

FONDO VALUE INSTITUCIONAL, 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, Deleg. Álvaro Obregón
 México, D.F. C.P. 01376 Tel. (55) 9177-7800

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NUMERO DE LAS ACCIONES)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$13	ACREEDORES POR REPORTE	\$0
CUENTAS DE MARGEN	\$0	PRÉSTAMO DE VALORES	\$0
INVERSIONES EN VALORES		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Titulos para negociar	\$1,059,331	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$282,284	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)	\$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	\$307	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$3,809
TOTAL ACTIVO	\$1,341,935	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
		TOTAL PASIVO	\$3,809
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$595,065
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	-\$1,106,350
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$1,831,218
		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	\$17,193
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$1,848,412
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$1,338,126
			\$1,341,935

CUENTAS DE ORDEN	
Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	250,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	282,284
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 2016 es de 596,065 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 representativos de su capital social, 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 \$89.234892; a la clase/serie B1 en \$89.233799; a la clase/serie B2 en \$89.234892; a la clase/serie B3 en \$90.603702."

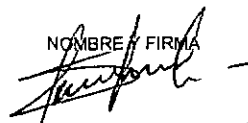
"Valor Nominal \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA



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

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

**FONDO VALUE INSTITUCIONAL, 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, Deleg. Álvaro Obregón
México, D.F. C.P. 01376
Tel. (55) 9177-7800

ESTADO DEL RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2016

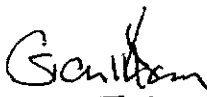
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$12,024
Resultado de compraventa	\$1,226
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0
Ingresos por intereses	\$14,598
Otros ingresos de la operación	<u>\$0</u>
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$27,848
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$228
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$8,112
Gastos por intereses	\$0
Otros egresos de la operación	\$0
Gastos de administración	<u>\$2,315</u>
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$10,654
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$17,193
Impuestos a la utilidad causados	\$0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>\$0</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$17,193
Operaciones discontinuadas	<u>\$0</u>
RESULTADO NETO	<u>\$17,193</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

FONDO VALU INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA ADMINISTRADO POR VALU OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN S.A. DE C.V.
 Prolegy, Paseo de la Reforma No. 1015 Puntita Santa Fe, Torre B Piso 10 Col. Santa Fe, Deleg. Álvaro Obregón
 México, D.F. C.P. 01378 Tel. (55) 9177-7800

ESTADO DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 31 DE MARZO DE 2018
 (CIFRAS EN MILÉS 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
TÍTULOS PARA NEGOCIAR												
Inversión en títulos de deuda												
Papir privado												
AAACCB	13U	00	5.300000	AA+ (mex)	256,889	256,889	5,043,846	598.075420	153,705	017.432520	150,680	11,561
AOVCB	06U	00	4.000000	AA (mex)	163,232	163,232	7,251,794	479.658278	78,298	516.438204	84,302	7,244
MICIB	07U	00	6.310000	AA (mex)	326,315	326,315	6,941,497	415.785131	136,509	412.533712	135,441	7,791
OMACB	07U	00	6.310000	AA+ (mex)	186,648	186,648	7,131,334	430.170578	80,280	435.105873	81,212	7,730
VSRACB	12	00	8.585006	AA+ (mex)	750,000	750,000	18,846,700	93.017054	69,759	94.800824	70,958	4,170
VZCCB	06U	00	6.020000	AA (mex)	119,325	119,325	13,800,895	487.285862	55,759	489.574030	56,032	7,426
USACB	11U	01	7.130000	A (mex)	265,400	265,400	7,820,600	489.608845	128,768	491.395569	127,702	7,837
PASACB	12	01	7.223358	HR AA+	42,889	42,889	10,060,000	33.881987	1,294	35.547611	1,529	1,708
FRON	1	01	7.000000	AA (mex)	1,833	1,833	53,230,843	133.060388	253	136.560268	250	3,873
TRMCH	10-2	01	7.103020	AA (mex)	1,833	1,833	13,000,000	104.510647	504	105.933737	511	5,282
PEMEX	10	01	5.165512	HR (mex)	1,214,022	4,822	101,300,000	117.448483	142,308	119.822824	141,209	5,249
	18U	06	5.258811	AAA (mex)	123,084	123,084	11,380,594	92.237553	64,393	94.2946746	61,108	7,086
Títulos Bancarios												
BBDO	07	J	4.870030	AA+ (mex)	651,161	651,161	6,000,000	208.285087	134,312	208.277927	134,320	552
78.98% Total de inversión en títulos de deuda												
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
BONDES	210325	LD	3.962483	AAA (mex)	1,536,800	1,536,800	5,033,060	94.056840	152,045	96.047338	150,083	9
BONDES	199908	LD	3.935737	AAA (mex)	1,309,677	1,309,677	246,030,852	99.419853	246,030	99.430147	246,284	9
21.04% Total de REPORTOS												
100% Cartera total											31,343,815	

"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 apoyo a tasas prácticas y a las disposiciones, letrados 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



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

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE