

OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V.
Legaría No. 549 Torre 2 Piso 7 Col. 10 de Abril 11250, Ciudad de México.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2020
(cifras en miles pesos)



ACTIVO		PASIVO	
Bancos	40	Otras cuentas por pagar	0
Inversiones en valores		ISR por pagar	2,529
Títulos disponibles para la venta	27,012	Acreeedores diversos	0
Total inversiones en valores	27,012	Otras cuentas por pagar	
Cuentas por cobrar		Pasivo laboral	1,000
Deudores Diversos	7,003	Impuesto Valor Agregado	1,355
		Provisiones para obligaciones diversas	7,496
Inversiones Permanentes		TOTAL PASIVO	12,380
Subsidiarias pertenecientes al Sector financiero	47,369	Capital contribuido	
Impuestos Diferidos		Capital social	20,596
Otros cargos diferidos	5,037	Reservas de capital	4,119
Pagos Anticipados		Resultado de ejercicios anteriores	44,406
Otros pagos anticipados	277	Remediación por beneficios definidos	838
Anticipo pagos provisionales	0	Resultado por Valuación	843
Otros activos	0	Resultado Neto	3,555
		Total Capital Ganado	53,761
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	74,357
TOTAL DE ACTIVO	86,737	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	86,737

0

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, 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 la sociedad 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 bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

El saldo histórico del capital social al 30 de junio de 2019 es de \$ 15,447 (Fijo) y \$ 5,149 (Variable).

L.C. Ernesto Díez Sánchez
Director General

C.P. Plácido Escobar Cortés
Subdirector de Administración





OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A. DE C.V.
Legaría No. 549 Torre 2 Piso 7 Col. 10 de Abril 11250, Ciudad de México.

ESTADO DE RESULTADOS
Del 1o. De Enero al 31 de Marzo de 2020
(Cifras en miles de pesos)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	54,759
COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS	42,612
INGRESOS POR SERVICIOS	12,147
Margen financiero por intermediación	379
Otros (gastos) productos	4
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	12,530
GASTOS DE ADMINISTRACION	5,798
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	6,732
Participación en el resultado de subsidiarias	40
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	6,692
Impuestos a la utilidad causados (ISR)	3,258
Impuestos a la utilidad diferidos	121
RESULTADO NETO	3,555

"El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, 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 la sociedad 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 bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

L.C. Ernesto Díez Sánchez
Director General

C.P. Plácido Escobar Cortés
Subdirector de Administración



<http://www.valmex.com.mx/operadora-valmex/quienes-somos>

<http://www.cnbv.gob.mx>

OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V.

Calzada Legaria 549, Torre 2 piso 7

Col. 10 de Abril, Miguel Hidalgo C.P. 11250, México, D.F.


ESTADO DE VALUACION DE CARTERA DE INVERSION.

Al 31 de marzo de 2020

(Cifras en miles de pesos, excepto precios de las acciones que se presetan en pesos)

