

FONDO VALUE EMPRESARIAL, 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	\$16	ACREEDORES POR REPORTE		\$0
CUENTAS DE MARGEN	\$0	PRÉSTAMO DE VALORES		\$0
INVERSIONES EN VALORES		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA		
Títulos para negociar	\$308,992	Reportos (Saldo acreedor)	\$0	
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$241,058	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		
		PASIVOS FINANCIEROS		\$0
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	\$1,349	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
BIENES ADJUDICADOS	\$0	Impuestos a la utilidad por pagar	\$0	
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	\$0	Aportaciones para futuros aumentos de capital		
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE		pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	\$0	
EMPRESAS PROMOVIDAS		Acreedores por liquidación de operaciones	\$0	
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0	Acreedores por cuentas de margen	\$0	
OTROS ACTIVOS		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$112	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$1,863	\$1,863
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		\$0
TOTAL ACTIVO	\$551,527	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		\$0
		TOTAL PASIVO	\$1,863	\$1,863
		CAPITAL CONTABLE		
		CAPITAL CONTRIBUIDO		
		Capital Social		
		Mínimo fijo	\$1,000	
		Variable	\$197,603	\$198,603
		Aportaciones para futuros aumentos de capital		
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0	
		Prima en venta de acciones	\$-766,395	\$-567,792
		CAPITAL GANADO		
		Reservas de capital	\$0	
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0	
		Resultado de ejercicios anteriores	\$1,101,179	
		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	\$16,277	\$1,117,456
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$16,277	\$1,117,456
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$18,140	\$1,118,572

CUENTAS DE ORDEN	
Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	111,111,112
Colaterales recibidos por la entidad	241,058
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 198,603 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 \$248.196164; a la clase/serie B1 en \$248.196164; a la clase/serie B2 en \$248.196164; a la clase/serie B3 en \$261.262953."

"Valor Nominal \$90.000000"

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
 LIC. ARTURO RAFAEL LOROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

FONDO VALUE EMPRESARIAL, 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	\$7,011	
Resultado de compraventa	\$0	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$25,845	
Otros ingresos de la operación	\$0	
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$32,856
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$331	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$11,866	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$0	
Gastos de administración	\$4,382	
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$16,579
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$16,277
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$16,277
Operaciones discontinuadas	\$0	
RESULTADO NETO		\$16,277

"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.

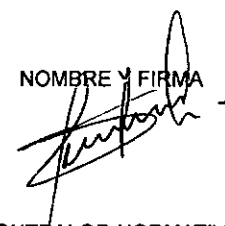
El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA



DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

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 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												
CHIACB	07U	90	5,044,996	mxAA+	109,000	109,000	10,999,149	456,677,031	49,778	496,206,820	54,087	7,206
ICVCB	06U	90	3,100,500	mxAA	15,773	15,773	7,251,794	558,402,922	8,808	567,430,164	8,950	6,695
MICHCB	07U	90	5,750,000	mxA+	8,200	8,200	8,941,497	427,856,820	3,508	452,160,593	3,708	7,242
CAMSCB	13U	91	4,797,133	AA+(mex)	87,892	87,892	8,540,986	602,309,137	52,938	623,451,119	54,796	7,393
CASCB	11U	91	3,040,000	A(mex)	178,442	178,442	7,620,600	588,910,911	105,086	597,149,003	106,556	7,288
TMMCB	10	91	8,544,601	HRA	708,385	708,385	105,000,000	115,484,862	81,808	114,117,955	80,839	4,700
CEDEVIS	07U	95	3,709,992	AAA(mex)	421	421	6,313,101	129,726,747	35	133,090,122	308,992	4,218
56.18% Total de Inversión en títulos de deuda												
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
BONFESD	190808	LD	7,164,177	AAA(mex)	908,813	908,813	396,737,052	100,039,430	90,917	100,098,120	90,970	0
BONOS	210610	M	6,690,000	AAA(mex)	1,475,282	1,475,282	3,146,995,280	101,675,412	150,000	101,734,468	150,087	0
43.82% Total de REPORTOS											241,058	0
100% Cartera total											\$550,050	0

"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

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
 LIC. ARTURO RAFAEL CROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE