

**FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA**  
**ADMINISTRADO POR VALUE OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. DE C.V.**  
Prolong. Paseo de la Reforma No. 1015 Punta Santa Fe, Torre B Piso 10 Col. Santa Fe Cuajimalpa, Deleg. Cuajimalpa de Morelos  
Ciudad de México C.P. 05348 Tel. (55) 9177-7800

**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2022**  
(CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NÚMERO DE LAS ACCIONES)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	\$13	<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	\$0
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	\$0	<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	\$0
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	
Títulos para negociar	\$1,021,810	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	\$235,092	Préstamo de valores	\$0
<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	\$0	Derivados	\$0
<b>DERIVADOS</b>		Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$0
Con fines de negociación	\$0	<b>DERIVADOS</b>	
Con fines de cobertura	\$0	Con fines de negociación	\$0
<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>		Con fines de cobertura	\$0
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>		<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>	
<b>CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>		<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>	\$0
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
<b>PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>		Impuestos a la utilidad por pagar	\$0
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE</b>		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
<b>EMPRESAS PROMOVIDAS</b>		pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	\$0
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>		Acreedores por liquidación de operaciones	\$0
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Acreedores por cuentas de margen	\$0
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$386	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$4,806
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$1,257,302</b>	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	\$0
		<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	\$0
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$4,806</b>
		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$419,470
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$-1,562,351
		<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>\$-1,141,881</b>
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$2,305,964
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de	
		flujo de efectivo	\$0
		Resultado por valuación de inversiones permanentes en	
		acciones de empresas promovidas	\$0
		Resultado neto	\$88,412
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$1,252,496</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$1,257,302</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	250,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	235,092
Colaterales recibidos y vendidos o entregados	
en garantía por la entidad	0
Otras cuentas de registro	0

"El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo del 2022 es de 420,470 miles de pesos"

"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 Value Operadora de Fondos de Inversión 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 \$115.460567; a la clase/serie B1 en \$115.459089; a la clase/serie B2 en \$115.460567; a la clase/serie B3 en \$122.530481."

"Valor Nominal \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

RÚBRICA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO  
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

**FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA  
ADMINISTRADO POR VALUE OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. DE C.V.**

Prolong. Paseo de la Reforma No. 1015  
Punta Santa Fe, Torre B Piso 10  
Col. Santa Fe Cuajimalpa, Deleg. Cuajimalpa de Morelos  
Ciudad de México C.P. 05348  
Tel. (55) 9177-7800

**ESTADO DEL RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2022**

( CIFRAS EN MILES DE PESOS )

Resultado por valuación a valor razonable	\$65,221	
Resultado de compraventa	\$21,905	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$16,871	
Otros ingresos de la operación	\$0	
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$103,997</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$269	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$12,943	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$0	
Gastos de administración	\$2,372	
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$15,585</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$88,412</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>\$88,412</b>
Operaciones discontinuadas		\$0
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$88,412</b>

"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 Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

RÚBRICA

CONTRALOR NORMATIVO  
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

**FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA**  
**ADMINISTRADO POR VALUE OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. DE C.V.**  
 Prolong. Paseo de la Reforma No. 1015 Punta Santa Fe, Torre B Piso 10 Col. Santa Fe Cuajimalpa, Deleg. Cuajimalpa de Morelos  
 Ciudad de México C.P. 05348 Tel. (55) 9177-7800

**ESTADO DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 31 DE MARZO DE 2022**  
 ( CIFRAS EN MILES DE PESOS, COSTOS Y PRECIOS UNITARIOS EN PESOS Y CENTAVOS, CANTIDADES DE TÍTULOS EN UNIDADES )

Emisora	Serie	Tipo de Valor	Tasa al Valuar	Calificación o Bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>												
<b>Inversión en títulos de deuda</b>												
<b>Papel Privado</b>												
PAMMSCB	14U	90	1.497610	mxAA	55,029	55,029	3,041,182	2870.193224	157,944	4475.744116	246,296	15,187
VRZCB	08U	90	5.457539	AA (mex)	141,592	141,592	2,386,119	615.461655	87,144	611.772450	86,622	5,235
CAMSSCB	13U	91	4.039150	AA (mex)	58,000	58,000	1,656,564	244.375637	14,174	179.373215	10,404	6,164
CASCB	11U	91	6.225051	BBB (mex)	419,933	419,933	7,620,600	565.724465	237,566	572.351230	240,349	0
CPEXACB	16U	91	2.314873	mxA-	109,237	109,237	2,717,595	1365.009039	149,109	1306.745500	142,745	6,143
LIPSBCB	14U	91	4.373290	mxA+	196,000	196,000	3,358,925	1345.674081	263,752	1270.535027	249,025	9,303
PROIN	10-2	91	9.820000	AAA (mex)	4,822	4,822	13,000,000	67.934270	328	65.401081	315	3,071
PRTMXCB	21	91	9.972500	HR A+	250,000	250,000	1,500,000	100.785982	25,196	100.780924	25,195	1,523
ZONALCB	06-2U	91	6.469736	A (mex)	44,000	44,000	846,958	485.792052	21,375	474.071667	20,859	4,640
<b>81.30%</b>	Total de Inversión en títulos de deuda										<b>1,021,810</b>	
<b>REPORTOS</b>												
<b>Deudores por Reporto</b>												
BONDESD	241024	LD	6.647000	AAA (mex)	1,352,918	1,352,918	445,810,487	99.821121	135,050	99.839283	135,074	0
BONDESD	250220	LD	6.656000	AAA (mex)	1,002,773	1,002,773	521,727,305	99.723414	100,000	99.741420	100,018	0
<b>18.70%</b>	Total de REPORTOS										<b>235,092</b>	
<b>100% Cartera total</b>											<b>\$1,256,903</b>	

"El presente estado de valuación de cartera de inversión, 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 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 el fondo durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de valuación de cartera de inversión fue aprobado por el consejo de administración de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

RÚBRICA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO  
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE