos de la operación	\$0
Gastos de administración	<u>\$20,225</u>
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$102,607
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$7,512
Impuestos a la utilidad causados	\$0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>\$0</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$7,512
Operaciones discontinuadas	<u>\$0</u>
RESULTADO NETO	<u>\$7,512</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.

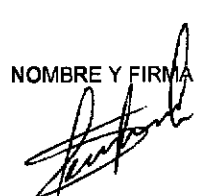
El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA



DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

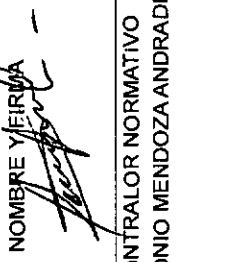
**FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA
ADMINISTRADO POR VALUADOR OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. DE C.V.**

Prolong. 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 31 DE MARZO DE 2018
(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
TITULOS PARA NEGOCIAR												
Inversión en títulos de deuda												
Papel privado												
AMCCB	13U	90	3.210000	AA- (mex)	997,005	997,005	5,043,845	1,065,773,452	1,062,561	1136,401,885	1,132,998	10,850
CHIACB	07U	90	5.210000	mxAA+ *	628,840	628,840	10,999,145	491,057,413	308,797	506,994,451	316,818	7,024
CHIHC8	13U	90	5.189989	AA+ (mex)	866,892	866,892	24,256,800	617,487,912	535,295	615,459,755	533,537	7,441
MICHCB	07U	90	6.270000	mxA+	743,764	743,764	8,941,497	441,722,927	328,538	443,301,909	329,712	7,060
OAXCB	07U	90	6.650000	mxAA	288,893	288,893	7,131,334	443,435,496	128,105	446,892,074	128,815	6,999
PAMMSCB	14U	90	3.830000	mxAA	73,614	73,614	3,041,192	22,119,011,762	163,350	21,598,587,26	158,996	16,647
CAMSCB	13U	91	5.135000	AA+ (mex)	61,143	61,143	8,540,986	610,111,858	37,304	619,938,040	37,905	7,211
CASC8	11U	91	5.250000	A (mex)	1,123,318	1,123,318	7,620,600	572,343,174	642,923	551,573,502	619,592	7,106
GHC8	14	91	11.050000	mxA	1,250,000	1,250,000	30,000,000	89,834,534	112,293	91,865,192	114,869	4,137
GIKSA	15-2	91	10.406625	mxA	4,173,587	4,173,587	25,000,000	100,881,106	421,036	101,124,084	422,050	360
LIETCB	13	91	10.360441	mxA	500,000	500,000	5,500,000	8,696,373	3,348	6,693,375	3,347	1,218
KIMBER	13	91	7.875246	HR AA-	100,000	100,000	17,500,000	93,817,645	9,382	95,745,152	9,575	1,995
LIPSCB8	14U	91	3.150000	AAA (mex)	316,785	316,785	3,358,925	13,657,450,532	429,480	13,358,987,633	423,221	10,763
MEXCHEM	12	91	8.810000	mxA+	374,705	374,705	30,000,000	96,649,965	36,215	96,140,240	36,774	1,437
PASACB	11	91	8.850018	mxAA	210	210	53,230,043	111,792,333	23	114,262,012	24	5,142
TUCACCB	08	91	8.605827	A+ (mex)	97,134	97,134	9,946,400	105,267,563	10,225	104,832,730	10,183	5,751
FNICOT	16	95	8.060343	Aa3,mx	300,000	300,000	16,000,000	100,724,962	30,217	100,734,032	30,220	368
PENEX	15U	95	5.690000	AAA (mex)	1,883,336	1,883,336	11,380,564	573,408,849	1,079,922	572,149,880	1,077,550	6,365
											5,388,166	
84.09%												
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
8PAG81	221229	IQ	7.824000	AAA (mex)	1,978,785	1,978,785	160,000,000	101,072,090	200,000	101,178,076	200,210	0
8ONDES0	220702	LD	7.687073	AAA (mex)	6,695,931	6,695,931	384,759,469	99,775,598	668,091	99,879,669	668,787	0
BONOS	220609	M	7.190000	AAA (mex)	1,518,722	1,518,722	2,614,195,898	98,767,229	150,000	98,870,111	150,156	0
15.91%												
100% Cartera total											56,407,339	

"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 período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apgo 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 Dperadora 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 LOPEZ
CONTRALOR NORMATIVO
ANTONIO MENDOZA ANDRADE