

**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 31 DE MARZO 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	\$ 302,691	Reportos	\$ 0
	\$ 302,691	Préstamo de valores	\$ 0
DEUDORES POR REPORTEO	\$ 277,286	Instrumentos financieros derivados	\$ 0
PRÉSTAMO DE VALORES	\$ 0	Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$ 0
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			\$ 0
Con fines de negociación	\$ 0	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
Con fines de cobertura	\$ 0	Con fines de negociación	\$ 0
	\$ 0	Con fines de cobertura	\$ 0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 0		\$ 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)	\$ 133	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	\$ 753
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	\$ 0		\$ 753
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	\$ 0	PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	\$ 0
CRÉDITO MERCANTIL	\$ 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	\$ 753
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	
		Mínimo fijo	\$ 1,000
		Variable	\$ 147,357
			\$ 148,357
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	\$ 0
		Prima en venta de acciones	\$ -756,089
		Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0
			\$ -607,732
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$ 0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0
		Resultados acumulados	\$ 1,187,105
		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
			\$ 1,187,105
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 579,372
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 580,125
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 580,125		

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 10,000,000
Acciones emitidas	\$ 111,111
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 277,286
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	\$ 0
Otras cuentas de registro	\$ 0

"El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo del 2025 es de 148,357 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 \$335.412443; a la clase/serie B1 en \$335.412443; a la clase/serie B2 en \$335.412443; a la clase/serie B3 en \$369.922460."

"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 31 DE MARZO DEL 2025

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

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	\$ 2,081	
Resultado por compraventa	\$ 211	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 10,896	
Otros ingresos de la operación	\$ 0	\$ 13,188
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 13,188
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 62	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 1,267	
Gastos por intereses	\$ 0	
Otros egresos de la operación	\$ 0	
Gastos de administración y promoción	\$ 585	\$ 1,914
TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 1,914
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$ 11,273
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		\$ 11,273
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
RESULTADO NETO		\$ 11,273
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		\$ 11,273
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	<u>6.838791</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 31 DE MARZO 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													
52.19% Inversión en instrumentos financieros de deuda													
Valores gubernamentales													
	BONDES F	251023	LF	9.087500	AAA (mex)	100,000	100,000	493,692,454	100.426387	10,043	100.448444	10,045	205
	BONDES F	261203	LF	9.144000	AAA (mex)	50,000	50,000	475,091,085	99.898122	4,995	99.899265	4,995	611
	BONDES F	270114	LF	9.146000	AAA (mex)	99,975	99,975	602,455,093	100.170097	10,015	100.252335	10,023	653
	BONDES F	270520	LF	9.159500	AAA (mex)	100,000	100,000	653,938,581	99.728820	9,973	99.812272	9,981	779
	BONDES F	270930	LF	9.167500	AAA (mex)	200,000	200,000	487,981,194	99.850751	19,970	99.931423	19,986	912
	BONDES F	271014	LF	9.166500	AAA (mex)	200,000	200,000	517,904,990	100.178592	20,036	100.298999	20,060	926
	BONDES F	280615	LF	9.173500	AAA (mex)	500,000	500,000	205,296,733	99.536897	49,768	99.636844	49,818	1,171
	BONDES F	290125	LF	9.178500	AAA (mex)	100,000	100,000	157,617,035	99.452656	9,945	99.542421	9,954	1,395
	BONDES G	280316	LG	9.174000	AAA (mex)	300,000	300,000	190,700,000	99.754870	29,926	99.853502	29,956	1,080
	BONOS	260903	M	8.430000	AAA (mex)	100,000	100,000	2,399,693,976	96.247374	9,625	98.589752	9,859	520
	BONOS	280302	M	8.710000	AAA (mex)	50,000	50,000	1,402,236,575	96.768755	4,838	100.064801	5,003	1,066
	BONOS	290301	M	8.820000	AAA (mex)	50,000	50,000	3,920,799,113	95.626589	4,781	99.549613	4,977	1,430
	BPA182	260219	IS	8.860000	AAA (mex)	100,000	100,000	300,000,000	101.045480	10,105	101.130378	10,113	324
	BPA182	260903	IS	8.790000	AAA (mex)	50,000	50,000	253,000,000	100.616060	5,031	100.749701	5,037	520
	BPA182	301010	IS	8.912500	AAA (mex)	50,000	50,000	363,106,929	104.251892	5,213	104.335553	5,217	2,018
	BPAG91	280511	IQ	9.085000	AAA (mex)	50,000	50,000	289,390,103	100.935510	5,047	101.062639	5,053	1,136
	BPAG91	290510	IQ	9.075000	AAA (mex)	200,000	200,000	306,452,319	100.823340	20,165	101.035780	20,207	1,500
	CETES	250430	BI	9.020000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	8,024,342,163	9.684661	9,685	9.927863	9,928	29
	CETES	250724	BI	8.910000	AAA (mex)	440,100	440,100	6,679,151,275	9.554065	4,205	9.725595	4,280	114
	CETES	250821	BI	8.870000	AAA (mex)	730,700	730,700	6,997,044,511	9.396462	6,866	9.661830	7,060	142
	CETES	251030	BI	8.780000	AAA (mex)	500,000	500,000	5,094,034,897	9.391259	4,696	9.508367	4,754	212
	CETES	260205	BI	8.720000	AAA (mex)	500,000	500,000	4,987,159,838	9.169722	4,585	9.301740	4,651	310
	CETES	260416	BI	8.680000	AAA (mex)	1,050,000	1,050,000	9,674,777,196	9.109017	9,564	9.160553	9,619	380
	CETES	261001	BI	8.830000	AAA (mex)	1,600,000	1,600,000	14,954,437,018	8.645919	13,833	8.815201	14,104	548
	CETES	270121	BI	8.840000	AAA (mex)	1,500,000	1,500,000	15,178,629,379	8.413731	12,621	8.605334	12,908	660
	CETES	270318	BI	8.840000	AAA (mex)	600,000	600,000	2,158,022,149	8.467875	5,081	8.502205	5,101	716
												302,689	
REPORTOS													
47.81% Deudores por reporte													
	BPA182	310327	IS	8.912000	AAA (mex)	1,506,116	1,506,116	377,144,492	104.624596	157,577	104.650752	157,616	0
	BPA182	310918	IS	8.910000	AAA (mex)	1,202,036	1,202,036	262,975,996	99.530840	119,640	99.555722	119,670	0
												277,286	
100% Cartera total												\$579,975	

"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