

FONDO VALUE INSTITUCIONAL, 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 2019
 (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 | \$1,141,884 | Reportos (Saldo acreedor) | \$0 |
| DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR) | \$233,260 | 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 ACTIVOS FINANCIEROS | \$0 | Con fines de cobertura | \$0 |
| Cuentas por COBRAR (NETO) | \$0 | AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE 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 EMPRESAS PROMOVIDAS | \$0 | Aportaciones para futuros aumentos de capital 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 | \$126 | Acreedores por colaterales recibidos en efectivo | \$0 |
| Otros activos a corto y largo plazo | \$0 | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | \$4,461 |
| TOTAL ACTIVO | \$1,375,282 | IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO) | \$0 |
| | | CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS | \$0 |
| | | TOTAL PASIVO | \$4,461 |
| | | CAPITAL CONTABLE | |
| | | CAPITAL CONTRIBUIDO | |
| | | Capital Social | |
| | | Mínimo fijo | \$1,000 |
| | | Variable | \$507,561 |
| | | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno | \$0 |
| | | Prima en venta de acciones | -\$1,284,440 |
| | | CAPITAL GANADO | -\$775,879 |
| | | Reservas de capital | \$0 |
| | | Reserva por adquisición de acciones propias | \$0 |
| | | Resultado de ejercicios anteriores | \$2,052,759 |
| | | 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 | \$93,942 |
| | | TOTAL CAPITAL CONTABLE | \$2,146,700 |
| | | TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | \$1,370,822 |
| | | Cuentas DE ORDEN | \$1,375,282 |

| | |
|---|-------------|
| Activos y pasivos contingentes | 0 |
| Capital social autorizado | 10,000,000 |
| Acciones emitidas | 250,000,000 |
| Colaterales recibidos por la entidad | 233,260 |
| 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 2019 es de 508,561 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 \$106.126886; a la clase/serie B1 en \$106.125358; a la clase/serie B2 en \$106.126886; a la clase/serie B3 en \$110.040713."

"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 INSTITUCIONAL, 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 2019

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

| | |
|---|------------------------|
| Resultado por valuación a valor razonable | \$31,632 |
| Resultado de compraventa | \$31,551 |
| Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto) | \$0 |
| Ingresos por intereses | \$69,577 |
| Otros ingresos de la operación | <u>\$0</u> |
| TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN | \$132,760 |
| | |
| Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora | \$780 |
| Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades | \$27,805 |
| Gastos por intereses | \$0 |
| Otros egresos de la operación | \$0 |
| Gastos de administración | <u>\$10,233</u> |
| TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN | \$38,818 |
| | |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | \$93,942 |
| | |
| Impuestos a la utilidad causados | \$0 |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos) | <u>\$0</u> |
| RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS | \$93,942 |
| | |
| Operaciones discontinuadas | <u>\$0</u> |
| RESULTADO NETO | <u>\$93,942</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 valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

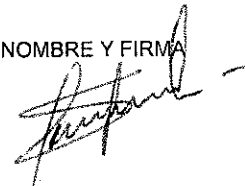
El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

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 2019
 (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 | | | | | | | | | | | | |
| ICVCB | 06U | 90 | 4.666425 | mxAA | 163,232 | 163,232 | 7,251,784 | 495.487977 | 80,879 | 509,079,808 | 83,068 | 5,966 |
| PAMMISCB | 14U | 90 | 2.486080 | mxAA | 18,537 | 18,537 | 3,041,182 | 2653.986278 | 49,197 | 2548,831859 | 47,248 | 16,100 |
| VRZCB | 08U | 90 | 3.646721 | A+(mex) | 240,000 | 240,000 | 2,386,119 | 660.733933 | 158,588 | 668,712,327 | 160,491 | 6,148 |
| CASCB | 11U | 91 | 4.578528 | A | 472,651 | 472,651 | 7,620,600 | 536.305853 | 253,485 | 549,863,744 | 259,903 | 6,559 |
| GICSA | 18U | 91 | 4.632828 | HR AA- | 279,371 | 279,371 | 3,250,000 | 753.902567 | 210,619 | 758,838,979 | 211,998 | 2,235 |
| GICSA | 19 | 91 | 11,077,500 | mxA | 1,000,000 | 1,000,000 | 25,000,000 | 100.594806 | 100,595 | 100,598,770 | 100,599 | 905 |
| PASACB | 11 | 91 | 7.795696 | A+(mex) | 1,961,833 | 1,961,833 | 53,230,043 | 113.306980 | 222,293 | 123,082,922 | 241,468 | 4,595 |
| PASACB | 12 | 91 | 7.795696 | A+(mex) | 311,410 | 311,410 | 1,600,000 | 109.905101 | 34,226 | 117,812,671 | 36,888 | 4,595 |
| PROJIN | 10-2 | 91 | 8.250000 | AAA (mex) | 4,822 | 4,822 | 13,000,000 | 76.565931 | 369 | 83,215,817 | 1,141,884 | 3,994 |
| 83.04% Total de inversión en títulos de deuda | | | | | | | | | | | | |
| REPORTOS | | | | | | | | | | | | |
| Deudores por Reporto | | | | | | | | | | | | |
| BPAES1 | 236427 | 10 | 8.050000 | AAA (mex) | 992,300 | 992,300 | 306,070,000 | 100.775906 | 100,000 | 100,788,357 | 100,022 | 0 |
| BONDES0 | 240627 | LD | 8.096000 | AAA (mex) | 1,338,266 | 1,338,266 | 439,567,026 | 99.538053 | 133,208 | 59,559,896 | 133,238 | 0 |
| 16.96% Total de REPORTOS | | | | | | | | | | | 233,260 | |
| 100% Cartera total | | | | | | | | | | | 51,375,144 | |

"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 OROZCO LOPEZ

CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE