

**FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE
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 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	\$ 85,469	Reportos	\$ 0
DEUDORES POR REPORTEO	\$ 776	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)	\$ 2,415	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)	\$ 33	Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 0
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	\$ 90
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	<u>\$ 90</u>
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	
		Mínimo fijo	\$ 1,000
		Variable	\$ 313,585
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	\$ 0
		Prima en venta de acciones	\$ 318,706
		Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$ 0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0
		Resultados acumulados	\$ -544,672
		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
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>\$ 88,619</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$ 88,709</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>\$ 88,709</u>		

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 10,000,000
Acciones emitidas	\$ 2,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 776
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 2025 es de 314,585 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 \$1.408507; a la clase/serie B en \$1.408507."

"Valor Nominal \$5.000000"

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 MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE**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 2025

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

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	\$ -5,761	
Resultado por compraventa	\$ -738	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 620	
Otros ingresos de la operación	\$ 0	\$ -5,879
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ -5,879
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 75	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 66	
Gastos por intereses	\$ 7	
Otros egresos de la operación	\$ 19	
Gastos de administración y promoción	\$ 97	\$ 264
TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 264
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$ -6,143
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		\$ -6,143
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
RESULTADO NETO		\$ -6,143
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		\$ -6,143
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	<u>-0.097635</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 MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE
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 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													
92.64% Inversión en instrumentos financieros de capital													
Acciones extranjeras													
	AAPL	*	1ASP	0	ALTB	800	800	17,102,536,000	5175.120706	4,140	4544.868652	3,636	0
	ABBV	*	1ASP	0	ALTB	374	374	1,625,099,012	3710.891330	1,388	4286.863008	1,603	0
	ACWI	*	1ISP	0	ALTB	3,940	3,940	97,000,000	2450.716497	9,656	2381.385956	9,383	0
	AMZN	*	1ASP	0	ALTB	685	685	508,720,481	4581.499431	3,138	3892.795704	2,667	0
	AVGO	*	1ASP	0	ALTB	655	655	465,488,374	4841.491536	3,171	3425.684772	2,244	0
	BABA	N	1ASP	0	ALTB	240	240	2,495,276,682	2830.598333	679	2705.478692	649	0
	BAC	*	1ASP	0	ALTB	2,100	2,100	10,105,046,654	966.200000	2,029	853.812492	1,793	0
	BRKB	*	1ASP	0	ALTB	214	214	1,289,055,322	9465.800912	2,026	10896.799832	2,332	0
	COST	*	1ASP	0	ALTB	118	118	437,126,569	19134.374783	2,258	19351.037112	2,283	0
	CRM	*	1ASP	0	ALTB	300	300	696,700,000	6770.791333	2,031	5490.752944	1,647	0
	GOOGL	*	1ASP	0	ALTB	1,010	1,010	300,763,622	3923.950430	3,963	3163.996256	3,196	0
	HD	*	1ASP	0	ALTB	130	130	1,218,160,970	8323.452575	1,082	7498.531996	975	0
	JNJ	*	1ASP	0	ALTB	525	525	2,720,531,728	3020.084998	1,586	3393.152736	1,781	0
	JPM	*	1ASP	0	ALTB	476	476	3,578,264,278	5005.839959	2,383	5018.936120	2,389	0
	LLY	*	1ASP	0	ALTB	150	150	1,103,948,230	16563.640437	2,485	16898.448964	2,535	0
	MA	*	1ASP	0	ALTB	189	189	1,069,495,068	10996.308653	2,078	11214.754448	2,120	0
	META	*	1ASP	0	ALTB	245	245	2,340,824,544	12227.146779	2,996	11792.556144	2,889	0
	MSFT	*	1ASP	0	ALTB	545	545	7,775,350,501	8632.822750	4,705	7680.629556	4,186	0
	NFLX	*	1ASP	0	ALTB	120	120	429,145,023	19245.285416	2,309	19079.936812	2,290	0
	NVDA	*	1ASP	0	ALTB	1,510	1,510	2,460,000,000	2771.708505	4,185	2217.498152	3,348	0
	NVO	N	1ASP	0	ALTB	422	422	1,717,564,000	1796.347058	758	1420.770176	600	0
	ORCL	*	1ASP	0	ALTB	305	305	4,105,644,677	3479.926456	1,061	2860.568524	872	0
	PG	*	1ASP	0	ALTB	518	518	2,675,992,524	3501.018185	1,814	3486.861368	1,806	0
	SOXX	*	1ISP	0	ALTB	215	215	18,850,000	4570.500000	983	3850.033468	828	0
	TCEHY	N	1ASP	0	ALTB	1,300	1,300	9,476,856,669	1110.552622	1,444	1306.191936	1,698	0
	TSLA	*	1ASP	0	ALTB	305	305	1,044,490,015	7721.871944	2,355	5302.517264	1,617	0
	TSM	N	1ASP	0	ALTB	670	670	5,186,076,092	4124.163921	2,763	3396.426400	2,276	0
	UNH	*	1ASP	0	ALTB	150	150	951,816,220	10563.823794	1,585	10716.134500	1,607	0
	V	*	1ASP	0	ALTB	324	324	1,854,961,463	6599.831716	2,138	7170.551784	2,323	0
	VGK	*	1ISP	0	ALTB	3,170	3,170	224,372,472	1365.037855	4,327	1436.524684	4,554	0
	VT	*	1ISP	0	ALTB	2,015	2,015	102,541,812	2482.236228	5,002	2372.383380	4,780	0
	WMT	*	1ASP	0	ALTB	1,665	1,665	2,692,233,703	1886.770015	3,141	1796.218516	2,991	0
												79,898	
6.46% Inversión en instrumentos financieros de deuda													
Papel privado													
	TMMCB	10-2	91	0	HR C	20,000	20,000	21,000,073	132.186112	2,644	132.186112	2,644	3,880
	TMMCB	10-3	91	0	HR C	30,000	30,000	31,499,950	97.581633	2,927	97.581633	2,927	3,880
												5,571	

FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE
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 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	Dias por vencer
REPORTOS													
0.9% Deudores por reporto	BPA182	310918	IS	8.910000	AAA (mex)	7,797	7,797	262,975,996	99.530840	776	99.555723	776	0
												776	
100% Cartera total												\$86,245	

"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