

VALMEX FONDO DINAMICO VALMEX CONSERVADOR, S.A. DE C.V., F.I.R.V.
ADMINISTRADO POR OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSION, S.A DE C.V.
CALZADA LEGARIA, # 549, 10 DE ABRIL, 11250, MIGUEL HIDALGO, MEXICO
BALANCE GENERAL AL 28/09/2018
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

CUENTA	DESCRIPCION	DETALLE	TOTAL	CUENTA	DESCRIPCION	DETALLE	DETALLE	TOTAL
100000	ACTIVO			200000	PASIVO			
110000	DISPONIBILIDADES		367	200000	ACREEDORES POR REPORTO			
111000	CAJA	0		210000	PRESTAMO DE VALORES			
112000	BANCOS	367		220000	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA			
113000	DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA			221000	REPORTOS			
120000	CUENTAS DE MARGEN			222000	PRESTAMO DE VALORES			
121000	EFFECTIVO			223000	DERIVADOS			
122000	VALORES			224000	OTROS COLATERALES VENDIDOS			
123000	OTROS ACTIVOS			231000	DERIVADOS			
130000	INVERSIONES EN VALORES		14,228	231100	CON FINES DE NEGOCIACIÓN			
131000	TITULOS PARA NEGOCIAR	14,228		231200	CON FINES DE COBERTURA			
140100	DEUDORES POR REPORTO		57,025	232000	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS			
140200	PRESTAMO DE VALORES			240000	OTRAS CUENTAS POR PAGAR			121
151000	DERIVADOS			241000	IMPUESTO A LA UTILIDAD POR PAGAR		23	
151100	CON FINES DE NEGOCIACIÓN			242000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR POR SU ÓRGANO DE GOBIERNO			
151200	CON FINES DE COBERTURA			243000	ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES			
152000	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS			244000	ACREEDORES POR CUENTAS DE MARGEN			
160000	CUENTAS POR COBRAR		14	246000	ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFECTIVO			
160100	DEUDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES			245000	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR		99	
160200	DEUDORES POR CUENTAS DE MARGEN			250000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
166000	DEUDORES POR COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVO			260000	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
160300	DEUDORES DIVERSOS			261000	CREDITOS DIFERIDOS			
310800	ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO	14		262000	COBROS ANTICIPADOS			
170100	BIENES ADJUDICADOS			200099	TOTAL DE PASIVO			121
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			400000	CAPITAL CONTABLE			
139100	INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS			410000	CAPITAL CONTRIBUIDO			30,807
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			411100	CAPITAL SOCIAL			48,458
190000	OTROS ACTIVOS		7	411110	MINIMO FLUO	1,000		
191100	CARGOS DIFERIDOS			411120	VARIABLE	47,458		
191200	PAGOS ANTICIPADOS	7		411500	CAPITAL SOCIAL NO EXHIBIDO			
191300	INTANGIBLES			413100	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS POR SU ÓRGANO DE GOBIERNO			
192000	OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO			414100	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES			-17,651
100099	TOTAL DEL ACTIVO		71,642	420000	CAPITAL GANADO			40,714
				421000	RESERVAS DE CAPITAL			
				422000	RESERVA POR ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS			
				423000	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES			38,171
				424000	RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO			
				425000	RESULTADO POR VALUACION DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS			
				426000	RESULTADO NETO		2,542	
				400099	TOTAL CAPITAL CONTABLE			71,520
				400003	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			71,642
				700000	CUENTAS DE ORDEN			
				711000	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES			
				712000	CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO		30,001,000	
				713000	ACCIONES EMITIDAS		23,438,281	
				714000	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD		57,025	
				715000	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD			
				719000	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO			

"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 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 de OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSION, 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 \$ 2.149573 ; a la clase/serie B0 en \$ 2.082466 ; a la clase/serie B1 en \$ 1.883658 y a la clase/serie B2 en \$ 1.883007."

Las acciones de los fondos de inversión serán emitidas sin expresión de valor nominal.

Act. Julieta Zacarías Araujo
DIRECTOR DE LA OPERADORA / ADMINISTRADORA

C.P. Mayra Guadalupe Ramírez Castañeda
CONTRALOR NORMATIVO DE OPERADORA

VALMXC FONDO DINAMICO VALMEX CONSERVADOR, S.A. DE C.V., F.I.R.V.
ADMINISTRADO POR OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSION, S.A DE C.V.
 CALZADA LEGARIA, # 549, 10 DE ABRIL, 11250, MIGUEL HIDALGO, MEXICO
 ESTADO DE RESULTADOS AL 28-09-2018
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS)

