

FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE
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 2019
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NÚMERO DE LAS ACCIONES)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$16	ACREEDORES POR REPORTO	\$0
CUENTAS DE MARGEN	\$0	PRÉSTAMO DE VALORES	\$0
INVERSIONES EN VALORES		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Títulos para negociar	\$76,760	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	\$4,089	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	\$0	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	\$0	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	\$0
EMPRESAS PROMOVIDAS	\$0	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	\$14	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$399
		IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
		TOTAL PASIVO	\$399
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$26,276
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	\$0
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$-162,608
		CAPITAL GANADO	\$-135,332
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$204,066
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de	\$0
		flujo de efectivo	\$0
		Resultado por valuación de inversiones permanentes en	\$0
		acciones de empresas promovidas	\$0
		Resultado neto	\$11,747
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$80,480
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$80,879
TOTAL ACTIVO	\$80,879		

CUENTAS DE ORDEN	
Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	2,000,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	4,089
Colaterales recibidos y vendidos o entregados	0
en garantía por la entidad	0
Otras cuentas de registro	0

"El saldo histórico del capital social al 30 de Junio del 2019 es de 27,276 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 \$14.753131; a la clase/serie B en \$14.753131."

"Valor Nominal \$5.000000"

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

**FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE
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 2019

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$12,496	
Resultado de compraventa	\$660	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$991	
Otros ingresos de la operación	<u>\$0</u>	
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$14,148
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$31	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$1,904	
Gastos por intereses	\$10	
Otros egresos de la operación	\$6	
Gastos de administración	<u>\$450</u>	
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$2,401
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$11,747
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>\$0</u>	
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$11,747
Operaciones discontinuadas		<u>\$0</u>
RESULTADO NETO		<u>\$11,747</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 JUNIO 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 Valuar	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 instrumentos de patrimonio neto												
Empresas de servicios												
AMZN	*	1ASP	0	ALTB	470	470	475,166,527	29,493,884,496	13,862	36,332,131,995	17,076	0
DIS	*	1ASP	0	ALTB	4,000	4,000	1,591,460,982	215,175,120	8,613	267,920,2860	10,717	0
MGM	*	1ASP	0	ALTB	10,700	10,700	573,366,716	476,388,768	5,097	548,158,505	5,865	0
NFLX	*	1ASP	0	ALTB	2,385	2,385	429,145,023	525,985,888	12,536	704,758,5180	16,808	0
Empresas industriales												
GCC	*	1	0	ALTB	65,000	65,000	337,400,000	100,440,000	6,529	105,810,000	6,878	0
FEC	N	1ASP	0	ALTB	24	24	100,004,726	192,404,788	5	198,813,615	5	0
Grupos financieros												
C	*	1E	0	MEDB	8,500	8,500	3,042,884,600	1015,000,000	8,628	1295,850,000	11,015	0
84.56% Total de Inversión en instrumentos de patrimonio neto											68,364	
Inversión en títulos de deuda												
Papel privado												
TMMCB	10	91	13,099,198	HR B-	50,000	50,000	52,499,977	104,518,930	5,226	98,824,708	4,941	5,981
TMMCB	10-2	91	0	HR C	20,000	20,000	21,000,073	89,306,777	1,786	83,016,408	1,660	5,981
TMMCB	10-3	91	0	HR C	30,000	30,000	31,499,950	66,094,847	1,983	59,804,478	1,794	5,981
10.38% Total de Inversión en títulos de deuda											8,396	
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
BONDES	220512	LD	8,333,000	AAA (mex)	40,936	40,936	308,373,220	99,827,952	4,087	99,896,583	4,089	0
5.06% Total de REPORTOS											4,089	
100% Cartera total											\$80,849	

"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