

**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 31 DE MARZO DE 2026

(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	\$ 297,286	Reportos	\$ 0
DEUDORES POR REPORTEO	\$ 45,594	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)	\$ 0	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)	\$ 53	Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 1,042
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	\$ 762
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>\$ 1,804</u>
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	
		Mínimo fijo	\$ 1,000
		Variable	\$ 116,438
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	\$ 0
		Prima en venta de acciones	\$ -240,298
		Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$ 0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0
		Resultados acumulados	\$ 464,005
		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	<u>\$ 341,145</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$ 342,949</u>

TOTAL DEL ACTIVO \$ 342,949

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 10,000,000
Acciones emitidas	\$ 125,000
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 45,594
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 117,438 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 \$233.276716; a la clase/serie B1 en \$233.276716; a la clase/serie B2 en \$233.276716; a la clase/serie B3 en \$225.536698."

"Valor Nominal \$80.000000"

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 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 31 DE MARZO DEL 2026

(Cifras en miles de pesos)

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	\$ -2,879	
Resultado por compraventa	\$ 19	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 4,665	
Otros ingresos de la operación	\$ 0	\$ 1,805
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 1,805
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 277	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 922	
Gastos por intereses	\$ 0	
Otros egresos de la operación	\$ 0	
Gastos de administración y promoción	\$ 852	\$ 2,051
TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 2,051
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$ -246
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		\$ -246
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
RESULTADO NETO		\$ -246
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		\$ -246
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	<u>-0.000168</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 valoraron 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 INTERINO
L.C. MIRIAN MAIDELI CRUZ HERNANDEZ

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 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras en miles de pesos)

	Emisora	Serie	Tipo de Valor	Tasa al Valor	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													
86.7% Inversión en instrumentos financieros de deuda													
Valores gubernamentales													
	BONDESF	280224	LF	6.961000	AAA (mex)	50,000	50,000	956,307,230	99.725575	4,986	99.822498	4,991	694
	BONOS	270304	M	7.120000	AAA (mex)	50,000	50,000	2,512,442,192	98.209137	4,910	98.964200	4,948	337
	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	290301	M	8.380000	AAA (mex)	150,000	150,000	4,354,020,204	101.699656	15,255	100.934986	15,140	1,065
	BONOS	300228	M	8.700000	AAA (mex)	50,000	50,000	3,501,481,876	101.784283	5,089	99.966615	4,998	1,429
	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)	170,000	170,000	1,965,268,050	100.063788	17,011	98.869250	16,808	2,206
	BONOS	341123	M	9.170000	AAA (mex)	100,000	100,000	4,005,715,975	95.441670	9,544	94.088512	9,409	3,158
	BONOS	360221	M	9.300000	AAA (mex)	400,000	400,000	1,729,667,951	93.333523	37,333	92.224816	36,890	3,613
	BONOS	421113	M	9.820000	AAA (mex)	390,000	390,000	4,732,657,572	88.668287	34,581	85.627585	33,395	6,070
	BONOS	530731	M	9.800000	AAA (mex)	100,000	100,000	4,252,977,203	85.966566	8,597	83.514910	8,351	9,983
	BPA182	310327	IS	7.336000	AAA (mex)	50,000	50,000	377,144,492	103.005805	5,150	102.979776	5,149	1,821
	CETES	260416	BI	6.750000	AAA (mex)	150,000	150,000	13,941,467,425	9.794386	1,469	9.971930	1,496	15
	CETES	261001	BI	7.100000	AAA (mex)	100,000	100,000	14,048,353,846	9.466098	947	9.651656	965	183
	CETES	261210	BI	7.100000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	3,469,036,861	9.329129	9,329	9.524695	9,525	253
	CETES	270204	BI	7.220000	AAA (mex)	1,500,000	1,500,000	5,140,309,355	9.306377	13,960	9.416447	14,125	309
	CETES	270318	BI	7.360000	AAA (mex)	100,000	100,000	13,504,976,443	9.138025	914	9.331027	933	351
	CETES	270513	BI	7.610000	AAA (mex)	700,000	700,000	12,855,161,222	9.032105	6,322	9.208175	6,446	407
	CETES	271028	BI	8.180000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	12,233,295,743	8.717020	8,717	8.844769	8,845	575
	UDIBONO	261203	S	3.450000	AAA (mex)	17,778	17,778	371,203,523	872.803602	15,517	884.837865	15,731	246
	UDIBONO	281130	S	4.320000	AAA (mex)	15,805	15,805	445,890,228	875.115972	13,831	883.240939	13,960	974
	UDIBONO	290830	S	4.550000	AAA (mex)	5,900	5,900	239,465,784	859.897412	5,073	866.152499	5,110	1,247
	UDIBONO	340824	S	4.980000	AAA (mex)	43,364	43,364	406,955,888	831.538814	36,059	822.276938	35,657	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	401115	S	4.970000	AAA (mex)	12,107	12,107	447,058,723	833.864532	10,096	801.608611	9,705	5,342
	UDIBONO	431112	S	4.980000	AAA (mex)	14,000	14,000	452,124,453	738.027851	10,332	709.643250	9,935	6,434
	UDIBONO	501103	S	4.850000	AAA (mex)	4,160	4,160	623,779,172	829.223822	3,450	782.917989	3,257	8,982
	UDIBONO	541029	S	4.790000	AAA (mex)	514	514	377,835,412	828.296482	426	782.143781	402	10,438
	UDIBONO	571011	S	4.640000	AAA (mex)	1,090	0	130,320,858	797.105600	869	798.447730	870	11,516
												297,286	

**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 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
REPORTOS													
13.3% Deudores por reporto	BONDESF	291101	LF	6.997000	AAA (mex)	458,526	458,526	299,645,013	99.417971	45,586	99.436943	45,594	0
												45,594	
100% Cartera total												\$342,880	

"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 INTERNO
L.C. MIRIAN MAIDELI CRUZ HERNANDEZ