

**FONDO VALUE PATRIMONIAL, 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 JUNIO DE 2025**

(Cifras en miles de pesos)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	
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	\$ 1,921,252 \$ 1,921,252	Reportos	\$ 0
DEUDORES POR REPORTEO	\$ 715,784	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 \$ 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)	\$ 238	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	\$ 5,880 \$ 5,880
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	\$ 5,880
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	
		Mínimo fijo	\$ 1,000
		Variable	\$ 522,157 \$ 523,157
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	\$ 0
		Prima en venta de acciones	\$ -3,133,858
		Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0 \$ -2,610,701
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$ 0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0
		Resultados acumulados	\$ 5,242,107
		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 \$ 5,242,107
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 2,631,407
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 2,637,287
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 2,637,287		

**CUENTAS DE ORDEN**

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 15,000,000
Acciones emitidas	\$ 375,000
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 715,784
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 Junio del 2025 es de 523,157 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 \$200.551957; a la clase/serie B1 en \$200.560280; a la clase/serie B2 en \$200.551957; a la clase/serie B3 en \$222.432710."

"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 PATRIMONIAL, 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 JUNIO DEL 2025**

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

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	\$ 226,306	
Resultado por compraventa	\$ 40,533	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 77,967	
Otros ingresos de la operación	\$ 0	\$ 344,806
<b>TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$ 344,806</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 4,031	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 12,468	
Gastos por intereses	\$ 0	
Otros egresos de la operación	\$ 0	
Gastos de administración y promoción	\$ 8,078	\$ 24,577
<b>TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$ 24,577</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$ 320,229</b>
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS</b>		<b>\$ 320,229</b>
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$ 320,229</b>
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
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>\$ 320,229</b>
<b>UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA</b>	<u>24.484316</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 PATRIMONIAL, 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 JUNIO DE 2025**  
( 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
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLE</b>													
<b>72.86% Inversión en instrumentos financieros de deuda</b>													
Valores gubernamentales													
	BONOS	290301	M	8.530000	AAA (mex)	180,000	180,000	4,048,371,481	102.476451	18,446	102.647725	18,477	1,339
	BONOS	300228	M	8.630000	AAA (mex)	100,000	100,000	2,048,161,112	101.289859	10,129	102.245183	10,225	1,703
	BONOS	310529	M	8.740000	AAA (mex)	200,000	200,000	4,667,131,399	94.187697	18,838	96.005990	19,201	2,158
	BONOS	341123	M	9.100000	AAA (mex)	300,000	300,000	3,862,857,379	90.908792	27,273	92.066215	27,620	3,432
	UDIBONO	311127	S	4.800000	AAA (mex)	26,766	26,766	629,800,882	737.518500	19,740	755.494188	20,222	2,340
	UDIBONO	340824	S	4.950000	AAA (mex)	48,977	48,977	266,892,956	797.382699	39,053	801.634942	39,262	3,341
	UDIBONO	351122	S	4.960000	AAA (mex)	84,578	84,578	504,392,430	815.966325	69,013	821.069687	69,444	3,796
	UDIBONO	401115	S	4.940000	AAA (mex)	51,905	51,905	452,129,503	761.942240	39,549	766.370436	39,778	5,616
	UDIBONO	431112	S	4.990000	AAA (mex)	14,929	14,929	348,273,417	670.976385	10,017	674.017961	10,062	6,708
Papel privado													
	CFE	20U	95	5.650000	AAA (mex)	135,300	135,300	5,682,979	816.482850	110,470	838.051585	113,388	1,200
	CFE	22UV	95	5.799999	AAA (mex)	456,000	456,000	7,701,097	793.919216	362,027	882.144425	402,258	2,806
	CFE	25-2X	95	10.700000	AAA (mex)	900,000	900,000	43,383,750	102.505556	92,255	104.160784	93,745	3,194
	CFE	25UX	95	6.199997	AAA (mex)	94,908	94,908	8,269,108	854.783969	81,126	856.955711	81,332	4,286
	CPEXACB	16U	91	3.889806	HR AA	232,300	232,300	2,717,595	1174.226752	272,773	1234.551797	286,786	4,956
	LIPSBCB	14U	91	3.000000	mxAA-	3,700	3,700	3,358,925	1485.395401	5,496	1724.223875	6,380	8,116
	PAMMCB	14U	90	5.435438	HR AAA	422,394	422,394	12,487,407	371.170626	156,780	394.198719	166,507	6,848
	PAMMSCB	14U	90	1.000000	mxAA+	37,500	37,500	3,041,182	2045.936295	76,723	5754.907927	215,809	14,000
	VRZCB	08U	90	4.520000	AA+ (mex)	420,000	420,000	2,386,119	601.925431	252,809	633.605798	266,114	4,048
	ZONALCB	06-2U	91	7.219736	A+ (mex)	83,000	83,000	846,958	390.727861	32,430	417.365514	34,641	3,453
												<b>1,921,251</b>	
<b>REPORTOS</b>													
<b>27.14% Deudores por reporte</b>													
	BONDESF	291004	LF	8.228000	AAA (mex)	7,205,786	7,205,786	308,724,332	99.312446	715,624	99.334681	715,784	0
												<b>715,784</b>	
<b>100% Cartera total</b>												<b>\$2,637,035</b>	

"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 valoraron 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