

**FONDO VALUE MONTERREY, 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**  
(CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NÚMERO DE LAS ACCIONES)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	
DISPONIBILIDADES	\$16	<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	\$0
Cuentas de margen	\$0	<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	\$0
INVERSIONES EN VALORES		<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	
Títulos para negociar	\$21,550	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$23	Préstamo de valores	\$0
PRÉSTAMO DE VALORES	\$0	Derivados	\$0
DERIVADOS		Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$0
Con fines de negociación	\$0	<b>DERIVADOS</b>	
Con fines de cobertura	\$0	Con fines de negociación	\$0
<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>		Con fines de cobertura	\$0
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>		<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>	
Cuentas por cobrar (NETO)	\$67	<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>	\$0
BIENES ADJUDICADOS	\$0	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
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	\$12	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$27
		<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	\$0
		<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	\$0
		<b>TOTAL PASIVO</b>	\$27
		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$111,499
			\$112,499
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$464,709
			\$577,208
		<b>CAPITAL GANADO</b>	
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$-515,008
		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	\$-40,559
			\$-555,567
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	\$21,641
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$21,668</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$21,668</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	2,000,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	23
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 Septiembre del 2022 es de 112,499 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 valuaron 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 \$0.961816; a la clase/serie B en \$0.961816."

"Valor Nominal \$5.000000"

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

RÚBRICA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO  
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

**FONDO VALUE MONTERREY, 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**

( CIFRAS EN MILES DE PESOS )

Resultado por valuación a valor razonable	\$-1,824	
Resultado de compraventa	\$-27,246	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$1,247	
Otros ingresos de la operación	\$152	
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$-27,671</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$43	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$710	
Gastos por intereses	\$22	
Otros egresos de la operación	\$10,200	
Gastos de administración	\$1,913	
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$12,888</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$-40,559</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>\$-40,559</b>
Operaciones discontinuadas		\$0
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$-40,559</b>

"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 Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

RÚBRICA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO  
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

**FONDO VALUE MONTERREY, 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 DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**  
 ( 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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>												
<b>Inversión en instrumentos de patrimonio neto</b>												
<b>Empresas industriales</b>												
APA	*	1ASP	0	ALTB	8,800	8,800	379,429,334	723.127629	6,364	688.145549	6,056	0
DVN	*	1ASP	0	ALTB	2,190	2,190	523,600,000	1387.363014	3,038	1210.242523	2,650	0
FEC	N	1ASP	0	ALTB	24	24	100,004,726	166.212465	4	146.671815	4	0
MRO	*	1ASP	0	ALTB	13,450	13,450	847,211,288	507.890335	6,831	454.469918	6,113	0
OXY1	*	1ASP	0	ALTB	2,255	2,255	749,546,443	1349.708825	3,044	1236.810295	2,789	0
<b>81.63 %</b>	Total de Inversión en instrumentos de patrimonio neto											
											<b>17,611</b>	
<b>Inversión en títulos de deuda</b>												
<b>Papel Privado</b>												
TMMCB	10-2	91	0	HR C	20,000	20,000	21,000,073	96.413194	1,928	93.868705	1,877	4,791
TMMCB	10-3	91	0	HR C	30,000	30,000	31,499,950	72.165548	2,165	68.706720	2,061	4,791
<b>18.26 %</b>	Total de Inversión en títulos de deuda											
											<b>3,939</b>	
<b>REPORTOS</b>												
<b>Deudores por Reporto</b>												
BONDESF	250130	LF	8.715500	AAA (mex)	227	227	269,518,667	99.931013	23	100.007627	23	0
<b>0.11 %</b>	Total de REPORTOS											
											<b>23</b>	
<b>100% Cartera total</b>											<b>\$21,573</b>	

"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 valuaron 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

RÚBRICA

RÚBRICA

\_\_\_\_\_  
 DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

\_\_\_\_\_  
 CONTRALOR NORMATIVO  
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE