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 SEPTIEMBRE DE 2026

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		$ 16
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)		$ 0
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
Instrumentos financieros negociables	$ 785,864	$ 785,864
DEUDORES POR REPORTO		$ 293,301
PRÉSTAMO DE VALORES		$ 0
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		
Con fines de negociación	$ 0	
Con fines de cobertura	$ 0	$ 0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		$ 0
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		$ 0
BIENES ADJUDICADOS (NETO)		$ 0
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA		$ 0
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS(NETO)		$ 110
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		$ 0
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		$ 0
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		$ 0
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)		$ 0
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		$ 0
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		$ 0
CRÉDITO MERCANTIL		$ 0
TOTAL DEL ACTIVO		**$ 1,079,291**

PASIVO Y CAPITAL

ACREEDORES POR REPORTO			$ 0
PRÉSTAMO DE VALORES			$ 0
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA			
Reportos		$ 0	
Préstamo de valores		$ 0	
Instrumentos financieros derivados		$ 0	
Otros colaterales vendidos o dados en garantía		$ 0	$ 0
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			
Con fines de negociación		$ 0	
Con fines de cobertura		$ 0	$ 0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS			$ 0
PASIVO POR ARRENDAMIENTO			$ 0
OTRAS CUENTAS POR PAGAR			
Acreedores por liquidación de operaciones		$ 0	
Acreedores por cuentas de margen		$ 0	
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		$ 0	
Contribuciones por pagar		$ 0	
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		$ 1,980	$ 1,980
PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA			$ 0
INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO			
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			**$ 1,980**

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL CONTRIBUIDO			
Capital social			
Mínimo fijo	$ 1,000		
Variable	$ 263,233	$ 264,233	
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno		$ 0	
Prima en venta de acciones		$ -463,346	
Instrumentos financieros que califican como capital		$ 0	$ -199,113
CAPITAL GANADO			
Reservas de capital		$ 0	
Reserva por adquisición de acciones propias		$ 0	
Resultados acumulados		$ 1,276,424	
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	$ 1,276,424
TOTAL CAPITAL CONTABLE			**$ 1,077,311**
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			**$ 1,079,291**

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	$ 0
Capital social autorizado	$ 10,000,000
Acciones emitidas	$ 111,111
Colaterales recibidos por la entidad	$ 293,301
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 2026 es de 264,233 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 valuaron 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 $366.257979; a la clase/serie B1 en $366.257979; a la clase/serie B2 en $366.257979; a la clase/serie B3 en $408.244496."

"Valor Nominal $90.000000"

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

DIRECTOR LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

CONTRALOR NORMATIVO
L.C. MIRIAN MAIDELI CRUZ HERNANDEZ

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 SEPTIEMBRE DEL 2026

(Cifras en miles de pesos)

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	$ 9,858	
Resultado por compraventa	$ 8,296	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	$ 0	
Ingresos por intereses	$ 44,693	
Otros ingresos de la operación	$ 0	$ 62,847
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN		**$ 62,847**
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	$ 441	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	$ 8,776	
Gastos por intereses	$ 1	
Otros egresos de la operación	$ 0	
Gastos de administración y promoción	$ 8,890	$ 18,108
TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN		**$ 18,108**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		**$ 44,740**
Impuestos a la utilidad	$ 0	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		**$ 44,740**
Operaciones discontinuadas	$ 0	
RESULTADO NETO		**$ 44,740**
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		**$ 44,740**
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	0.015239	

"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
L.C. MIRIAN MAIDELI CRUZ HERNANDEZ

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 SEPTIEMBRE DE 2026

(Cifras en miles de pesos)

