

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: VALUEGF

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2019

VALUE GRUPO FINANCIERO, S.A.B. DE BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			Activo	15,679,334,665	16,904,975,405
10010000			Disponibilidades	371,615,013	180,451,047
10050000			Cuentas de margen (Derivados)	0	0
10100000			Inversiones en valores	9,933,670,011	11,485,023,745
	10100100		Títulos para negociar	9,407,570,856	10,942,621,328
	10100200		Títulos disponibles para la venta	526,099,155	542,402,417
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			Deudores por reporto	0	166,595
10200000			Préstamo de valores	0	0
10250000			Derivados	140,297,514	333,400
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	140,297,514	333,400
10300000			Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	0
10400000			Total de Cartera de Crédito Neto	3,016,611,643	2,770,113,422
10450000			Cartera de Crédito neta	3,016,611,643	2,770,113,422
10500000			Cartera de crédito vigente	3,060,515,055	2,819,709,548
	10500100		Créditos comerciales	2,955,602,551	2,758,235,225
		10500101	Actividad empresarial o comercial	2,924,504,053	2,734,802,756
		10500102	Entidades Financieras	3,329,936	6,878,811
		10500103	Entidades gubernamentales	27,768,562	16,553,658
	10500200		Créditos de consumo	104,912,504	61,474,323
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			Cartera de Crédito Vencida	9,735,834	12,012,913
	10550100		Créditos vencidos comerciales	6,385,476	9,612,520
		10550101	Actividad empresarial o comercial	6,230,233	9,612,520
		10550102	Entidades Financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	155,243	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	3,350,358	2,400,393
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			Estimación preventiva para riesgos crediticios	-53,639,246	-61,609,039
10650000			Derechos de cobro adquiridos (Neto)	0	0
10700000			Derechos de cobro adquiridos	0	0
10750000			Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	0
10760000			Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)	0	0
10770000			Deudores por prima (neto)	0	0
10780000			Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	0	0
10800000			Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
10850000			Cuentas por Cobrar	420,184,893	587,333,001
10870000			Inventario de Mercancías	0	0
10900000			Bienes adjudicados	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	891,579,568	905,455,145
11000000			Inversiones permanentes	28,898,103	27,898,592
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	0	28,401,111
11150000			Otros activos	876,477,920	919,799,347
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	429,792,291	524,210,895
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	446,685,629	395,588,452
20000000			Pasivo	10,595,051,718	11,874,876,098
20050000			Captación tradicional	1,000,945,833	1,000,000,000
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0
	20050200		Depósitos a plazo	0	0
		20050201	Del publico en general	0	0
		20050202	Mercado de dinero	0	0
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	1,000,945,833	1,000,000,000
20100000			Préstamos bancarios	2,853,532,935	2,719,693,704
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	1,343,140,579	1,017,393,885
	20100300		De largo plazo	1,510,392,356	1,702,299,819

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: VALUEGF

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2019

VALUE GRUPO FINANCIERO, S.A.B. DE BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20150000			Valores Asignados por Liquidar	0	0
20160000			Reservas técnicas	0	0
20200000			Acreedores por reporto	6,188,561,489	7,747,171,550
20250000			Préstamo de valores	0	0
20300000			Colaterales vendidos	42	0
	20300100		Reportos	42	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0
20410000			Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores	0	0
20450000			Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
20500000			Otras cuentas por pagar	475,048,366	365,647,408
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	1,915,000	738,000
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	15,993,530	248,000
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	457,139,836	364,661,408
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	24,364,407	0
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	52,598,646	42,363,436
30000000			Capital contable	5,084,282,947	5,030,099,307
30050000			Capital contribuido	308,220,495	308,220,495
	30050100		Capital social	308,220,495	308,220,495
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			Capital ganado	4,776,054,163	4,721,869,449
	30100100		Reservas de capital	151,999,319	151,999,319
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	3,985,806,709	4,255,243,372
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	299,099,728	309,370,962
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	339,148,407	5,255,796
30030000			Participación no controladora	8,289	9,363
40000000			C U E N T A S D E O R D E N	222,529,807,044	214,890,099,593
41000000			Operaciones por cuenta de terceros	106,860,317,823	112,765,099,725
41010000			Cientes cuentas corrientes	2,402,094	351,743,047
	41010100		Bancos de clientes	4,240,161	249,602,469
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	-1,838,067	102,140,578
	41010500		Premios cobrados de clientes	0	0
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			Operaciones en custodia	81,867,718,515	85,190,533,853
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	78,310,305,426	80,914,601,131
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	3,557,413,089	4,275,932,722
	41030000		Operaciones por cuenta de clientes	24,990,197,214	27,222,822,825
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	10,161,199,317	12,002,406,445
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	0	0
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	4,192,015,283	4,348,963,222

