

**FONDO VALUE EMPRESARIAL, 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)

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	\$ 500,134 \$ 500,134	Reportos	\$ 0
DEUDORES POR REPORTEO	\$ 232,609	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)	\$ 91	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	\$ 974 \$ 974
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	\$ 974
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	
		Mínimo fijo	\$ 1,000
		Variable	\$ 184,568 \$ 185,568
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	\$ 0
		Prima en venta de acciones	\$ -653,415
		Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0
			\$ -467,846
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$ 0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0
		Resultados acumulados	\$ 1,199,722
		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
			\$ 1,199,722
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 731,876
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 732,850
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 732,850		

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 10,000,000
Acciones emitidas	\$ 111,111
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 232,609
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 185,568 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 \$341.530932; a la clase/serie B1 en \$341.530932; a la clase/serie B2 en \$341.530932; a la clase/serie B3 en \$377.157959."

"Valor Nominal \$90.000000"

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 EMPRESARIAL, 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	\$ 5,171	
Resultado por compraventa	\$ 530	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 22,782	
Otros ingresos de la operación	\$ 0	\$ 28,483
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 28,483
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 148	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 2,991	
Gastos por intereses	\$ 0	
Otros egresos de la operación	\$ 0	
Gastos de administración y promoción	\$ 1,454	\$ 4,593
TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 4,593
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$ 23,890
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		\$ 23,890
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
RESULTADO NETO		\$ 23,890
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		\$ 23,890
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	<u>11.586793</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 EMPRESARIAL, 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 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													
68.25% Inversión en instrumentos financieros de deuda													
Valores gubernamentales													
	BONDESF	251023	LF	8.103000	AAA (mex)	100,000	100,000	493,692,454	100.538776	10,054	100.589801	10,059	114
	BONDESF	261203	LF	8.154000	AAA (mex)	50,000	50,000	475,091,085	100.050400	5,003	100.122868	5,006	520
	BONDESF	270114	LF	8.171000	AAA (mex)	99,975	99,975	602,455,093	100.282486	10,026	100.416995	10,039	562
	BONDESF	270520	LF	8.186000	AAA (mex)	100,000	100,000	653,938,581	99.881098	9,988	100.019613	10,002	688
	BONDESF	270930	LF	8.198500	AAA (mex)	200,000	200,000	487,981,194	99.983807	19,997	100.113732	20,023	821
	BONDESF	271014	LF	8.199000	AAA (mex)	200,000	200,000	517,904,990	99.609870	19,922	99.776225	19,955	835
	BONDESF	280615	LF	8.213000	AAA (mex)	500,000	500,000	205,296,733	99.689175	49,845	99.817309	49,909	1,080
	BONDESF	290125	LF	8.220000	AAA (mex)	100,000	100,000	157,617,035	99.604934	9,960	99.713117	9,971	1,304
	BONDESG	270218	LG	8.150000	AAA (mex)	50,000	50,000	220,600,000	100.266459	5,013	100.273259	5,014	597
	BONDESG	280316	LG	8.212500	AAA (mex)	300,000	300,000	190,700,000	99.887926	29,966	100.018902	30,006	989
	BONOS	260903	M	8.060000	AAA (mex)	100,000	100,000	1,872,014,989	98.016818	9,802	101.077128	10,108	429
	BONOS	270304	M	8.120000	AAA (mex)	50,000	50,000	2,958,743,456	97.057451	4,853	97.698236	4,885	611
	BONOS	270603	M	8.140000	AAA (mex)	100,000	100,000	3,361,253,440	99.387459	9,939	99.399719	9,940	702
	BONOS	280302	M	8.340000	AAA (mex)	50,000	50,000	2,200,006,924	98.917366	4,946	103.122861	5,156	975
	BONOS	290301	M	8.530000	AAA (mex)	120,000	120,000	4,048,371,481	100.242041	12,029	102.647725	12,318	1,339
	BPA182	260219	IS	8.170000	AAA (mex)	100,000	100,000	300,000,000	103.386202	10,339	103.472103	10,347	233
	BPA182	260903	IS	8.110000	AAA (mex)	50,000	50,000	253,000,000	102.903699	5,145	103.085253	5,154	429
	BPA182	301010	IS	8.232500	AAA (mex)	50,000	50,000	363,106,929	101.243281	5,062	101.378072	5,069	1,927
	BPA182	310327	IS	8.235000	AAA (mex)	150,000	150,000	377,144,492	101.638230	15,246	101.702516	15,255	2,095
	BPAG91	280511	IQ	8.150000	AAA (mex)	50,000	50,000	289,390,103	100.871538	5,044	101.103149	5,055	1,045
	BPAG91	290510	IQ	8.147500	AAA (mex)	200,000	200,000	306,452,319	100.759368	20,152	101.058214	20,212	1,409
	CETES	250710	BI	8.050000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	7,736,679,248	9.827621	9,828	9.979906	9,980	9
	CETES	250717	BI	8.060000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	2,596,335,023	9.937241	9,937	9.964308	9,964	16
	CETES	250724	BI	8.040000	AAA (mex)	3,440,100	3,440,100	9,197,098,727	9.765800	33,595	9.948877	34,225	23
	CETES	250821	BI	8.080000	AAA (mex)	730,700	730,700	7,786,874,936	9.396462	6,866	9.886833	7,224	51
	CETES	250911	BI	8.080000	AAA (mex)	500,000	500,000	957,129,006	9.800306	4,900	9.840970	4,920	72
	CETES	251030	BI	8.060000	AAA (mex)	500,000	500,000	7,423,476,783	9.391259	4,696	9.736240	4,868	121
	CETES	260205	BI	8.140000	AAA (mex)	500,000	500,000	4,987,159,838	9.169722	4,585	9.528180	4,764	219
	CETES	260416	BI	8.250000	AAA (mex)	1,050,000	1,050,000	10,148,186,968	9.109017	9,564	9.378847	9,848	289
	CETES	260528	BI	8.260000	AAA (mex)	1,500,000	1,500,000	4,318,380,574	9.233098	13,850	9.294149	13,941	331
	CETES	260611	BI	8.260000	AAA (mex)	1,500,000	1,500,000	8,625,715,656	9.216778	13,825	9.266481	13,900	345
	CETES	260625	BI	8.260000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	2,134,110,326	9.228522	9,229	9.238980	9,239	359
	CETES	261001	BI	8.360000	AAA (mex)	1,600,000	1,600,000	14,954,437,018	8.645919	13,833	9.040620	14,465	457
	CETES	270121	BI	8.470000	AAA (mex)	3,000,000	3,000,000	14,669,693,563	8.544028	25,632	8.819439	26,458	569
	CETES	270318	BI	8.560000	AAA (mex)	2,828,500	2,828,500	10,304,270,551	8.548189	24,179	8.706539	24,626	625
	CETES	270513	BI	8.580000	AAA (mex)	4,443,200	4,443,200	10,615,586,972	8.578372	38,115	8.603642	38,228	681
												500,133	

**FONDO VALUE EMPRESARIAL, 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 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													
31.75% Deudores por reporto	BONDESF	291004	LF	8.228000	AAA (mex)	2,341,667	2,341,667	308,724,332	99.312446	232,557	99.334681	232,609	0
												<u>232,609</u>	
100% Cartera total												\$732,742	

"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