	Emisora	Serie	Tipo de Valor	Tasa al Valuar	Calificación o Bursatilidad	Cantidad de titulos operados	Cantidad de titulos liquidados	Total de titulos 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
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLE													
72.82% Inversión en instrumentos financieros de deuda													
Valores gubernamentales													
	BONDESF	261203	LF	6.591000	AAA (mex)	50,000	50,000	754,824,774	100.316392	5,016	100.368531	5,018	63
	BONDESF	270128	LF	6.590000	AAA (mex)	100,000	100,000	449,235,757	100.308697	10,031	100.357971	10,036	119
	BONDESF	270520	LF	6.591000	AAA (mex)	100,000	100,000	653,938,581	100.198410	10,020	100.336200	10,034	231
	BONDESF	270930	LF	6.591000	AAA (mex)	200,000	200,000	654,501,700	100.229557	20,046	100.437498	20,088	364
	BONDESF	271014	LF	6.595000	AAA (mex)	200,000	200,000	996,290,715	99.965984	19,993	100.178065	20,036	378
	BONDESF	280224	LF	6.632000	AAA (mex)	100,000	100,000	956,307,230	100.219456	10,022	100.228830	10,023	511
	BONDESF	280420	LF	6.645000	AAA (mex)	200,000	200,000	702,500,595	100.028039	20,006	100.193548	20,039	567
	BONDESF	280615	LF	6.656000	AAA (mex)	500,000	500,000	831,645,272	99.930820	49,965	100.158081	50,079	623
	BONDESF	290111	LF	6.676000	AAA (mex)	77,000	77,000	227,684,499	99.638008	7,672	99.791903	7,684	833
	BONDESF	290125	LF	6.678000	AAA (mex)	300,000	300,000	157,617,035	99.784565	29,935	100.036092	30,011	847
	BONDESF	290419	LF	6.681000	AAA (mex)	300,000	300,000	542,107,437	99.851279	29,955	99.997628	29,999	931
	BONDESF	290503	LF	6.680000	AAA (mex)	200,000	200,000	393,107,450	99.723011	19,945	99.741013	19,948	945
	BONDESF	301128	LF	6.711500	AAA (mex)	300,000	300,000	410,718,346	99.519206	29,856	99.675556	29,903	1,519
	BONDESG	270218	LG	6.595000	AAA (mex)	50,000	50,000	220,600,000	100.377718	5,019	100.478247	5,024	140
	BONDESG	270506	LG	6.599000	AAA (mex)	50,000	50,000	287,200,000	99.970223	4,999	100.080369	5,004	217
	BONDESG	280316	LG	6.653000	AAA (mex)	400,000	400,000	337,200,000	100.159952	40,064	100.319478	40,128	532
	BONOS	270304	M	6.800000	AAA (mex)	150,000	150,000	1,846,532,166	98.404709	14,761	99.882663	14,982	154
	BONOS	270603	M	6.730000	AAA (mex)	100,000	100,000	2,364,538,015	102.469756	10,247	102.968664	10,297	245
	BONOS	280302	M	7.510000	AAA (mex)	250,000	250,000	2,690,668,035	101.889366	25,472	101.977268	25,494	518
	BONOS	290301	M	8.020000	AAA (mex)	220,000	220,000	4,048,406,152	101.723267	22,379	101.698608	22,374	882
	BONOS	290531	M	8.120000	AAA (mex)	270,000	270,000	3,633,731,052	104.117550	28,112	103.695770	27,998	973
	BONOS	300228	M	8.530000	AAA (mex)	250,000	250,000	4,630,033,072	100.991127	25,248	100.561076	25,140	1,246
	BONOS	320415	M	9.070000	AAA (mex)	200,000	200,000	3,097,875,815	99.840312	19,968	98.938535	19,788	2,023
	BPA182	301010	IS	7.151500	AAA (mex)	50,000	50,000	363,106,929	102.540075	5,127	102.620325	5,131	1,470
	BPA182	310327	IS	7.130000	AAA (mex)	150,000	150,000	377,144,492	102.844416	15,427	103.022170	15,453	1,638
	BPAG91	280106	IQ	6.857000	AAA (mex)	150,000	150,000	306,547,255	101.252939	15,188	101.356492	15,203	462
	BPAG91	280511	IQ	6.875000	AAA (mex)	50,000	50,000	289,390,103	100.545970	5,027	100.629998	5,032	588
	BPAG91	290510	IQ	6.902500	AAA (mex)	200,000	200,000	306,452,319	100.366815	20,073	100.438511	20,088	952
	CETES	261112	BI	6.270000	AAA (mex)	750,000	750,000	5,875,050,233	9.382337	7,037	9.927602	7,446	42
	CETES	270107	BI	6.720000	AAA (mex)	3,000,000	3,000,000	8,157,321,468	9.320010	27,960	9.820443	29,461	98
	CETES	270121	BI	6.740000	AAA (mex)	3,000,000	3,000,000	18,903,369,184	9.246040	27,738	9.794622	29,384	112
	CETES	270318	BI	6.920000	AAA (mex)	2,828,500	2,828,500	17,883,645,521	9.138025	25,847	9.687384	27,401	168
	CETES	270513	BI	7.020000	AAA (mex)	3,118,500	3,118,500	12,855,161,222	9.032105	28,167	9.581645	29,880	224
	CETES	270819	BI	7.180000	AAA (mex)	1,500,000	1,500,000	4,446,424,161	9.333678	14,001	9.397208	14,096	322
	CETES	280217	BI	7.800000	AAA (mex)	3,500,000	3,500,000	9,326,710,135	8.672541	30,354	9.015788	31,555	504
	CETES	280412	BI	7.930000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	17,823,042,163	8.676263	8,676	8.903889	8,904	559
	CETES	280608	BI	8.030000	AAA (mex)	8,000,000	8,000,000	12,716,800,248	8.663651	69,309	8.792184	70,337	616
	CETES	280803	BI	8.120000	AAA (mex)	2,000,000	2,000,000	10,417,923,692	8.673183	17,346	8.683780	17,368	672
												785,866	

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 SEPTIEMBRE DE 2026

(Cifras en miles de pesos)

	Emisora	Serie	Tipo de Valor	Tasa al Valuar	Calificación o Bursatilidad	Cantidad de titulos operados	Cantidad de titulos liquidados	Total de titulos 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													
27.18% Deudores por reporto													
	BPAG91	310116	IQ	6.960000	AAA (mex)	2,922,476	2,922,476	245,107,479	100.342273	293,248	100.360446	293,301	0
												293,301	
100% Cartera total												**$1,079,167**	

"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
L.C. MIRIAN MAIDELI CRUZ HERNANDEZ