

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 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	\$ 672,423	\$ 672,423	Reportos	\$ 0	
DEUDORES POR REPORTEO		\$ 321,708	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	
Con fines de cobertura	\$ 0	\$ 0	Con fines de cobertura	\$ 0	\$ 0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		\$ 0	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		\$ 0
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		\$ 0	PASIVO POR ARRENDAMIENTO		\$ 0
BIENES ADJUDICADOS (NETO)		\$ 0	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA		\$ 0	Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 0	
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS(NETO)		\$ 58	Acreedores por cuentas de margen	\$ 0	
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		\$ 0	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$ 0	
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		\$ 0	Contribuciones por pagar	\$ 0	
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		\$ 0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$ 1,330	\$ 1,330
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)		\$ 0	PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		\$ 0
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		\$ 0	INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO		
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		\$ 0	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	\$ 0	
CRÉDITO MERCANTIL		\$ 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		\$ 1,330
			CAPITAL CONTABLE		
			CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social		
			Mínimo fijo	\$ 1,000	
			Variable	\$ 250,544	\$ 251,544
			Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno		\$ 0
			Prima en venta de acciones	\$ -474,188	
			Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0	\$ -222,645
			CAPITAL GANADO		
			Reservas de capital	\$ 0	
			Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0	
			Resultados acumulados	\$ 1,215,518	
			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	\$ 1,215,518
			TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$ 992,874
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 994,204
TOTAL DEL ACTIVO		\$ 994,204			

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 10,000,000
Acciones emitidas	\$ 111,111
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 321,708
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 251,544 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 \$347.820622; a la clase/serie B1 en \$347.820622; a la clase/serie B2 en \$347.820622; a la clase/serie B3 en \$384.596885."

"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 SEPTIEMBRE DEL 2025

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

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	\$ 10,795	
Resultado por compraventa	\$ 2,312	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 34,672	
Otros ingresos de la operación	\$ 0	\$ 47,779
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 47,779
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 256	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 5,150	
Gastos por intereses	\$ 0	
Otros egresos de la operación	\$ 0	
Gastos de administración y promoción	\$ 2,686	\$ 8,092
TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 8,092
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$ 39,687
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		\$ 39,687
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
RESULTADO NETO		\$ 39,687
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		\$ 39,687
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	14.199632	

