

FONDO VALUE CRECIMIENTO, 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 31 DE MARZO DE 2018
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NUMERO DE LAS ACCIONES)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$13	ACREEDORES POR REPORTO	\$0
CUENTAS DE MARGEN	\$0	PRÉSTAMO DE VALORES	\$0
INVERSIONES EN VALORES		CDLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Títulos para negociar	\$1,805,260	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	\$78,251	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)	\$4,411	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	\$15,380
OTROS ACTIVOS		Acreedores por cuentas de margen	\$0
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$37	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$896
TOTAL ACTIVO	\$1,887,971	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
		TOTAL PASIVO	\$16,276
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$271,108
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	\$272,108
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	-\$152,501
		CAPITAL GANADO	\$119,607
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$1,716,711
		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	\$35,378
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$1,752,089
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$1,871,696
			\$1,887,971

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	250,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	78,251
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 31 de Marzo del 2018 es de 272,108 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 \$275.140086; a la clase/serie B en \$275.140086."

"Valor Nominal \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

CONTRALOR NDRMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

**FONDO VALUE CRECIMIENTO, 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 31 DE MARZO DE 2018

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$66,481
Resultado de compraventa	\$-39,055
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0
Ingresos por intereses	\$14,770
Otros ingresos de la operación	<u>\$15</u>
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$42,211
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$412
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$798
Gastos por intereses	\$63
Otros egresos de la operación	\$3,424
Gastos de administración	<u>\$2,136</u>
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$6,833
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$35,378
Impuestos a la utilidad causados	\$0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>\$0</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$35,378
Operaciones discontinuadas	<u>\$0</u>
RESULTADO NETO	<u>\$35,378</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 valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

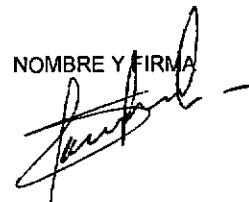
El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

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 31 DE MARZO 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	Dias por vencer
TITULOS PARA NEGOCIAR												
Inversión en instrumentos de patrimonio neto												
Empresas controladoras												
ICA		1	0	NULB	1,540,000	1,540,000	607,357,582	0.245786	379	0.137032	211	0
Empresas de servicios												
AXTEL	CPO	1	0	MEDB	19,000,000	19,000,000	2,863,819,316	3,780,000	71,820	4.090000	77,710	0
MGM	1ASP	0	0	ALTB	164,000	152,000	573,366,718	672,305,154	110,258	624,367,230	102,359	0
NFLX	1ASP	0	0	ALTB	37,000	35,500	429,145,023	435,844,570	161,092	5232,534,431	193,604	0
Empresas industriales												
FEC	N	1ASP	0	ALTB	128	128	50,002,363	620,414,665	79	508,543,690	65	0
19.86% Total de inversión en instrumentos de patrimonio neto												
Inversión en títulos de deuda												
Papel privado												
AMCCB	13U	90	3,210,000	AA-(mex)	587,855	587,855	5,043,846	1065,739,452	626,520	1136,401,185	668,039	10,850
PAMMSCB	14U	90	3,830,000	mAAA	92,533	92,533	3,041,182	2219,011,782	205,332	2159,868,26	199,868	16,647
ARREACT	16	91	9,160,298	HR A	600,000	600,000	5,000,000	100,857,559	60,515	101,192,044	60,715	332
CAMSSCB	13U	91	3,001,968	AA(mex)	457	457	1,656,564	845,986,930	387	834,594,274	381	7,524
GICSA	15U	91	4,153,332	mxA	683,437	683,437	5,471,535	655,631,059	448,083	655,454,961	447,962	2,023
TMMCB	10	91	0	HR C	890,930	890,930	105,000,000	60,964,488	54,315	60,964,488	54,315	4,518
75.99% Total de inversión en títulos de deuda												
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
BONDES	200702	LD	7,687,073	AAA(mex)	783,455	783,455	384,759,469	99,775,598	78,170	99,879,669	78,251	0
4.15% Total de REPORTOS												
100% Cartera total												
											1,431,271	1,883,511

"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 LÓPEZ
 CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE