

**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 31 DE MARZO DE 2026

(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	\$ 784,351	Reportos	\$ 0
DEUDORES POR REPORTEO	\$ 482,633	Préstamo de valores	\$ 0
PRÉSTAMO DE VALORES	\$ 0	Instrumentos financieros derivados	\$ 0
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$ 0
Con fines de negociación	\$ 0	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
Con fines de cobertura	\$ 0	Con fines de negociación	\$ 0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 0	Con fines de cobertura	\$ 0
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	\$ 11	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)	\$ 281	Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 19,442
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	\$ 3,132
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
		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	\$ 22,574
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	
		Mínimo fijo	\$ 1,000
		Variable	\$ 283,212
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	\$ 0
		Prima en venta de acciones	\$ -1,855,379
		Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$ 0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0
		Resultados acumulados	\$ 2,816,881
		Otros resultados integrales	\$ 0
		Valuación de instrumentos financieros negociables	\$ 0
		Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	\$ 0
		Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	\$ 0
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	\$ 0
		Participación en ORI de empresas promovidas	\$ 0
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 1,244,714
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 1,267,288

TOTAL DEL ACTIVO \$ 1,267,288

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 10,000,000
Acciones emitidas	\$ 250,000
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 482,633
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 2026 es de 283,212 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 \$171.901896; a la clase/serie B1 en \$171.899671; a la clase/serie B2 en \$171.901896; a la clase/serie B3 en \$184.558903."

"Valor Nominal \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

DIRECTOR LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

CONTRALOR NORMATIVO INTERINO
L.C. MIRIAM MAIDELI CRUZ HERNANDEZ

**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 31 DE MARZO DEL 2026

(Cifras en miles de pesos)

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	\$ 29,839	
Resultado por compraventa	\$ 6,697	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 17,366	
Otros ingresos de la operación	\$ 0	\$ 53,902
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 53,902
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 1,006	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 4,805	
Gastos por intereses	\$ 2	
Otros egresos de la operación	\$ 0	
Gastos de administración y promoción	\$ 2,594	\$ 8,407
TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 8,407
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$ 45,496
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		\$ 45,496
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
RESULTADO NETO		\$ 45,496
Otros resultados integrales	\$ 0	
Valuación de instrumentos financieros negociables	\$ 0	
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	\$ 0	
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	\$ 0	
Resultado por tenencia de activos no monetarios.	\$ 0	
Participación en ORI de empresas promovidas	\$ 0	\$ 0
RESULTADO INTEGRAL		\$ 45,496
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	0.006426	

"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

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

RÚBRICA

DIRECTOR LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO INTERINO
L.C. MIRIAN MAIDELI CRUZ HERNANDEZ

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 31 DE MARZO DE 2026

(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													
61.91% Inversión en instrumentos financieros de deuda													
Valores gubernamentales													
	BONOS	280302	M	7.910000	AAA (mex)	100,000	100,000	3,167,179,040	101.865755	10,187	101.672451	10,167	701
	BONOS	310529	M	8.860000	AAA (mex)	50,000	50,000	4,588,431,690	99.002474	4,950	97.952174	4,898	1,884
	BONOS	320415	M	9.010000	AAA (mex)	430,000	330,000	1,965,268,050	98.686159	42,865	98.869250	42,514	2,206
	BONOS	341123	M	9.170000	AAA (mex)	200,000	200,000	4,005,715,975	95.441670	19,088	94.088512	18,818	3,158
	BONOS	421113	M	9.820000	AAA (mex)	360,000	360,000	4,732,657,572	88.544373	31,876	85.627585	30,826	6,070
	UDIBONO	340824	S	4.980000	AAA (mex)	36,049	36,049	406,955,888	833.141511	30,034	822.276938	29,642	3,067
	UDIBONO	351122	S	4.920000	AAA (mex)	6,000	6,000	504,965,236	876.884099	5,261	863.388060	5,180	3,522
	UDIBONO	431112	S	4.980000	AAA (mex)	81,939	81,939	452,124,453	738.027851	60,473	709.643250	58,147	6,434
	UDIBONO	501103	S	4.850000	AAA (mex)	10,000	10,000	623,779,172	829.223820	8,292	782.917989	7,829	8,982
	UDIBONO	571011	S	4.640000	AAA (mex)	12,000	0	130,320,858	797.105595	9,565	798.447730	9,581	11,516
Papel privado													
	CFE	02426	92	7.519006	F1+ (mex)	200,000	200,000	5,949,152	96.548706	19,310	97.278698	19,456	134
	CFE	12825	92	6.892510	F1+ (mex)	150,000	150,000	5,100,000	97.801611	14,670	99.713642	14,957	15
	CFE	22UV	95	5.530000	AAA (mex)	62,000	62,000	7,701,097	942.499507	58,435	938.008418	58,157	2,532
	CFE	25-2X	95	10.160000	AAA (mex)	300,000	300,000	43,383,750	110.800071	33,240	109.876994	32,963	2,920
	CFE	25-4X	95	10.540000	AAA (mex)	146,098	146,098	48,000,000	104.828056	15,315	103.389810	15,105	3,645
	CFE	252UX	95	6.120000	AAA (mex)	17,649	17,649	8,765,103	898.179320	15,852	868.054028	15,320	5,283
	CFE	25UX	95	6.070000	AAA (mex)	35,590	35,590	8,269,108	924.311571	32,896	909.117640	32,355	4,012
	CPEXACB	16U	91	3.400000	HR AA	102,023	102,023	2,717,595	1286.345475	131,237	1303.565959	132,994	4,682
	FEFA	00126	92	7.057368	HR+1	200,000	200,000	50,000,000	100.434813	20,087	100.412907	20,083	92
	ICVCB	23U	90	2.300000	AAA (mex)	63,247	63,247	4,682,754	1202.069737	76,027	1269.649933	80,302	8,150
	PAMMCB	14U	90	5.429781	HR AAA	37,650	37,650	12,487,407	304.127909	11,450	304.278173	11,456	6,574
	PAMMSCB	14U	90	0.900000	mxAA+	9,000	9,000	3,041,182	2331.092638	20,980	5692.164544	51,229	13,726
	PROIN	10-2	91	8.810000	AAA (mex)	4,822	4,822	13,000,000	41.192293	199	41.050117	198	1,610
	VRZCB	08U	90	6.130325	HR AA+	111,643	111,643	2,386,119	556.865275	62,170	555.004681	61,962	3,774
	ZONALCB	06-2U	91	6.959736	A+ (mex)	44,000	44,000	846,958	455.717904	20,052	459.338385	20,211	3,179
												784,350	
REPORTOS													
38.09% Deudores por reporte													
	BONDESF	291101	LF	6.997000	AAA (mex)	4,853,661	4,853,661	299,645,013	99.417971	482,541	99.436943	482,633	0
												482,633	
100% Cartera total												\$1,266,983	

"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 LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO INTERNO
L.C. MIRIAN MAIDELI CRUZ HERNANDEZ