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **VALUEGF**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2019**

VALUE GRUPO FINANCIERO, S.A.B. DE BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	41030400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	0	0
	41030500		Operaciones de compra de derivados	0	0
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030502	De opciones	0	0
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030602	De opciones	0	0
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	10,636,982,614	10,871,453,158
41040000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0	0
42000000			Operaciones por cuenta propia	115,669,489,221	102,124,999,868
42010000			Avales otorgados	0	0
42020000			Activos y pasivos contingentes	0	0
42030000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	42030100		Fideicomisos	0	0
	42030200		Mandatos	0	0
42040000			Bienes en custodia o en administración	81,867,817,515	85,190,533,853
42050000			Compromisos crediticios	0	0
42060000			Colaterales recibidos por la entidad	4,043,299,631	4,299,999,789
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	4,043,299,631	4,299,999,789
	42060300		Deuda bancaria	0	0
	42060400		Otros títulos de deuda	0	0
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	4,492,533,342	4,386,186,543
	42070100		Deuda gubernamental	4,492,533,342	4,386,186,543
	42070200		Deuda bancaria	0	0
	42070300		Otros	0	0
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			Depósito de bienes	0	0
42090000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	0	0
42100000			Garantías de recuperación por fianzas expedidas	0	0
42110000			Reclamaciones pagadas	0	0
42120000			Reclamaciones canceladas	0	0
42130000			Reclamaciones recuperadas	0	0
42140000			Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	0	0
42150000			Otras cuentas de registro	25,265,838,733	8,248,279,683

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **VALUEGF**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2019**

VALUE GRUPO FINANCIERO, S.A.B. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,350,480,693	1,647,840,045
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	1,135,701,700	1,312,114,536
50110000	Incremento neto de reservas técnicas	0	0
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	214,778,993	335,725,509
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	21,118,930	3,056,309
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	193,660,063	332,669,200
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	217,943,346	374,037,018
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	8,885,909	8,305,380
50450000	Resultado por intermediación	329,065,284	-400,685,521
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	322,776,871	109,240,428
50600000	Gastos de administración y promoción	641,484,226	488,514,850
50650000	Resultado de la operación	413,075,429	-81,559,105
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1,512,718	-4,934,881
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	414,588,147	-86,493,986
50850000	Impuestos a la utilidad causados	26,347,438	178,824,909
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-49,092,176	270,574,737
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	339,148,533	5,255,842
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	339,148,533	5,255,842
51250000	Participación no controladora	126	46
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	339,148,407	5,255,796

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: VALUEGF

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2019

VALUE GRUPO FINANCIERO, S.A.B. DE C.V.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	339,148,407	5,255,796
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	643,541,398	-437,882,984
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	326,669,868	-402,331,065
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	192,052,622	125,744,077
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	0	0
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	15,977,333	-36,537,653
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	112,957,258	-106,407,761
	820102080000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	0	0
	820102900000	Otros	-4,115,683	-18,350,582
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	1,045,168,021	3,043,131,973
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	28,854,116
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-139,563,983	174,075
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	164,396,465	755,317,807
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103610000	Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	0	0
	820103620000	Cambio en deudores por primas (neto)	0	0
	820103630000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos	515,849,096	-386,734,195
	820103210000	Cambio en captación	941,055	-108,056
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-68,548,284	-29,020,253
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	-1,902,031,257	-1,672,083,182
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	4	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103640000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-63,801,904	-80,935,339
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-447,590,787	1,658,596,946
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-206,472,405	-434,498,416
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-711	-184
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	25,234,613	21,406,891
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-153,077,422	-502,767,491
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-334,315,925	-915,859,200
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	-320,000,000
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **VALUEGF**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2019**

VALUE GRUPO FINANCIERO, S.A.B. DE C.V.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	-320,000,000
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	200,783,093	-9,889,442
820300000000		Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	170,831,920	190,340,489
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	371,615,013	180,451,047

