

FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA
 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 Cuajimalpa, Deleg. Cuajimalpa de Morelos
 México, D.F. C.P. 05348 Tel. (55) 9177-7800

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017
 (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	\$92,244	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$202,964	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	
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	
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	\$257	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$1,022
	\$257	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
		TOTAL PASIVO	\$1,022
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$122,226
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$-281,179
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$451,682
		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	\$731
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$452,412
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$294,459
			\$295,481

CUENTAS DE ORDEN	
Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	125,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	202,964
Colaterales recibidos y vendidos o entregados	
en garantía por la entidad	0
Otras cuentas de registro	0

"El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo del 2017 es de 123,226 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 \$191.153444; a la clase/serie B1 en \$191.153444; a la clase/serie B2 en \$191.153444; a la clase/serie B3 en \$199.167138."

"Valor Nominal \$80.000000"

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

**FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA
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 Cuajimalpa, Deleg. Cuajimalpa de Morelos
México, D.F. C.P. 05348
Tel. (55) 9177-7800

ESTADO DEL RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2017

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$-850	
Resultado de compraventa	\$0	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$4,459	
Otros ingresos de la operación	\$0	
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$3,609
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$58	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$2,027	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$0	
Gastos de administración	\$794	
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$2,879
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$731
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$731
Operaciones discontinuadas		\$0
RESULTADO NETO		\$731

"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 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
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

CONTRALOR NORMATIVO
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA
 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 Cuajimalpa, Deleg. Cuajimalpa de Morelos
 México, D.F. C.P. 05348 Tel. (55) 9177-7800

ESTADO DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 31 DE MARZO DE 2017
 (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 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	
TITULOS PARA NEGOCIAR													
Inversión en títulos de deuda													
Papel privado													
CHIHCB	13U	90	4.930000	AA+ (mex)	84.302	84.302	24.256.800	618.112040	52.108	610.218276	51.443	7.805	
TMMCB	10	91	7.945342	HR AA	357.000	357.000	105.000.000	114.808067	40.986	114.290702	40.802	4.882	
31.25%	Total de Inversión en títulos de deuda												
REPORTOS													
Deudores por Reporto													
BONDESD	171019	LD	6.523405	AAA (mex)	2.022.762	2.022.762	346.588.866	100.285126	202.853	100.339865	202.964	0	
68.75%	Total de REPORTOS												
100% Cartera total											202.964	202.964	\$295,208

"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 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
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE