

FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, 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		\$ 16	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	\$ 156,145	\$ 156,145	Reportos	\$ 0	
DEUDORES POR REPORTEO		\$ 26,484	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)		\$ 1,050	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)		\$ 30	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	\$ 302	\$ 5,301
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		\$ 5,301
			CAPITAL CONTABLE		
			CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social		
			Mínimo fijo	\$ 1,000	
			Variable	\$ 61,522	\$ 62,522
			Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno		\$ 0
			Prima en venta de acciones	\$ -345,606	
			Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0	\$ -283,084
			CAPITAL GANADO		
			Reservas de capital	\$ 0	
			Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0	
			Resultados acumulados	\$ 461,507	
			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	\$ 461,507
			TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$ 178,423
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 183,725
TOTAL DEL ACTIVO		\$ 183,725			

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 10,000,000
Acciones emitidas	\$ 125,000
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 26,484
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 62,522 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 \$230.048862; a la clase/serie B1 en \$230.048862; a la clase/serie B2 en \$230.048862; a la clase/serie B3 en \$221.630895."

"Valor Nominal \$80.000000"

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 EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, 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	\$ 5,341	
Resultado por compraventa	\$ 287	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 4,858	
Otros ingresos de la operación	\$ 0	\$ 10,486
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 10,486
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 278	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 876	
Gastos por intereses	\$ 0	
Otros egresos de la operación	\$ 0	
Gastos de administración y promoción	\$ 537	\$ 1,691
TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 1,691
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$ 8,794
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		\$ 8,794
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
RESULTADO NETO		\$ 8,794
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		\$ 8,794
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	<u>11.25238</u>	

"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 EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, 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 85.5%Inversión en instrumentos financieros de deuda Valores gubernamentales	BONDESF	280224	LF	7.778000	AAA (mex)	50,000	50,000	956,307,230	99.996823	5,000	100.034847	5,002	876
	BONOS	260305	M	7.520000	AAA (mex)	31,082	31,082	2,780,763,412	95.972339	2,983	99.667563	3,098	155
	BONOS	270304	M	7.490000	AAA (mex)	50,000	50,000	2,795,147,256	95.682451	4,784	97.734158	4,887	519
	BONOS	290301	M	8.030000	AAA (mex)	150,000	150,000	4,565,337,148	100.099174	15,015	102.023537	15,304	1,247
	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)	100,000	100,000	3,853,121,379	92.110038	9,211	97.042006	9,704	3,340
	BONOS	360221	M	8.810000	AAA (mex)	200,000	200,000	889,259,507	91.605183	18,321	95.100736	19,020	3,795
	BONOS	421113	M	9.280000	AAA (mex)	90,000	90,000	4,348,376,011	90.153218	8,114	89.445757	8,050	6,252
	BPA182	310327	IS	7.685500	AAA (mex)	50,000	50,000	377,144,492	103.817797	5,191	103.678610	5,184	2,003
	CETES	251211	BI	7.520000	AAA (mex)	128,300	128,300	6,210,501,802	9.125343	1,171	9.853856	1,264	71
	CETES	260416	BI	7.550000	AAA (mex)	150,000	150,000	10,150,416,268	9.109017	1,366	9.603239	1,440	197
	CETES	261001	BI	7.630000	AAA (mex)	100,000	100,000	14,954,437,018	8.645919	865	9.281951	928	365
	CETES	270318	BI	7.770000	AAA (mex)	100,000	100,000	10,301,863,816	8.467875	847	8.968421	897	533
	CETES	270513	BI	7.840000	AAA (mex)	700,000	700,000	12,855,161,222	8.597369	6,018	8.863235	6,204	589
	UDIBONO	261203	S	3.680000	AAA (mex)	6,285	6,285	443,744,223	796.302211	5,005	856.844786	5,385	428
	UDIBONO	281130	S	4.090000	AAA (mex)	15,805	15,805	464,388,059	847.987901	13,402	864.044497	13,656	1,156
	UDIBONO	290830	S	4.180000	AAA (mex)	5,900	5,900	125,777,969	831.511949	4,906	852.133121	5,028	1,429
	UDIBONO	340824	S	4.590000	AAA (mex)	37,835	31,730	329,008,571	793.035061	30,004	820.769849	31,054	3,249
	UDIBONO	351122	S	4.580000	AAA (mex)	6,000	6,000	510,729,604	828.651955	4,972	862.166736	5,173	3,704
	UDIBONO	401115	S	4.550000	AAA (mex)	12,107	12,107	452,868,905	728.649272	8,822	814.797277	9,865	5,524
REPORTOS 14.5%Deudores por reporto												156,146	
	BONDESF	290125	LF	7.794500	AAA (mex)	265,720	265,720	157,617,035	99.648953	26,479	99.670267	26,484	0
												26,484	
100% Cartera total												\$182,630	

"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
C.P. ANTONIO MENDOZA ANDRADE