CLAVE DE COTIZACIÓN: **VALUEGF**
VALUE GRUPO FINANCIERO, S.A.B. DE C.V.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	308,220,495	0	0	0	151,999,319	4,095,243,373	266,768,280	0	0	0	-109,436,664	9,000	4,712,803,803
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	-109,436,664	0	0	0	0	109,436,664	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	-109,436,664	0	0	0	0	109,436,664	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	339,148,407	-711	339,147,696
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	32,331,448	0	0	0	0	0	32,331,448
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	32,331,448	0	0	0	339,148,407	-711	371,479,144
Saldo al final del periodo	308,220,495	0	0	0	151,999,319	3,985,806,709	299,099,728	0	0	0	339,148,407	8,289	5,084,282,947

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **VALUEGF**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2019**

**VALUE GRUPO FINANCIERO, S.A.B.
DE C.V.**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

Comentarios y análisis de la administración de conformidad con la fracc. segunda del artículo 33 de las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores.

Value Grupo Financiero cerró el tercer trimestre de 2019 con \$3,016,612 de cartera neta representando esto un incremento del 8.90 % respecto al mismo trimestre del año anterior. Asimismo, los pasivos ascienden a \$10,595,052 disminuyendo el 10.78 % respecto al mismo trimestre del año anterior.

El capital contable disminuyó un 4.43 % durante el tercer trimestre del año, pasando de \$5,320,036 a \$5,084,283.

La utilidad (pérdida) del ejercicio se ubicó en \$339,148 representando un incremento del 6,353 % con respecto al tercer trimestre del año pasado que fue de \$5,256. La utilidad del ejercicio está integrada como sigue: de Value Casa de Bolsa, S.A. De C.V. \$182,975, de Value Arrendadora, S.A. De C.V. SOFOME ER \$154,425, de Value Consultores, S.A. de C.V., \$1,749, antes del resultado por participación en subsidiarias. La custodia de clientes de Value Casa de Bolsa, S.A. De C.V. disminuyó un 4.28 % pasando de \$89,525,260 a \$85,695,172 con respecto al mismo trimestre del año pasado.

* Nota.- Cifras en miles de pesos.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **VALUEGF**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2019**

**VALUE GRUPO FINANCIERO,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

VALUE GRUPO FINANCIERO, S.A.B. DE C.V.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019.

I.Hasta el momento no hay conceptos del balance general y del estado de resultados consolidados que hayan modificado sustancialmente su valor ni que produzcan cambios significativos en la información financiera.

II.Las principales características de los certificados bursátiles en circulación emitidos por VALUE ARRENDADORA, S.A. DE C.V. SOFOME ENR son:

Fecha de emisión:13 de Junio de 2019

Denominación de la emisora: VALUE ARRENDADORA, S.A. DE C.V. SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, ENTIDAD REGULADA

Clave de pizarra:VALARRE 19

Tipo de documento:Certificado Bursátil de corto plazo

Monto total de la emisión:Un Mil millones de pesos

Valor nom. de los cert. Bursátiles: Cien pesos cada uno

III. La tenencia accionaria de la sociedad controladora por subsidiaria se compone de la siguiente manera:

Empresas no pertenecientes al sector financiero:

Value Consultores, S.A. de C.V.99.96%Empresa de servicios complementarios.

Entidades pertenecientes al sector financiero:

Value Arrendadora, S.A. de C.V.99.99%Operaciones de arrendamiento financiero.

Value, S.A. de C.V. Casa de Bolsa99.99%Intermediaria financiera.

IV. En este ejercicio no hay incrementos o reducciones de capital ó pago de dividendos.

V.Hasta este momento no existen eventos subsecuentes que no hayan sido reflejados en la emisión de la información financiera a fechas intermedias, que hayan producido un impacto sustancial.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: VALUEGF

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2019

VALUE GRUPO FINANCIERO,
S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

VI. Identificación de la cartera vigente y vencida por tipo de crédito y por moneda son:

CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE

Créditos comerciales\$ 2,924,504
Créditos a entidades financieras 3,330
Créditos al consumo27,768
Créditos a la vivienda0
Créditos a entidades gubernamentales104,913
Créditos al FOBAPROA o al IPAB0
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE3,060,515

CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA

Créditos comerciales\$6,230
Créditos a entidades financieras 0
Créditos al consumo3,351
Créditos a la vivienda0
Créditos a entidades gubernamentales155
Créditos al FOBAPROA o al IPAB0
Otros adeudos vencidos0
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA9,736

