

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.

Prolongación 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 SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO			PASIVO Y CAPITAL		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		\$ 13	ACREEDORES POR REPORTEO		\$ 0
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)		\$ 0	PRÉSTAMO DE VALORES		\$ 0
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA		
Instrumentos financieros negociables	\$ 734,728	\$ 734,728	Reportos	\$ 0	
DEUDORES POR REPORTEO		\$ 235,788	Préstamo de valores	\$ 0	
PRÉSTAMO DE VALORES		\$ 0	Instrumentos financieros derivados	\$ 0	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$ 0	\$ 0
Con fines de negociación	\$ 0		INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		
Con fines de cobertura	\$ 0	\$ 0	Con fines de negociación	\$ 0	
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		\$ 0	Con fines de cobertura	\$ 0	\$ 0
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		\$ 4,992	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		\$ 0
BIENES ADJUDICADOS (NETO)		\$ 0	PASIVO POR ARRENDAMIENTO		\$ 0
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA		\$ 0	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS(NETO)		\$ 105	Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 5,000	
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		\$ 0	Acreedores por cuentas de margen	\$ 0	
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		\$ 0	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$ 0	
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		\$ 0	Contribuciones por pagar	\$ 0	
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)		\$ 0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$ 2,032	\$ 7,032
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		\$ 0	PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		\$ 0
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		\$ 0	INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO		
CRÉDITO MERCANTIL		\$ 0	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	\$ 0	
			Otros	\$ 0	\$ 0
			OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		\$ 0
			PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$ 0
			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		\$ 0
			TOTAL PASIVO		\$ 7,032
			CAPITAL CONTABLE		
			CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social		
			Mínimo fijo	\$ 1,000	
			Variable	\$ 231,837	\$ 232,837
			Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	\$ 0	
			Prima en venta de acciones	\$ -2,013,851	
			Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0	\$ -1,781,015
			CAPITAL GANADO		
			Reservas de capital	\$ 0	
			Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0	
			Resultados acumulados	\$ 2,749,609	
			Otros resultados integrales	\$ 0	
			Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	\$ 0	
			Resultado por tenencia de activos no monetarios	\$ 0	
			Participación en ORI de empresas promovidas	\$ 0	\$ 2,749,609
			TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$ 968,595
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 975,626
TOTAL DEL ACTIVO		\$ 975,626			

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 10,000,000
Acciones emitidas	\$ 250,000
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 235,788
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	\$ 0
Otras cuentas de registro	\$ 0

"El saldo histórico del capital social al 30 de Septiembre del 2025 es de 232,837 miles de pesos"

"El presente estado de situación financiera 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 estado de situación financiera 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 \$161.590590; a la clase/serie B1 en \$161.588506; a la clase/serie B2 en \$161.590590; a la clase/serie B3 en \$172.947494."

"Valor Nominal \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA
RÚBRICA
DIRECTOR LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA
RÚBRICA
CONTRALOR NORMATIVO
C.P. 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.**

Prolongación 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 RESULTADO INTEGRAL DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025

(Cifras en miles de pesos, *excepto Utilidad Básica por Acción Ordinaria)

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	\$ 110,020	
Resultado por compraventa	\$ 8,022	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 42,470	
Otros ingresos de la operación	\$ 0	\$ 160,512
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 160,512
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 2,365	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 8,398	
Gastos por intereses	\$ 3	
Otros egresos de la operación	\$ 0	
Gastos de administración y promoción	\$ 3,240	\$ 14,006
TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 14,006
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$ 146,506
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		\$ 146,506
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
RESULTADO NETO		\$ 146,506
Otros resultados integrales	\$ 0	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	\$ 0	
Resultado por tenencia de activos no monetarios.	\$ 0	
Participación en ORI de empresas promovidas	\$ 0	\$ 0
RESULTADO INTEGRAL		\$ 146,506
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	25.16895	

"El presente estado de resultado integral 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 valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultado integral 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

RÚBRICA

DIRECTOR LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

CONTRALOR NORMATIVO
C.P. 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.
Prolongación 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 CARTERA DE INVERSIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025
(Cifras en miles de pesos)

	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
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLE													
75.7%Inversión en instrumentos financieros de deuda Valores gubernamentales	BONOS	310529	M	8.300000	AAA (mex)	50,000	50,000	4,726,588,983	96.168253	4,808	100.051041	5,003	2,066
	BONOS	341123	M	8.620000	AAA (mex)	200,000	200,000	3,853,121,379	92.862796	18,573	97.042006	19,408	3,340
Papel privado	BONOS	421113	M	9.280000	AAA (mex)	60,000	60,000	4,348,376,011	90.153218	5,409	89.445757	5,367	6,252
	UDIBONO	340824	S	4.590000	AAA (mex)	24,100	24,100	329,008,571	803.595361	19,367	820.769849	19,781	3,249
	UDIBONO	351122	S	4.580000	AAA (mex)	6,000	6,000	510,729,604	827.971192	4,968	862.166736	5,173	3,704
	CFE	20U	95	5.590000	AAA (mex)	73,300	73,300	5,682,979	827.155428	60,630	856.506540	62,782	1,108
	CFE	22UV	95	5.309999	AAA (mex)	62,000	62,000	7,701,097	807.727831	50,079	926.827037	57,463	2,714
	CFE	25-2X	95	10.030000	AAA (mex)	300,000	300,000	43,383,750	105.316667	31,595	110.819492	33,246	3,102
	CFE	25UX	95	5.819997	AAA (mex)	35,590	35,590	8,269,108	868.250761	30,901	902.688581	32,127	4,194
	CPEXACB	16U	91	3.509806	HR AA	112,023	112,023	2,717,595	1174.511434	131,572	1273.237571	142,632	4,864
	FEFA	00325	92	7.900342	HR+1	244,944	244,944	60,000,000	100.137757	24,528	100.132583	24,527	106
	ICVCB	23U	90	2.680000	AAA (mex)	136,247	136,247	4,682,754	923.510059	125,825	1196.941006	163,080	8,332
	PAMMCB	14U	90	4.965438	HR AAA	37,650	37,650	12,487,407	319.356626	12,024	350.839984	13,209	6,756
	PAMMSCB	14U	90	1.000000	mxAA+	12,000	12,000	3,041,182	2063.479309	24,762	5803.684249	69,644	13,908
	PROIN	10-2	91	8.700000	AAA (mex)	4,822	4,822	13,000,000	42.411188	205	45.006169	217	1,792
	VRZCB	08U	90	5.710000	AA+ (mex)	111,643	111,643	2,386,119	555.292767	61,995	554.046599	61,855	3,956
	ZONALCB	06-2U	91	6.689736	A+ (mex)	44,000	44,000	846,958	396.985883	17,467	436.707537	19,215	3,361
												734,729	
REPORTOS													
24.3%Deudores por reporte	BONDESF	290125	LF	7.794500	AAA (mex)	2,365,677	2,365,677	157,617,035	99.648953	235,737	99.670267	235,788	0
												235,788	
100% Cartera total												\$970,517	

"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

RÚBRICA

DIRECTOR LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

CONTRALOR NORMATIVO
C.P. ANTONIO MENDOZA ANDRADE