

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 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	\$ 82,198	\$ 82,198	Reportos	\$ 0	
DEUDORES POR REPORTEO		\$ 1,755	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)		\$ 12	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)		\$ 14	Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 276	
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	\$ 113	\$ 389
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		\$ 389
			CAPITAL CONTABLE		
			CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social		
			Mínimo fijo	\$ 1,000	
			Variable	\$ 267,740	\$ 268,740
			Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno		\$ 0
			Prima en venta de acciones	\$ 351,475	
			Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0	\$ 620,215
			CAPITAL GANADO		
			Reservas de capital	\$ 0	
			Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0	
			Resultados acumulados	\$ -536,610	
			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	\$ -536,610
			TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$ 83,606
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 83,995
TOTAL DEL ACTIVO		\$ 83,995			

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 10,000,000
Acciones emitidas	\$ 2,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 1,755
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 268,740 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 \$1.555508; a la clase/serie B en \$1.555508."

"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 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	\$ 3,534	
Resultado por compraventa	\$ -2,520	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 1,875	
Otros ingresos de la operación	\$ 1	\$ 2,890
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 2,890
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 223	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 311	
Gastos por intereses	\$ 15	
Otros egresos de la operación	\$ 99	
Gastos de administración y promoción	\$ 323	\$ 971
TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 971
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$ 1,920
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		\$ 1,920
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
RESULTADO NETO		\$ 1,920
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		\$ 1,920
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	0.035716	

"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 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													
90.89%Inversión en instrumentos financieros de capital	Acciones nacionales												
	NAFTRAC	ISHRS	1B	0	ALTB	3,760	3,760	7,500,000,000	60.355978	227	62.800000	236	0
Acciones extranjeras													
	AAPL	*	1ASP	0	ALTB	320	320	17,102,536,000	5175.120706	1,656	4663.472061	1,492	0
	ACWI	*	1ISP	0	ALTB	9,670	9,670	97,000,000	2411.063375	23,315	2531.824128	24,483	0
	AMZN	*	1ASP	0	ALTB	275	275	508,720,481	4581.499431	1,260	4021.358679	1,106	0
	AVGO	*	1ASP	0	ALTB	265	265	465,488,374	4841.491536	1,283	6042.202677	1,601	0
	BRKB	*	1ASP	0	ALTB	136	136	1,289,055,322	10191.938783	1,386	9207.532278	1,252	0
	GOOGL	*	1ASP	0	ALTB	410	410	300,763,622	3923.950430	1,609	4452.303570	1,825	0
	IVV	*	1ISP	0	ALTB	410	410	403,600,000	12169.418182	4,989	12258.028710	5,026	0
	JNJ	*	1ASP	0	ALTB	60	0	2,720,531,728	3394.000000	204	3395.911674	204	0
	JPM	*	1ASP	0	ALTB	191	191	3,578,264,278	5005.839959	956	5777.005821	1,103	0
	MA	*	1ASP	0	ALTB	45	45	1,069,495,068	11149.000000	502	10417.584507	469	0
	MCHI	*	1ISP	0	ALTB	460	460	49,200,000	1089.000000	501	1206.022995	555	0
	META	*	1ASP	0	ALTB	100	100	2,340,824,544	12227.146779	1,223	13449.949386	1,345	0
	MSFT	*	1ASP	0	ALTB	220	220	7,775,350,501	8632.822750	1,899	9486.098865	2,087	0
	NFLX	*	1ASP	0	ALTB	50	50	429,145,023	19245.285416	962	21957.860124	1,098	0
	NVDA	*	1ASP	0	ALTB	1,042	1,042	2,460,000,000	2929.754590	3,053	3417.156726	3,561	0
	SPY	*	1ISP	0	ALTB	266	266	999,532,116	12199.527444	3,245	12200.886846	3,245	0
	TSM	N	1ASP	0	ALTB	270	270	5,186,076,092	4124.163921	1,114	5115.112563	1,381	0
	V	*	1ASP	0	ALTB	129	129	1,854,961,463	6599.831716	851	6252.272286	807	0
	VT	*	1ISP	0	ALTB	9,285	9,285	102,541,812	2385.206019	22,147	2523.765660	23,433	0
												76,309	
7.01%Inversión en instrumentos financieros de deuda	Papel privado												
	TMMCB	10-2	91	0	HR C	20,000	20,000	21,000,073	146.421165	2,928	139.942906	2,799	3,697
	TMMCB	10-3	91	0	HR C	30,000	30,000	31,499,950	111.816686	3,355	103.010526	3,090	3,697
												5,889	
REPORTOS													
2.09%Deudores por reporto													
	BONDESF	290125	LF	7.794500	AAA (mex)	17,609	17,609	157,617,035	99.648953	1,755	99.670267	1,755	0
												1,755	
100% Cartera total												\$83,953	

"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