VII. Tasas de interés promedio de captación y de préstamos bancarios:

LINEAS DISPONIBLES EN PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

INSTITUCIONLINEADISPUESTODISPONIBLETASA DE REFERENCIAGARANTIAPLAZOS SOBRE TASA PROMEDIO

VALUE ARRENDADORA5,609,1534,482,629693,241TIE A 28 DÍASQUIROGRAFARIA5 AÑOS2.81

VIII.Los movimientos en la cartera vencida neta son:

2o. TRIM. 20193er. TRIM. 2019VARIACIÓN
Total Cartera Vencida neta(12,163) (9,736)2,427

Por el 3er. Trimestre de 2019 no ha habido reestructuraciones, adjudicaciones o quitas

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **VALUEGF**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2019**

**VALUE GRUPO FINANCIERO,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

importantes.

IX. Integración de Inversiones en Valores y Deudores por Reporto:

POSICIÓN DE VALORES VALUACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

Mercado de Dinero en Directo 663,048

Mercado de Dinero en Reporto 6,780,996

Soc. de Inversión de Instrumentos de Deuda 1,237,619

Soc. de Inversión Común 725,908

Mercado de Capitales 526,099

TOTAL 9,933,670

X. Value Arrendadora, subsidiaria del Grupo, opera con instrumentos financieros derivados que son importantes herramientas de administración para controlar el riesgo de mercado que se deriva de sus actividades de captación y colocación, así como para reducir su costo de fondeo. Las opciones se contrataron con la finalidad de mitigar el riesgo financiero por la emisión de pasivos bursátiles a tasa variable.

A la fecha, la Arrendadora presenta \$ 140,298 como instrumentos financieros derivados, que corresponde al valor de mercado de la prima pagada por opciones de compra con fines de cobertura, no derivándose obligaciones adicionales a los componentes de este tipo de operaciones.

XI. Los resultados por intermediación reconocidos en el periodo son:

Resultado por valuación a valor razonable 329,065

Resultado por valuación de divisas 0

Resultado por valuación de metales 0

Dividendos en efectivo 0

Resultado por compraventa de valores e instrumentos financieros derivados 0

Resultado por compraventa de divisas 0

Resultado por compraventa de metales 0

Incremento por actualización de resultado por intermediación 0

Resultado por intermediación 329,065

XII. El desglose de las principales partidas en el periodo del 30 de Septiembre de 2019 de los rubros de otros gastos, otros productos, así como de partidas extraordinarias se

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **VALUEGF**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2019**

**VALUE GRUPO FINANCIERO,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

representan a continuación:

Otros productos:

DESCRIPCIÓN	VALUE GRUPO FINANCIERO, S.A.B. DE C.V.	VALUE ARRENDADORA, S.A. DE C.V.	SOFOME ENR	VALUE CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.	VALUE CONSULTORES, S.A. DE C.V.	TOTALES
Recuperaciones	0					
Rentas arrendamiento puro	0					
Honorarios partes relacionadas	33,195	33,195				
Otros productos y beneficios	2,536	281,573				
	5,473	289,582				
TOTALES	2,536	281,573		33,195	322,777	

Otros gastos:

DESCRIPCIÓN	VALUE GRUPO FINANCIERO, S.A.B. DE C.V.	VALUE ARRENDADORA, S.A. DE C.V.	SOFOME ENR	VALUE CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.	VALUE CONSULTORES, S.A. DE C.V.	TOTALES
Diversos	0					
Arrendamientos financieros	0					
TOTALES	0	0	0	0	0	0

XIII. Derivado de las operaciones ordinarias de sus subsidiarias el Grupo Financiero tiene impuestos diferidos que ascienden a (\$24,364).

XIV. Índice de capitalización correspondiente a las entidades integrantes del grupo, que de acuerdo a la regulación requieran tenerlo, identificando, en su caso, los activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado es:

	VALUE CASA DE BOLSA	VALUE ARRENDADORA
Por riesgo de mercado:	1,089,745	220,189
Por riesgo de crédito:	518,837	242,659
Por riesgo operacional:		169,888
Total de requerimientos de capital:	1,778,471	486,484

XV. El monto del capital global dividido en capital básico y complementario es:

	Value Casa de Bolsa
Value Arrendadora	
El capital básico es:	3,708,5331,304,318
El capital complementario:	0
El capital neto:	3,708,5331,304,318

XVI. Valor en riesgo de mercado promedio del período es \$100,669 y el porcentaje que representa del capital neto es 1.98%.

