

FONDO VALUE CRECIMIENTO, 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	\$13	ACREEDORES POR REPORTO		\$0
Cuentas de margen	\$0	PRÉSTAMO DE VALORES		\$0
INVERSIONES EN VALORES		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA		
Títulos para negociar	\$1,678,246	Reportos (Saldo acreedor)	\$0	
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	\$154,975	Préstamo de valores	\$0	
PRÉSTAMO DE VALORES	\$0	Derivados	\$0	
DERIVADOS		Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$0	\$0
Con fines de negociación	\$0	DERIVADOS		
Con fines de cobertura	\$0	Con fines de negociación	\$0	
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$0	Con fines de cobertura	\$0	\$0
Cuentas por cobrar (NETO)	\$55,485	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE 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 EMPRESAS PROMOVIDAS	\$0	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	\$0	
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0	Acreedores por liquidación de operaciones	\$24,088	
OTROS ACTIVOS		Acreedores por cuentas de margen	\$0	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$21	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0	
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$805	\$24,893
TOTAL ACTIVO	<u>\$1,888,739</u>	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		\$0
		TOTAL PASIVO		<u>\$24,893</u>
		CAPITAL CONTABLE		
		CAPITAL CONTRIBUIDO		
		Capital Social		
		Mínimo fijo	\$1,000	
		Variable	\$376,666	\$377,666
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	\$0	
		Prima en venta de acciones	\$469,382	\$847,048
		CAPITAL GANADO		
		Reservas de capital	\$0	
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0	
		Resultado de ejercicios anteriores	\$1,095,554	
		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	\$-78,755	\$1,016,798
		TOTAL CAPITAL CONTABLE		<u>\$1,863,847</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		<u>\$1,888,739</u>

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	250,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	154,975
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 377,666 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 \$197.406785; a la clase/serie B en \$197.406785."

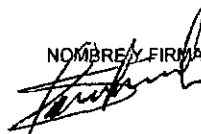
"Valor Nominal \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA



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

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

**FONDO VALUE CRECIMIENTO, 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

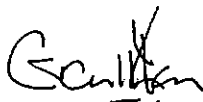
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$-103,686
Resultado de compraventa	\$658
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0
Ingresos por intereses	\$33,864
Otros ingresos de la operación	<u>\$13</u>
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$-69,150
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$689
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$1,337
Gastos por intereses	\$38
Otros egresos de la operación	\$3,670
Gastos de administración	<u>\$3,872</u>
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$9,605
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$-78,755
Impuestos a la utilidad causados	\$0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>\$0</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$-78,755
Operaciones discontinuadas	<u>\$0</u>
RESULTADO NETO	<u>\$-78,755</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.

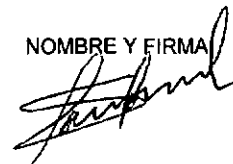
El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración de Value Operadora de Sociedades de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA



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

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

FONDO VALUUE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE
 ADMINISTRADO POR VALUUE 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 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 controladoras ICA		1	0	MEDB	39,500,000	39,500,000	607,357,582	2,857,955	112,889	3,280,000	129,560	0
Empresas de servicios AXTEL OMA	CFO B	1	0	MEDB ALTB	21,600,000 2,921,000	21,600,000 2,921,000	1,303,223,345 334,623,850	6,938,905 101,304,623	149,880 295,911	6,270,000 108,390,000	135,432 316,507	0
Empresas industriales PRE X	N	1ASP 1ASP	0	ALTB ALTB	12,813,703 0	12,813,703 88,000	324,520,000 145,679,000	17,216,105 318,660,597	220,602 0	0.912900 307,829880	11,698 593,297	0
32.36% Total de inversión en instrumentos de patrimonio neto												
Inversión en títulos de deuda												
Papel privado												
AMCCB	13U	90	4,750,000	AA- (mex)	729,605	729,605	5,043,846	603,468,899	440,294	697,333,288	508,778	11,490
PAMMSCB	14U	90	7,800,000	HR AA	307,789	307,789	3,041,182	765,012,764	235,463	852,706,310	200,696	17,287
CAMSSCB	13U	91	2,160,000	AA- (mex)	457	457	1,656,564	899,342,745	411	1,041,467,421	478	8,264
LIPSCB	14U	91	2,290,000	HR AA-	263,732	263,732	3,358,925	1,237,930,913	326,482	1,421,138,003	374,800	11,403
59.18% Total de inversión en títulos de deuda												
REPORTOS												
Deudores por Reporto BONDESD												
8.45%			4,011,021	AAA (mex)	1,562,741	1,562,741	115,225,027	99,157,555	154,958	99,168,490	154,975	0
100% Cartera total											\$1,833,221	

"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

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