EMISORA	SERIE	NUMERO DE TITULOS	PRECIO PROMEDIO UNITARIO	IMPORTE	VALOR DE MERCADO UNITARIO	IMPORTE	PLUS(MINUS) VALIA (DIF. X VAL)
FONDOS DE INVERSION DE DEUDA							
VALMX10	A	244,523	4.735347	1,158	7.031007	1,719	561
VALMX14	A	68,966	17.216334	1,187	25.801443	1,779	592
VALMX15	A	909,091	1.688013	1,535	2.825302	2,568	1,034
VALMX16	A	33,069	36.941370	1,222	59.066817	1,953	732
VALMX17	A	588,236	1.541392	907	2.353536	1,384	478
VALMX30	A	546,449	2.073967	1,133	4.018259	2,196	1,062
VALMX32	A	476,191	2.230604	1,062	5.168000	2,461	1,399
VALMX34	A	100,000	10.000000	1,000	19.368499	1,937	937
VALMXRP	A	1,500,000	1.000000	1,500	1.430676	2,146	646
TOTAL				10,704		18,144	7,441
FONDOS DE INVERSION RENTA VARIABLE							
VALMX20	A	138,122	4.389586	606	9.782612	1,351	745
VALMXVL	A	184,337	7.704296	1,420	7.815916	1,441	21
VALMX24	A	423,729	3.334904	1,413	3.306088	1,401	-12
VALMX19	A	2,702,703	0.392215	1,060	0.917432	2,480	1,420
VALMXA	A	714,286	1.651231	1,179	2.446986	1,748	568
VALMXB	A	757,576	1.620758	1,228	2.436566	1,846	618
VALMXC	A	781,250	1.533736	1,198	2.295434	1,793	595
VALMXES	A	684,932	1.422957	975	1.980979	1,357	382
VLMXETF	A	30,304	37.429381	1,134	52.081343	1,578	444
VLMXJUB	A	1,000,000	1.011994	1,012	1.611877	1,612	600
VLMXP24	A	1,000,000	1.010992	1,011	1.667845	1,668	657
VLMXP31	A	1,000,000	1.011787	1,012	1.673024	1,673	661
VLMXP38	A	1,000,000	1.012322	1,012	1.678416	1,678	666
VLMXP45	A	1,000,000	1.012792	1,013	1.666436	1,666	654
VALMX28	A	1,000,000	1.016159	1,016	2.214226	2,214	1,198
VALMXMF	A	1,300,000	0.953170	1,239	0.615110	800	-439
VLMXP52	A	1,000,000	1.000000	1,000	1.024750	1,025	25
VLMXTEC	A	649,351	1.706355	1,108	2.915749	1,893	785
TOTAL				19,637		29,224	9,587
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES				30,341		47,369	17,028
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA							
VALMX10	BOCO	3,731,865	6.860074	25,601	7.000273	26,124	523
VALMX17	BOCO	411,764	1.510733	622	2.294636	945	323
TOTAL TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA				26,223		27,069	846
TOTAL CARTERA				56,564		74,437	17,874

"El presente estado de valuación de cartera de inversión se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, 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 con activos objeto de inversión efectuadas por la sociedad 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 fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

L.C. Ernesto Díez Sánchez
Director General

C.P. Plácido Escobar Cortés
Subdirector de Administración



<http://www.valmex.com.mx/operadora-valmex/quienes-somos>

<http://www.cnbv.gob.mx>

OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A. DE C.V.

Calzada Legaria 549, Torre 2 piso 7
Col. 10 de Abril, Miguel Hidalgo C.P. 11250, México, D.F.



Estado de flujo de efectivo del 1° de enero al 31 de marzo de 2020
(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto	3,555
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	
Amortizaciones de activos intangibles	
Provisiones	2,147
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	3,728
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	40
Operaciones discontinuadas	
Otros	
	9,470
Actividades de operación	
Cambio en inversiones en valores	-1,083
Cambio en deudores por reporto	
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	
Cambio en otros activos operativos (neto)	-694
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	
Cambio en acreedores por reporto	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	
Cambio en derivados (pasivo)	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	
Cambio en otros pasivos operativos	-2,824
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	
Pagos de impuestos a la utilidad	-4,891
Otros	
	-9,492
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	
Cobros de dividendos en efectivo	
Pagos por adquisición de activos intangibles	
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	
Otros	
	0
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	
Actividades de financiamiento	
Cobros por emisión de acciones	
Pagos por reembolsos de capital social	
Pagos de dividendos en efectivo	0
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	
Otros	
	0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-22
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	62
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	40

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, 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 entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad 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 flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

L.C. Ernesto Díez Sánchez
Director General

C.P. Plácido Escobar Cortés
Subdirector de Administración



OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V.

Calzada Legaria 549, Torre 2 piso 7

Col. 10 de Abril, Miguel Hidalgo C.P. 11250, Ciudad de México.

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE**

Del 1° de enero al 31 de marzo de 2020

(Cifras en miles de pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO					Total Capital Contable
	Historico	Total	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado neto	Remediación por beneficios definidos a los empleados	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	20,596	20,596	4,119	30,579	879	13,828	838	70,839
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas								
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores y a la reserva legal			0	13,828		-13,828		0
Capitalización actualización capital	0	0						0
Pago de dividendos				0				0
Movimientos inherentes al reconocimiento de utilidad integral								
Resultado neto						3,555		3,555
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					36			36
Saldos al 31 de marzo de 2020	20,596	20,596	4,119	44,407	843	3,555	838	74,358

El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, 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 los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad 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 variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

L.C. Ernesto Díez Sánchez
Director General

C.P. Plácido Escobar Cortés
Subdirector de Administración



<http://www.valmex.com.mx/operadora-valmex/quienes-somos>

<http://www.cnbv.gob.mx>