XVII. Actualmente no existen modificaciones en las políticas, criterios y prácticas

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **VALUEGF**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2019**

**VALUE GRUPO FINANCIERO,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

contables con las que se elaboran los estados financieros básicos consolidados.

XVIII.Descripción de actividades por segmentos:

VALUE CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. Intermediaria financiera

VALUE ARRENDADORA, S.A. DE C.V.
SOFOME ER Operaciones de Crédito,
Arrendamiento Operativo y Capitalizable y operaciones de Factoraje Financiero.

VALUE CONSULTORES, S.A. DE C.V.Emp.de serv. Complementarios

XIX.No existen factores distintos, descritos en la fracción anterior, para identificar los segmentos o subsegmentos.

XX.Información derivada de la operación por segmentos:

XXI. La información derivada de la operación de cada segmento se representa a continuación:

VALUE GRUPO FINANCIERO, S.A.B. DE C.V.

SEGMENTO OPERATIVO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

CASA DE BOLSA ARRENDADORAGRUPOCOCONSULTORESTOTAL
Ingresos (egresos) totales de Opn.694,106348,5462,53633,1951,078,383
Gastos de administración462,912170,120 2,53629,739665,307
Resultado de la operación231,193178,425-3,457413,075
Activos totales10,106,8235,569,4807,00933,48415,716,796

XXII.Hasta el momento no se ha reestructurado la información por segmentos de períodos anteriores.

XXIII.De conformidad con el criterio contable C-2 "Partes relacionadas" de los "criterios de contabilidad para sociedades controladoras de grupos financieros" se elabora un estudio al cierre de cada ejercicio.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **VALUEGF**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2019**

**VALUE GRUPO FINANCIERO,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

VALUE GRUPO FINANCIERO, S.A.B. DE C.V.

Anexo 1

Indicadores Financieros

Al 30 de Septiembre de 2019

Indicadores financieros del trimestre actual comparativo con los cuatro últimos trimestres:

3er. Trim. 4o. Trim. 1er. Trim. 2o. Trim. 3er. Trim.
2018 2018 2019 2019 2019

INDICE DE MOROSIDAD 0.000.000.010.000.00

INDICE DE COBERTURA DE
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA 5.134.463.175.005.51

EFICIENCIA OPERATIVA 4%10%4%7%0%

ROE 5%-9%6%40%-19%

ROA 2%-3%2%12%-6%

INDICE DE CAPITALIZAC. DESGLOSADO:

(1) = 182%147%156%156%169%

(2) = 35%33%35%35%39%

LIQUIDEZ 11.6711.4411.0212.1310.30

MIN 0.01 (0.10)0.10 0.06 (0.12)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **VALUEGF**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2019**

**VALUE GRUPO FINANCIERO, S.A.B.
DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

Value Grupo Financiero, S.A.B. de C.V.

Complemento a la información del tercer trimestre del 2019 presentada por este mismo medio en octubre del año 2019.

En atención a
Oficio Núm. 151-2/76211/2009

I. Información Cualitativa y Cuantitativa.

i. La administración de Value Arrendadora, S.A. de C.V., SOFOM, ER. subsidiaria de Value Grupo Financiero, S.A.B. de C.V., cuenta con políticas de uso de instrumentos financieros derivados con sólo fines de cobertura de tasa (TIIE a 28 días)

La estrategia de la cobertura es la de mitigar la variabilidad en la TIIE a 28 días.

El riesgo a cubrir es el riesgo de mercado de una posible alza en la tasa de interés "TIIE a 28 días".

El instrumento de cobertura es una opción de compra, que es un instrumento financiero que nos da el derecho mas no la obligación de comprar o vender según sea el caso, un activo subyacente dentro de un período de ejercicio y el vendedor se obliga a vender o comprar, según sea el caso un activo subyacente en el período de ejercicio.

La administración establece políticas de administración y finanzas mediante un órgano interno de control y operación las cuales permiten realizar estas operaciones con fines de cobertura, siendo dicha administración donde se aprueba tal operación y monitorea el comportamiento de las opciones contratadas

El comité interno y administración se integra por:

Lic. Victor Manuel González González Director General
Lic. Jaime Alejandro de la Garza Martínez Director Jurídico
Lic. Gerardo Benítez de la Peña Director de Operaciones
C.P. Romeo Casso Treviño Gerente de Contabilidad

Las operaciones son comentadas en la Junta de Consejo donde se presentan los Estados Financieros Trimestrales de la empresa.

