

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
(cifras en miles pesos)



ACTIVO		PASIVO	
Bancos	50	Otras cuentas por pagar	545
Inversiones en valores		ISR por pagar	2,386
Títulos disponibles para la venta	22,085	Acreedores diversos	0
Total inversiones en valores	22,085	Otras cuentas por pagar	
Cuentas por cobrar		Pasivo laboral	3,085
Deudores Diversos	5,412	Impuesto Valor Agregado	1,031
		Provisiones para obligaciones diversas	7,577
Inversiones Permanentes		TOTAL PASIVO	14,624
Subsidiarias pertenecientes al Sector financiero	46,597	Capital contribuido	
Impuestos Diferidos		Capital social	20,596
Otros cargos diferidos	4,968		
Pagos Anticipados		Reservas de capital	4,119
Otros pagos anticipados	264	Resultado de ejercicios anteriores	30,578
Anticipo pagos provisionales	0	Remediación por beneficios definidos	828
Otros activos	1,411	Resultado por Valuación	738
		Resultado Neto	9,303
		Total Capital Ganado	45,566
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	66,162
TOTAL DE ACTIVO	80,786	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	80,786

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.
Legaríá No. 549 Torre 2 Piso 7 Col. 10 de Abril 11250, Ciudad de México.

ESTADO DE RESULTADOS

Del 1o. De Enero al 30 de Septiembre de 2019

(Cifras en miles de pesos)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	131,709
COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS	105,300
INGRESOS POR SERVICIOS	26,409
Margen financiero por intermediación	710
Otros (gastos) productos	358
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	27,477
GASTOS DE ADMINISTRACION	16,828
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	10,650
Participación en el resultado de subsidiarias	3,023
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	13,673
Impuestos a la utilidad causados (ISR)	4,671
Impuestos a la utilidad diferidos	301
RESULTADO NETO	9,303

"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 30 de septiembre de 2019

(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	6.811630	1,666	508
VALMX14	A	68,966	17.216334	1,187	25.002235	1,724	537
VALMX15	A	909,091	1.688013	1,535	2.734867	2,486	952
VALMX16	A	33,069	36.941370	1,222	57.149701	1,890	668
VALMX17	A	588,236	1.541392	907	2.303190	1,355	448
VALMX18	A	649,351	1.706355	1,108	2.544787	1,652	544
VALMX30	A	546,449	2.073967	1,133	3.307034	1,807	674
VALMX32	A	476,191	2.230604	1,062	4.191666	1,996	934
VALMX34	A	100,000	10.000000	1,000	15.855095	1,586	586
VALMXRP	A	1,500,000	1.000000	1,500	1.404627	2,107	607
T O T A L				11,812		18,269	6,457
FONDOS DE INVERSION RENTA VARIABLE							
VALMX20	A	138,122	4.389586	606	11.812946	1,632	1,025
VALMXVL	A	184,337	7.704296	1,420	8.037396	1,482	61
VALMX24	A	423,729	3.334904	1,413	4.217461	1,787	374
VALMX19	A	2,702,703	0.392215	1,060	0.950864	2,570	1,510
VALMXA	A	714,286	1.651231	1,179	2.439361	1,742	563
VALMXB	A	757,576	1.620758	1,228	2.415476	1,830	602
VALMXC	A	781,250	1.533736	1,198	2.251683	1,759	561
VALMXES	A	684,932	1.422957	975	2.259174	1,547	573
VLMXETF	A	30,304	37.429381	1,134	52.940055	1,604	470
VLPXM17	A	1,000,000	1.011994	1,012	1.562531	1,563	551
VLPXM24	A	1,000,000	1.010992	1,011	1.629814	1,630	619
VLPXM31	A	1,000,000	1.011787	1,012	1.659979	1,660	648
VLPXM38	A	1,000,000	1.012322	1,012	1.693051	1,693	681
VLPXM45	A	1,000,000	1.012792	1,013	1.707609	1,708	695
VALMX28	A	1,000,000	1.016159	1,016	2.109653	2,110	1,093
VALMXMF	A	1,300,000	0.953170	1,239	0.730508	950	-289
VLMXP52	A	1,000,000	1.000000	1,000	1.062289	1,062	62
T O T A L				18,529		28,328	9,799
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES				30,341		46,597	16,256
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA							
VALMX10	BOCO	3,115,357	6.651448	20,722	6.791853	21,159	437
VALMX17	BOCO	411,764	1.510733	622	2.249142	926	304
TOTAL TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA				21,344		22,085	741
TOTAL CARTERA				51,685		68,682	16,997

"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 30 de septiembre de 2019
(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto	9,303
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	3,938
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	4,370
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-3,023
Operaciones discontinuadas	
Otros	
	14,587
Actividades de operación	
Cambio en inversiones en valores	-239
Cambio en deudores por reporto	
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	
Cambio en otros activos operativos (neto)	-7,445
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	-1,643
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	-1,233
Otros	
	-10,560
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	-4,000
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	
	-4,000
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	27
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	23
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	50

"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 30 de septiembre de 2019

(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 2018	20,596	20,596	4,119	24,834	480	9,745	828	60,602
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas								
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores y a la reserva legal			0	9,745		-9,745		0
Capitalización actualización capital	0	0						0
Pago de dividendos				4,000				4,000
Movimientos inherentes al reconocimiento de utilidad integral								
Resultado neto						9,303		9,303
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					257			257
Saldos al 30 de septiembre de 2019	20,596	20,596	4,119	30,579	737	9,303	828	66,162

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>