

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

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)**

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

"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) |
|--|-------|-------------------|--------------------------|---------------|---------------------------|---------------|--------------------------------|
| <b>FONDOS DE INVERSION DE DEUDA</b>            |       |                   |                          |               |                           |               |                                |
| 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                            |
| <b>T O T A L</b>                               |       |                   |                          | <b>10,704</b> |                           | <b>18,144</b> | <b>7,441</b>                   |
| <b>FONDOS DE INVERSION RENTA VARIABLE</b>      |       |                   |                          |               |                           |               |                                |
| 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                            |
| <b>T O T A L</b>                               |       |                   |                          | <b>19,637</b> |                           | <b>29,224</b> | <b>9,587</b>                   |
| <b>TOTAL INVERSIONES PERMANENTES</b>           |       |                   |                          | <b>30,341</b> |                           | <b>47,369</b> | <b>17,028</b>                  |
| <b>TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>       |       |                   |                          |               |                           |               |                                |
| 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                            |
| <b>TOTAL TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b> |       |                   |                          | <b>26,223</b> |                           | <b>27,069</b> | <b>846</b>                     |
| <b>TOTAL CARTERA</b>                           |       |                   |                          | <b>56,564</b> |                           | <b>74,437</b> | <b>17,874</b>                  |

"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



**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)

|  |        |
|--|--------|
| <b>Resultado neto</b>  | 3,555  |
| <b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>   |        |
| 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  |
| <b>Actividades de operación</b>  |        |
| 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   |        |
| <b>Actividades de inversión</b>  |        |
| 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   |        |
| <b>Actividades de financiamiento</b>   |        |
| 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



<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, 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<br>Capital<br>Contable |
|---|---------------------|---------------|------------------------|--|---|-------------------|---|------------------------------|
|   | Historico           | Total         | Reservas de<br>capital | Resultado<br>de ejercicios<br>anteriores | Resultado por<br>valuación de títulos<br>disponibles para<br>la venta | Resultado<br>neto | Remediación<br>por beneficios<br>definidos a los<br>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                           |
| <b>Saldos al 31 de marzo de 2020</b>  | <b>20,596</b>       | <b>20,596</b> | <b>4,119</b>           | <b>44,407</b>                            | <b>843</b>  | <b>3,555</b>      | <b>838</b>  | <b>74,358</b>                |

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>