CUENTA	DESCRIPCION	DETALLE	TOTAL
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		218
511100	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	223	
511200	RESULTADO POR VALUACION DE DIVISAS	-5	
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		258
512100	RESULTADO POR COMPRAVENTA DE VALORES Y DERIVADOS	103	
512200	RESULTADO POR COMPRAVENTA DE DIVISAS	155	
512300	RESULTADO POR VENTA DE COLATERALES RECIBIDOS		
513000	RESULTADO POR PARTICIPACION EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		3,246
514100	INTERESES DE DISPONIBILIDADES		
514200	INTERESES Y RENDIMIENTOS A FAVOR PROVENIENTES DE CUENTAS DE MARGEN		
514300	INTERESES Y RENDIMIENTOS A FAVOR PROVENIENTES DE INVERSIONES EN VALORES		
514400	INTERESES Y RENDIMIENTOS A FAVOR EN OPERACIONES DE REPORTE	3,094	
514500	PREMIOS A FAVOR EN OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES		
514800	INGRESOS PROVENIENTES DE OPERACIONES DE COBERTURA		
514600	DIVIDENDOS DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	149	
514700	UTILIDAD POR VALORIZACION	2	
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	RECUPERACIONES		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
516210	UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
516230	CANCELACION DE LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO		
516240	CANCELACION DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO		
515400	OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS DE LA OPERACION		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		3,722
521000	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y DE DISTRIBUCION PAGADOS A LA SOCIEDAD OPERADORA		709
521001	ADMINISTRACION DE ACTIVOS	198	
521002	ADMINISTRACION DE ACTIVOS SOBRE DESEMPEÑO		
521003	DISTRIBUCION	511	
521004	VALUACION		
521005	DEPOSITO DE ACCIONES DEL FONDO DE INVERSION		
521006	DEPOSITO DE VALORES DEL FONDO DE INVERSION		
521007	DEPOSITO DE VALORES		
521008	CUSTODIA DE ACCIONES DEL FONDO DE INVERSION		
521009	CUSTODIA DE VALORES DEL FONDO DE INVERSION		
521010	CUSTODIA DE VALORES		
521011	CONTABILIDAD		
521012	ADMINISTRACION DEL FONDO		
521013	SISTEMAS		
521014	ADMINISTRACION DE RIESGOS		
522000	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y DE DISTRIBUCION PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		45
522003	DISTRIBUCION		
522004	VALUACION		
522015	CALIFICACION		
522016	PROVEEDURIA DE PRECIOS		
522005	DEPOSITO DE ACCIONES DEL FONDO DE INVERSION		
522006	DEPOSITO DE VALORES DEL FONDO DE INVERSION		
522007	DEPOSITO DE VALORES		
522008	CUSTODIA DE ACCIONES DEL FONDO DE INVERSION		
522009	CUSTODIA DE VALORES DEL FONDO DE INVERSION		
522010	CUSTODIA DE VALORES		
522011	CONTABILIDAD		
522012	ADMINISTRACION DEL FONDO		
522013	SISTEMAS	45	
522014	ADMINISTRACION DE RIESGOS		
523000	GASTOS POR INTERESES		8
523400	INTERESES Y RENDIMIENTOS A CARGO EN OPERACIONES DE REPORTE		
523100	PREMIOS A CARGO EN OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES		
524800	GASTOS PROVENIENTES DE OPERACIONES DE COBERTURA		
523200	COMISIONES PAGADAS	3	
523300	PERDIDA POR VALORIZACION	5	
524000	OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		36
524100	COSTOS DE TRANSACCION	36	
526100	AFECTACIONES A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO		
526200	QUEBRANTOS		
526300	INTERESES A CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE ACTIVOS		
524200	PERDIDA POR ADJUDICACION DE BIENES		
524300	PERDIDA EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
524400	PERDIDA POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
524500	PERDIDA POR DETERIORO		
526410	PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
525400	OTRAS PARTIDAS DE LOS EGRESOS DE LA OPERACION	0	
525000	GASTOS DE ADMINISTRACION		381
525001	REMUNERACIONES Y PRESTACIONES A CONSEJEROS		
525002	HONORARIOS		
525003	RENTAS		
525004	GASTOS DE PROMOCION Y PUBLICIDAD		
525005	IMPUESTOS Y DERECHOS DIVERSOS	337	
525006	GASTOS NO DEDUCIBLES		
525007	GASTOS EN TECNOLOGIA		
525008	DEPRECIACIONES		
525009	AMORTIZACIONES		
525010	CORREOS Y TELEFONOS		
525011	MANTENIMIENTO Y CONSERVACION		
525090	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION	44	
520099	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION		1,179
540092	UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA		2,542
527000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS		
528000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		
540093	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		2,542
530000	OPERACIONES DISCONTINUADAS		
540099	RESULTADO NETO		2,542

"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 OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSION, S.A DE C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Act. Julieta Zacarias Araujo
 DIRECTOR DE LA OPERADORA / ADMINISTRADORA

C.P. Mayra Guadalupe Ramirez Castañeda
 CONTRALOR NORMATIVO DE OPERADORA