"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 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													
67.64%	Inversión en instrumentos financieros de deuda												
	Valores gubernamentales												
	BONDESF	251023	LF	7.665000	AAA (mex)	100,000	100,000	493,692,454	100.056720	10,006	100.123524	10,012	22
	BONDESF	261203	LF	7.697500	AAA (mex)	50,000	50,000	475,091,085	100.202289	5,010	100.319475	5,016	428
	BONDESF	270114	LF	7.711500	AAA (mex)	99,975	99,975	602,455,093	99.800430	9,978	99.988633	9,996	470
	BONDESF	270520	LF	7.738500	AAA (mex)	100,000	100,000	653,938,581	100.032987	10,003	100.214742	10,021	596
	BONDESF	270930	LF	7.765000	AAA (mex)	200,000	200,000	487,981,194	100.121418	20,024	100.271967	20,054	729
	BONDESF	271014	LF	7.766000	AAA (mex)	200,000	200,000	517,904,990	99.776314	19,955	99.962060	19,992	743
	BONDESF	280615	LF	7.789000	AAA (mex)	500,000	500,000	576,435,379	99.841064	49,921	99.962251	49,981	988
	BONDESF	290125	LF	7.794500	AAA (mex)	100,000	100,000	157,617,035	99.756823	9,976	99.853011	9,985	1,212
	BONDESG	270218	LG	7.717500	AAA (mex)	50,000	50,000	220,600,000	100.404070	5,020	100.425351	5,021	505
	BONDESG	270506	LG	7.705000	AAA (mex)	50,000	50,000	287,200,000	99.976500	4,999	99.967453	4,998	582
	BONDESG	280316	LG	7.775000	AAA (mex)	300,000	300,000	267,200,000	100.025537	30,008	100.184501	30,055	897
	BONOS	260305	M	7.520000	AAA (mex)	200,000	200,000	2,780,763,412	99.294739	19,859	99.667563	19,934	155
	BONOS	260903	M	7.490000	AAA (mex)	100,000	100,000	1,362,155,827	96.266818	9,627	100.081647	10,008	337
	BONOS	270304	M	7.490000	AAA (mex)	100,000	100,000	2,795,147,256	96.031525	9,603	97.734158	9,773	519
	BONOS	270603	M	7.490000	AAA (mex)	100,000	100,000	3,319,414,292	101.304125	10,130	102.457877	10,246	610
	BONOS	280302	M	7.800000	AAA (mex)	50,000	50,000	2,735,654,187	96.792366	4,840	102.162451	5,108	883
	BONOS	290301	M	8.030000	AAA (mex)	320,000	320,000	4,565,337,148	100.154184	32,049	102.023537	32,648	1,247
	BPA182	260219	IS	7.570000	AAA (mex)	100,000	100,000	300,000,000	100.906063	10,091	100.967494	10,097	141
	BPA182	260903	IS	7.420000	AAA (mex)	50,000	50,000	253,000,000	100.542199	5,027	100.751640	5,038	337
	BPA182	301010	IS	7.682500	AAA (mex)	50,000	50,000	363,106,929	103.423170	5,171	103.381960	5,169	1,835
	BPA182	310327	IS	7.685500	AAA (mex)	150,000	150,000	377,144,492	103.859008	15,579	103.678610	15,552	2,003
	BPAG91	251231	IQ	7.677500	AAA (mex)	200,000	200,000	252,000,000	102.019218	20,404	102.002087	20,400	91
	BPAG91	280106	IQ	7.727000	AAA (mex)	150,000	150,000	306,547,255	101.672287	15,251	101.586705	15,238	827
	BPAG91	280511	IQ	7.730000	AAA (mex)	50,000	50,000	289,390,103	100.727232	5,036	100.735262	5,037	953
	BPAG91	290510	IQ	7.749000	AAA (mex)	200,000	200,000	306,452,319	100.615062	20,123	100.573088	20,115	1,317
	CETES	251030	BI	7.190000	AAA (mex)	500,000	500,000	8,233,917,181	9.391259	4,696	9.942414	4,971	29
	CETES	260108	BI	7.500000	AAA (mex)	800,000	800,000	8,810,983,338	9.653330	7,723	9.797987	7,838	99
	CETES	260122	BI	7.510000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	9,989,688,924	9.722782	9,723	9.769699	9,770	113
	CETES	260205	BI	7.510000	AAA (mex)	500,000	500,000	9,298,105,523	9.169722	4,585	9.741902	4,871	127
	CETES	260305	BI	7.520000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	10,879,148,900	9.610538	9,611	9.686383	9,686	155
	CETES	260416	BI	7.550000	AAA (mex)	1,050,000	1,050,000	10,150,416,268	9.109017	9,564	9.603239	10,083	197
	CETES	260528	BI	7.530000	AAA (mex)	1,500,000	1,500,000	4,440,131,484	9.233098	13,850	9.523888	14,286	239
	CETES	260611	BI	7.550000	AAA (mex)	1,500,000	1,500,000	8,636,611,749	9.216778	13,825	9.496260	14,244	253
	CETES	260625	BI	7.580000	AAA (mex)	1,974,800	1,974,800	4,097,074,112	9.239332	18,246	9.467760	18,697	267
	CETES	260723	BI	7.570000	AAA (mex)	500,000	500,000	4,350,876,050	9.274722	4,637	9.415910	4,708	295
	CETES	261001	BI	7.630000	AAA (mex)	1,600,000	1,600,000	14,954,437,018	8.645919	13,833	9.281951	14,851	365
	CETES	270121	BI	7.730000	AAA (mex)	3,000,000	3,000,000	14,669,693,563	8.544028	25,632	9.071010	27,213	477
	CETES	270318	BI	7.770000	AAA (mex)	2,828,500	2,828,500	10,301,863,816	8.548189	24,179	8.968421	25,367	533
	CETES	270513	BI	7.840000	AAA (mex)	7,118,500	7,118,500	12,855,161,222	8.658087	61,633	8.863235	63,093	589
	CETES	270708	BI	7.880000	AAA (mex)	9,500,000	9,500,000	9,087,514,071	8.652961	82,203	8.762884	83,247	645
												672,419	

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 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													
32.36%Deudores por reporto	BONDESF	290125	LF	7.794500	AAA (mex)	3,227,718	3,227,718	157,617,035	99.648953	321,639	99.670267	321,708	0
												321,708	
100% Cartera total	\$994,127												

"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