

FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE
ADMINISTRADO POR VALUE OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN S.A. DE C.V.
 Prolong. Paseo de la Reforma No. 1015 Punta Santa Fe, Torre B Piso 10 Col. Santa Fe, Deleg. Álvaro Obregón
 México, D.F. C.P. 01376 Tel. (55) 9177-7800

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2016
 (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	\$65,654	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$485	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		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE	\$0
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		PASIVOS FINANCIEROS	
BIENES ADJUDICADOS		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		Impuestos a la utilidad por pagar	\$0
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
EMPRESAS PROMOVIDAS		pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	\$0
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		Acreedores por liquidación de operaciones	\$0
OTROS ACTIVOS		Acreedores por cuentas de margen	\$0
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$16	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$200
TOTAL ACTIVO	\$66,170	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
		TOTAL PASIVO	\$200
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$26,400
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	\$27,400
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	-\$188,040
		CAPITAL GANADO	-\$160,640
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$253,985
		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	-\$27,376
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$226,610
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$65,970
			\$66,170
		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	485
		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 Junio del 2016 es de 27,400 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 Sociedades 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 \$12.038301; a la clase/serie B en \$12.038301."

"Valor Nominal \$5.000000"

NOMBRE Y FIRMA



DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
 C.P. SERGIO ANDRÉS GARCÍA MÁRQUEZ

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

**FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE
ADMINISTRADO POR VALUE OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN S.A. DE C.V.**

Prolong. Paseo de la Reforma No. 1015
Punta Santa Fe, Torre B Piso 10
Col. Santa Fe, Deleg. Álvaro Obregón
México, D.F. C.P. 01376
Tel. (55) 9177-7800

ESTADO DEL RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2016

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$-26,458
Resultado de compraventa	\$-325
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0
Ingresos por intereses	\$1,129
Otros ingresos de la operación	<u>\$0</u>
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$-25,654
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$36
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$1,236
Gastos por intereses	\$2
Otros egresos de la operación	\$121
Gastos de administración	<u>\$328</u>
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$1,722
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$-27,376
Impuestos a la utilidad causados	\$0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>\$0</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$-27,376
Operaciones discontinuadas	<u>\$0</u>
RESULTADO NETO	<u>\$-27,376</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 Sociedades de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
C.P. SERGIO ANDRÉS GARCÍA MÁRQUEZ

NOMBRE Y FIRMA

CONTRALOR NORMATIVO
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

ESTADO DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 30 DE JUNIO DE 2016
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS, COSTOS Y PRECIOS UNITARIOS EN PESOS Y CENTAVOS, CANTIDADES DE TITULOS EN UNIDADES)

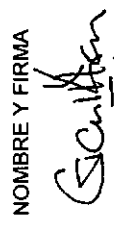
Emisora	Serie	Tipo de Valor	Tasa al Valor	Calificación o Bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
TITULOS PARA NEGOCIAR												
Inversión en instrumentos de patrimonio neto												
Empresas comerciales	B	1	0	MEDB	40,000	40,000	1,800,000,000	39,500,000	1,580	43,330,000	1,733	0
SORIANA												
Empresas de servicios	CPO	1	0	MEBS	1,200,000	1,200,000	1,303,223,345	8,700,000	10,440	6,270,000	7,524	0
AXTEL	A	1	0	MEDB	500,000	500,000	569,882,776	14,020,000	8,412	7,090,000	4,254	0
GFAMSA												
Empresas Industriales	CPO	1	0	ALTB	700,000	700,000	14,004,887,248	12,154,063	8,508	11,300,000	7,910	0
CEMEX	*	1	0	BAJB	350,000	350,000	332,535,508	44,810,000	15,684	48,900,000	17,115	0
GCC	A	1	0	MEDB	84,000	84,000	483,571,429	53,408,800	3,418	58,420,000	3,739	0
VITRO	N	1	0	ALTB	1,200,000	1,200,000	324,520,000	18,356,111	22,027	0,912,900	1,085	0
PRE												
Grupos financieros	*	1ESP	0	MEDB	14,000	14,000	3,042,884,600	751,364,000	10,519	774,880,000	10,848	0
C												
81.98% Total de inversión en instrumentos de patrimonio neto												
Inversión en títulos de deuda												
Papel privado												
TMNCB	10	91	5.215171	HR AA	100,000	100,000	105,000,000	115,242,623	11,524	114,350,555	11,435	5,158
17.29% Total de inversión en títulos de deuda												
REPORTOS												
Dedotes por Reporto												
BONDESD	210520	LD	4.011021	AAA (mex)	4,887	4,887	115,225,027	99,157,555	485	99,168,490	485	0
0.73% Total de REPORTOS												
100% Cartera total											\$86,139	

"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 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
 C.P. SERGIO ANDRÉS GARCÍA MÁRQUEZ