

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

<b>COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS</b>	<b>131,709</b>
<b>COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS</b>	<b>105,300</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>26,409</b>
<b>Margen financiero por intermediación</b>	<b>710</b>
<b>Otros (gastos) productos</b>	<b>358</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>27,477</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>16,828</b>
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>10,650</b>
Participación en el resultado de subsidiarias	3,023
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>13,673</b>
Impuestos a la utilidad causados (ISR)	4,671
Impuestos a la utilidad diferidos	301
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>9,303</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 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)
<b>FONDOS DE INVERSION DE DEUDA</b>							
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
<b>T O T A L</b>				<b>11,812</b>		<b>18,269</b>	<b>6,457</b>
<b>FONDOS DE INVERSION RENTA VARIABLE</b>							
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
<b>T O T A L</b>				<b>18,529</b>		<b>28,328</b>	<b>9,799</b>
<b>TOTAL INVERSIONES PERMANENTES</b>				<b>30,341</b>		<b>46,597</b>	<b>16,256</b>
<b>TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>							
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
<b>TOTAL TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>				<b>21,344</b>		<b>22,085</b>	<b>741</b>
<b>TOTAL CARTERA</b>				<b>51,685</b>		<b>68,682</b>	<b>16,997</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



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

<b>Resultado neto</b>	9,303
<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	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
<b>Actividades de operación</b>	
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	
<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	-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
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>20,596</b>	<b>20,596</b>	<b>4,119</b>	<b>30,579</b>	<b>737</b>	<b>9,303</b>	<b>828</b>	<b>66,162</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>