

**FONDD 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 JUNIO 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
Cuentas de margen	\$0	PRÉSTAMO DE VALORES	\$0
INVERSIONES EN VALORES		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Títulos para negociar	\$4,357,975	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$751,634	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)		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	\$617	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$30,975
		IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
		TOTAL PASIVO	\$30,975
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$1,614,041
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$-283,265
		CAPITAL GANADO	\$1,331,776
		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	\$-10,966
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$3,747,489
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$5,079,265
TOTAL ACTIVO	\$5,110,240		\$5,110,240

**CUENTAS DE DRDEN**

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	15,000,000
Acciones emitidas	375,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	751,634
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 Junio del 2018 es de 1,615,041 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 \$125.240951; a la clase/serie B1 en \$125.245946; a la clase/serie B2 en \$125.240951; a la clase/serie B3 en \$133.535027."

"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 JUNIO DE 2018**

( CIFRAS EN MILES DE PESOS )

Resultado por valuación a valor razonable	\$199,398	
Resultado de compraventa	\$-357,935	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$173,509	
Otros ingresos de la operación	\$171,281	<hr/>
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$186,253</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$2,583	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$155,979	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$0	
Gastos de administración	\$38,658	<hr/>
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$197,219</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$-10,966</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	<hr/>
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>\$-10,966</b>
Operaciones discontinuadas		<hr/> \$0
<b>RESULTADO NETO</b>		<b><hr/>\$-10,966</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 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 VALU PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA ADMINISTRADO POR VALU 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 30 DE JUNIO DE 2018 (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
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>												
Inversión en títulos de deuda												
<b>Papel privado</b>												
CHIACB	07U	90	5.260000	mAAA+	628.840	628.840	10.998.149	487.250162	312.691	510.797632	321.210	6.933
CHHCB	13U	90	4.460374	AA+ (mex)	866.892	866.892	24.255.800	626.049823	542.718	664.814097	576.322	7.380
MICHCB	07U	90	4.907080	mxA+	743.764	743.764	8.941.497	447.793891	333.053	503.363308	374.388	6.969
OAXCB	07U	90	6.580000	mAAA	288.893	288.893	7.131.334	421.376413	121.733	426.294352	123.153	6.908
PAMMISCB	14U	90	2.876080	mAAA	73.614	73.614	3.041.182	2206.055473	162.397	2810.591604	206.899	16.556
CAMISCB	13U	91	5.185000	AA+ (mex)	61.143	61.143	8.540.986	595.570338	36.415	601.225771	36.761	7.120
CASCB	11U	91	4.720185	A (mex)	1.123.318	1.123.318	7.620.600	580.421754	651.998	569.385939	639.601	7.015
GHOBCB	14	91	11.430000	mxA	1.250.000	1.250.000	30.000.000	89.8660351	30.000.000	100.450395	112.958	4.046
GICSA	15-2	91	10.661419	mxA	4.173.587	4.173.587	25.000.000	100.266079	418.469	100.450395	419.238	2.69
IJETCB	13	91	10.810541	HR AA-	500.000	500.000	5.500.000	1.677004	839	1.672463	836	1.127
KIMBER	13	91	8.445246	AAA (mex)	100.000	100.000	17.500.000	95.582034	9.558	95.735019	9.574	1.904
LIPSCB	14U	91	3.307433	mxA+	316.785	316.785	3.358.925	1368.692896	433.581	1312.098128	415.653	10.672
MEXCHEM	12	91	9.310000	mAAA	374.705	374.705	30.000.000	98.702520	36.984	98.773028	37.011	1.346
PASACB	11	91	8.956944	A+ (mex)	210	210	53.230.043	111.372659	23	119.460151	25	5.051
TUCACCB	08	91	8.864560	AA3.mx	97.134	97.134	9.946.400	107.696068	10.461	108.053933	10.496	5.660
FNCOT	16	95	8.282716	AAA (mex)	300.000	300.000	16.000.000	109.247128	36.074	100.232369	30.070	2.77
PEMEX	15U	95	4.758140	AA3.mx	1.575.696	1.575.696	11.380.564	581.358926	916.045	643.105272	1.013.338	6.274
PEMEX	12U	95	4.666838	AAA (mex)	57.984	57.984	7.215.640	503.810766	29.213	524.831489	30.432	3.601
85.29% Total de inversión en títulos de deuda										4,357,975		
<b>REPORTOS</b>												
<b>Deudores por Reporto</b>												
8PA1B2	190411	IS	7.900000	AAA (mex)	1,966,983	1,966,983	162,000,000	101.678522	200,000	101,745291	200,131	0
BONDES	221110	LD	7.971231	AAA (mex)	4,034,473	4,034,473	278,172,080	99.428523	401,142	99,493980	401,406	0
BONDES	200528	LD	7.925460	AAA (mex)	1,503,152	1,503,152	406,669,246	99.790256	150,000	99,854953	150,097	0
14.71% Total de REPORTOS										751,634		
100% Cartera total										\$5,109,609		

"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 \_\_\_\_\_  
 CONTRALOR NORMATIVO  
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE  
 DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