La frecuencia de la valuación de los instrumentos financieros se realiza de manera mensual, llevando un control muy detallado de estas operaciones.

ii. La valuación es realizada por un tercero independiente a valor razonable siendo éste el vendedor o contraparte, normalmente de una institución de crédito del instrumento financiero derivado, el mercado de negociación se da entre las instituciones de crédito, cotizando con cada una de ellas una cobertura de tasa. No existen contrapartes elegibles ya que se contrata una cobertura de tasa con el fin de mitigar la variabilidad en la TIIE.

No existen políticas de márgenes ya que al contratar una cobertura de tasa el único gasto que se origina es el del pago de la prima al inicio, la cual no afecta ningún valor subsecuente en la empresa, así como las indicaciones respecto de si

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **VALUEGF**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2019**

**VALUE GRUPO FINANCIERO, S.A.B.
DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

las operaciones con derivados obtuvieron aprobación por parte de los comités de prácticas societarias y de auditoría.

iii. La efectividad de la cobertura se determinará tomando en cuenta el efecto negativo de una posible alza en la TIIE a 28 días contra el efecto positivo de ejercer la opción, el resultado neto debe de ser cero, es decir, se considera altamente efectiva. Las fuentes externas e internas de liquidez no aplican para este tema de instrumentos financieros derivados ya que el resultado neto es cero. La administración determina la solución si hay exposición a ciertos riesgos identificados y contingencias que puedan afectar en futuros reportes, pero como comentamos en el punto anterior no hay exposición al riesgo por ser una cobertura de tasa.

No habrá revelación de eventualidades ya que el valor del activo subyacente se fija desde un inicio y no tiene cambio en la duración del contrato.

El impacto en resultados es al inicio de la operación de la cobertura ya que el pago de la prima por cobertura de tasa se hace desde un principio.

En este trimestre no hubo llamadas de margen ni revelaciones de incumplimiento a los contratos respectivos.

El reconocimiento inicial de la operación es realizando un pago por la prima de la opción, el monto de la dicha prima es el valor inicial de la opción que se registrará en el balance como un activo circulante, las variaciones en el valor razonable se llevan al balance contra la cuenta de resultados por tratarse necesariamente de una amortización en línea recta y sólo el valor intrínseco se llevará a la cuenta de utilidad integral.

La posición en la cobertura de tasa no aplica para el apartado de si es corta o larga.

Los montos de vencimientos para el ejercicio actual y siguiente se pueden observar en la tabla siguiente.

A continuación mencionamos los instrumentos financieros derivados que hayan vencido durante el tercer trimestre de 2019 o cuya posición haya sido cerrada. (cifras en miles de pesos)

Tipo de Instrumento Banco Fecha de Inicio Fecha de Vencimiento Estatus Nocial

II. Análisis de Sensibilidad

Esta emisora considera que debido a su poca cuantía las operaciones con instrumentos financieros derivados no se consideran relevantes por tratarse de coberturas de tasas y por tal motivo no aplicamos el análisis de la sensibilidad ya que no generan nivel de estrés.

El importe invertido en operaciones con instrumentos financieros derivados es de \$1,326 y el capital contable es de \$1,317,162.

Los derivados de cobertura son altamente efectivos ya que es un producto de cobertura de tasa.

III. Información cuantitativa conforme al formato contenido en la tabla.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **VALUEGF**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2019**

**VALUE GRUPO FINANCIERO, S.A.B.
DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

Cifras en miles de pesos al 30 de Septiembre de 2019

Tipo de derivado, valor o contrato (1) Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación
 Monto notional Valor del activo subyacente / variable de referencia
 Tact - Tant
 Valor Razonable

Tact - Tant

Montos

de vencimientos por año actual Montos de vencimientos por año siguiente Colateral /
 líneas de crédito / valores dados en garantía

Opción CAP Cobertura	300,000.00	0.8459	0.8513	1,138.03	1,248.16
	0.0025,000.00				
Opción CAP Cobertura	50,000.00	0.9667	0.9729	75.00	112.50
	0.00	0.00N/A			
Opción CAP Cobertura	75,000.00	0.9667	0.9729	112.50	168.75
	0.00	0.00N/A			