

**FONDO VALUE PATRIMONIAL, 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 NÚMERO 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	
Títulos para negociar	\$5,935,894	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$746,757	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)		PASIVOS FINANCIEROS	\$0
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)		Acreedoras por liquidación de operaciones	\$0
OTROS ACTIVOS		Acreedores por cuentas de margen	\$0
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$946	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$25,276
		IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
		TOTAL PASIVO	\$25,276
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$2,228,396
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$1,010,982
		CAPITAL GANADO	\$3,240,378
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$3,317,491
		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	\$100,465
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$3,417,956
TOTAL ACTIVO	\$6,683,609	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$6,683,609

CUENTAS DE ORDEN	
Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	15,000,000
Acciones emitidas	375,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	746,757
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 2016 es de 2,229,396 miles de pesos"

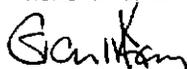
"El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados 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 \$119.276356; a la clase/serie B1 en \$119.281061; a la clase/serie B2 en \$119.276356; a la clase/serie B3 en \$125.797390."

"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 PATRIMONIAL, 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

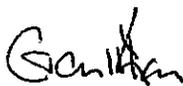
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$85,932
Resultado de compraventa	\$2,733
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0
Ingresos por intereses	\$84,544
Otros ingresos de la operación	<u>\$0</u>
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$173,209
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$1,309
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$54,624
Gastos por intereses	\$0
Otros egresos de la operación	\$0
Gastos de administración	<u>\$16,811</u>
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$72,744
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$100,465
Impuestos a la utilidad causados	\$0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>\$0</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$100,465
Operaciones discontinuadas	<u>\$0</u>
RESULTADO NETO	<u>\$100,465</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 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 PATRIMONIAL, 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.
 Prodigio, 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 MILES DE PESOS, COSTOS Y PRECIOS UNITARIOS EN PESOS Y CANTIDADES DE TÍTULOS EN UNIDADES)

Emisor	Serie	Tipo de Valor	Tasa al Valor	Calificación o Bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisora	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												
Papel privado												
AMICB	13U	80	5.300000	AA+ (mex)	597,005	997,005	5,043,640	598,074,420	598,284	817,432,526	615,583	11,581
CHICB	07U	90	5.000000	AAA (mex)	628,840	628,840	10,599,140	473,233,800	497,558	462,222,401	200,654	7,765
CHINC	13U	90	4.760000	AA+ (mex)	866,892	866,892	24,236,800	573,383,126	599,734,375	599,734,375	519,805	8,172
MICB	07U	80	6.310000	AA+ (mex)	743,764	743,764	8,541,497	415,766,131	395,247	412,537,12	306,828	7,791
OAXCB	07U	90	6.310000	AA+ (mex)	186,893	186,893	7,131,334	437,916,338	62,719	436,105,873	82,188	7,730
VERCB	08U	90	6.539986	AA+ (mex)	750,000	750,000	19,648,700	53,012,054	69,759	94,808,574	70,956	4,170
WIZCB	08U	90	6.020000	AA+ (mex)	241,950	241,950	13,650,683	456,179,088	112,652	460,574,050	113,473	7,426
AERWICB	13U	81	3.094039	HR AA+	912,096	612,096	50,000,000	101,697,421	62,249	101,671,122	82,235	990
CANCB	13U	81	7.050000	AA (mex)	81,143	81,143	9,540,968	580,954,393	36,324	606,332,647	37,085	7,942
CONCB	07U	81	5.034000	AA (mex)	1,097,500	1,097,500	18,718,000	468,267,826	531,374	468,267,826	323,570	2,071
DIWCB	07U	81	4.823115	AA (mex)	1,543,513	1,543,513	30,000,000	33,114,897	51,370	32,893,123	51,081	1,178
GALCB	12	81	6.547388	HR AA+	1,250,000	1,250,000	30,000,000	99,000,845	123,781	100,884,815	125,959	4,004
LAETCB	12-2	91	5.225358	HR AA+	4,173,587	4,173,587	23,000,000	103,010,860	417,442	98,882,046	416,889	1,091
LIFPCB	13	91	6.864998	HR AA+	80,000	80,000	10,000,000	35,801,887	2,355	35,547,611	2,644	1,700
LIVFCB	13	91	6.575141	HR AA+	500,000	500,000	5,500,000	46,957,160	2,644	46,844,652	23,422	1,049
LIVFCB	13	91	2.890000	HR AA	316,785	316,785	3,356,925	128,276,512	308,468	130,337,070	412,874	11,494
LIVFCB	12-2	91	6.894500	HR AA	464,333	464,333	18,000,000	104,834,692	48,593	104,877,050	48,693	2,176
MEXCHEM	12	81	7.180000	AA+ (mex)	387,705	387,705	39,000,000	104,808,104	40,595	104,808,104	40,643	2,189
PASCAB	11	81	7.155355	AA+ (mex)	210	210	53,730,343	159,082,625	28	159,082,625	1,041,28	5,073
TINCB	0	81	3.165812	HR AA	8,690,000	8,690,000	103,000,000	117,284,463	1,617,392	116,667,071	1,617,392	2,143
WIZCB	08U	81	6.771334	HR AA	97,134	97,134	9,500,000	117,284,463	1,617,392	116,667,071	1,617,392	2,143
PEMEX	15U	85	5.268811	AAA (mex)	1,080,336	1,080,336	11,380,591	572,373,526	983,893	542,660,744	1,021,990	7,099
Títulos Bancarios												
REBUC	07	J	4.920000	AA- (mex)	559,829	559,829	8,000,000	208,205,007	115,473	208,277,227	115,480	552
28.43% Total de Inversión en títulos de deuda												
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
OPA182	200130	IS	3.020000	AAA (mex)	2,486,824	2,486,824	128,000,000	100,525,776	250,000	100,500,260	250,000	0
BPA182	180705	IS	3.970000	AAA (mex)	1,484,185	1,484,185	217,000,000	101,263,521	150,000	101,076,049	150,000	0
BONDES0	210325	LD	3.984883	AAA (mex)	2,021,491	2,021,491	5,035,089	88,828,840	200,000	89,047,338	200,000	0
BONDES0	190406	LD	3.933757	AAA (mex)	1,475,243	1,475,243	246,030,862	89,419,653	148,978	89,490,147	148,978	0
11.17% Total de REPORTOS												
100% Cartera total												
											36,092,851	

"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 las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de valuación de cartera de inversión fue aprobado por el consejo de administración de la Operadora de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA

Sergio Andrés García Márquez

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

NOMBRE Y FIRMA

Antonio Mendoza Andrade

CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE