

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 2018**  
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NUMERO 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	\$210,602	Reportos (Saldo acreedor)	\$0	
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$8,244	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	\$0	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE		
Cuentas por cdbrrar (NETO)	\$34,197	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		
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	\$419	\$419
TOTAL ACTIVO	\$253,072	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		\$0
		TOTAL PASIVO		\$419
		CAPITAL CONTABLE		
		CAPITAL CONTRIBUIDO		
		Capital Social		
		Mínimo fijo	\$1,000	
		Variable	\$80,835	\$81,835
		Aportaciones para futuros aumentos de capital		
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0	
		Prima en venta de acciones	\$-65,455	\$16,380
		CAPITAL GANADO		
		Reservas de capital	\$0	
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0	
		Resultado de ejercicios anteriores	\$245,737	
		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	\$-9,464	\$236,273
		TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$252,653
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$253,072

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	8,244
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 2018 es de 81,835 miles de pesos"

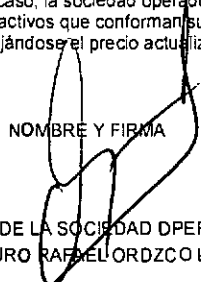
"El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados 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 \$15.436727, a la clase/serie B en \$15.436727."

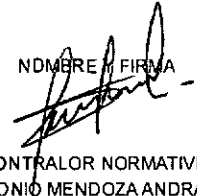
"Valor Nominal \$5.000000"

NOMBRE Y FIRMA



DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
 LIC. ARTURO RAFAEL ORDZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA



CONTROLADOR 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 2018**

( CIFRAS EN MILES DE PESOS )

Resultado por valuación a valor razonable	\$-10,501	
Resultado de compraventa	\$2,280	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$516	
Otros ingresos de la operación	\$5	<hr/>
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$-7,700</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$32	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$1,130	
Gastos por intereses	\$15	
Otros egresos de la operación	\$249	
Gastos de administración	\$338	<hr/>
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$1,764</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$-9,464</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	<hr/>
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>\$-9,464</b>
Operaciones discontinuadas		<hr/> \$0
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$-9,464</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 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 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>												
8.57% AAPL	*	1ASP	0	ALTB	5,100	5,100	5,332,313,000	3688.070588	19,829	3679.487003	18,765 16,785	0
inversión en instrumentos de patrimonio neto												
Empresas controladoras												
CAT	*	1ASP	0	ALTB	6,700	6,700	585,072,585	3022.185672	20,249	2696.753291	18,068	0
Empresas de servicios												
AXTEL	CPD	1	0	MED8	600,000	692,282	2,863,819,316	3,780,000	2,268	3,970,000	2,382	0
AMZN	*	1ASP	0	ALTB	840	840	475,166,527	35538.000000	29,852	33787.434540	28,381	0
DIS	*	1ASP	0	ALTB	9,300	9,300	1,591,460,982	2205.415054	20,510	2083.339813	19,375	0
LVS	*	1ASP	0	ALTB	12,000	12,000	794,793,918	1657.785833	19,893	1517.830628	18,214	0
MGM	*	1ASP	0	ALTB	31,000	31,000	573,366,718	638.773548	19,802	577.038019	17,868	0
NFLX	*	1ASP	0	ALTB	7,400	7,400	429,145,023	8189.763432	60,804	7780.571539	57,576	0
Empresas industriales												
GCC	*	1	0	MED8	65,000	149,000	332,535,508	91.470000	5,946	128.850000	8,375	0
FEC	N	1ASP	0	ALTB	24	12	100,004,726	310.207333	7	289.144152	7	0
X	*	1ASP	0	ALTB	22,400	27,400	172,459,063	716.324763	15,046	690.736175	15,472	0
Grupos financieros												
C	*	1E	0	MEDB	0	8,000	3,042,884,600	1468.820000	0	1336.000000	185,740	0
84.87% Total de inversión en instrumentos de patrimonio neto												
<b>inversión en títulos de deuda</b>												
Papel privado												
TMCMC	10	91	0	HR C	100,000	100,000	105,000,000	60.964488	6,096	60.964488	6,096 6,096	4,427
2.79% Total de inversión en títulos de deuda												
<b>REPORTOS</b>												
Deudores por Reporto												
BONDESD	230105	LD	7,970,728	AAA(mex)	82,876	82,876	323,936,891	99.409279	8,239	99.474723	8,244 8,244	0
3.77% Total de REPORTOS												
<b>100% Cartera total</b>											\$218,846	

"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 valuaron 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

CONTRALOR NORMATIVO  
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

NOMBRE Y FIRMA  
  
 DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