

**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 SEPTIEMBRE DE 2018**  
 (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	\$149,366	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$1,183	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	\$0
Cuentas por cobrar (NETO)	\$549	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	\$10	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$722
	\$151,125	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
		TOTAL PASIVO	\$722
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$48,947
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$-123,787
		CAPITAL GANADO	\$-73,839
		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	\$-21,496
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$150,402
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$151,125

**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	1,183
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 2018 es de 49,947 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 valuaron 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 \$15.056091; a la clase/serie B en \$15.056091."

"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 SEPTIEMBRE DE 2018**

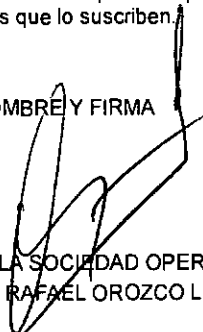
( CIFRAS EN MILES DE PESOS )

Resultado por valuación a valor razonable	\$10,703	
Resultado de compraventa	\$-27,855	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$1,787	
Otros ingresos de la operación	\$5	
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$-15,360</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$81	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$3,842	
Gastos por intereses	\$75	
Otros egresos de la operación	\$1,007	
Gastos de administración	\$1,130	
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$6,136</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$-21,496</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>\$-21,496</b>
Operaciones discontinuadas		\$0
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$-21,496</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



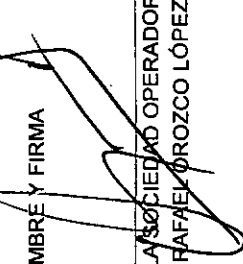
CONTRALOR NORMATIVO  
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

ESTADO DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018  
 (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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>												
24.84% AAPL	*	1ASP	0	ALTB	8,850		5,332,313,000	3733.224045	33,039	4225.356172	37,394 37,394	0
<b>inversión en instrumentos de patrimonio neto</b>												
<b>Empresas de servicios</b>												
AMZN	*	1ASP	0	ALTB	970	970	475,166,527	34509.179723	33,474	37491.753400	38,367	0
DIS	*	1ASP	0	ALTB	9,580	9,580	1,591,460,982	2094.741058	20,026	2188.859532	20,925	0
NFLX	*	1ASP	0	ALTB	2,900	2,900	429,145,023	6923.955172	20,079	7002.890514	20,308	0
<b>Empresas industriales</b>												
GCC	*	1ASP	0	ALTB	65,000	65,000	332,535,508	91.470000	5,946	122.810000	7,983	0
FEC	N	1ASP	0	ALTB	24	24	100,004,726	310.207333	7	264.338096	6	0
<b>Grupos financieros</b>												
C	*	1E	0	MED8	15,100	15,100	3,042,884,600	1324.215581	19,996	1343.420000	20,286 105,876	0
70.33% Total de inversión en instrumentos de patrimonio neto												
<b>Inversión en títulos de deuda</b>												
<b>Papel privado</b>												
TMMC8	10	91	0	HR C	100,000	100,000	105,000,000	60.964488	6,096	60.964488	6,096 6,096	4,336
4.05% Total de inversión en títulos de deuda												
<b>REPORTOS</b>												
<b>Deudores por Reporto</b>												
8ONDESD	200702	LD	7.983806	AAA (mex)	11,871	11,871	384,759,469	99.617549	1,183	99.682467	1,183 1,183	0
0.79% Total de REPORTOS												
100% Cartera total											\$150,550	

"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 normas 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  
  
 DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA  
  
 CONTRALOR NORMATIVO  
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE