

**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 2026**

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 16	ACREEDORES POR REPORTE	\$ 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	\$ 925,521	Reportos	\$ 0
DEUDORES POR REPORTE	\$ 297,753	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	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)	\$ 286	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	\$ 2,165
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	\$ 2,165
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	
		Mínimo fijo	\$ 1,000
		Variable	\$ 302,399
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	\$ 0
		Prima en venta de acciones	\$ -327,423
		Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$ 0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0
		Resultados acumulados	\$ 1,246,436
		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
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 1,221,411
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 1,223,576
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 1,223,576		

**CUENTAS DE ORDEN**

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 10,000,000
Acciones emitidas	\$ 111,111
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 297,753
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 2026 es de 302,399 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 \$357.218439; a la clase/serie B1 en \$357.218439; a la clase/serie B2 en \$357.218439; a la clase/serie B3 en \$396.379246."

"Valor Nominal \$90.000000"

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

DIRECTOR LA SOCIEDAD OPERADORA  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

CONTRALOR NORMATIVO INTERINO  
L.C. MIRIAM 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 31 DE MARZO DEL 2026**

(Cifras en miles de pesos)

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	\$ 5,202	
Resultado por compraventa	\$ 846	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 14,590	
Otros ingresos de la operación	\$ 0	\$ 20,638
<b>TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$ 20,638</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 147	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 2,932	
Gastos por intereses	\$ 0	
Otros egresos de la operación	\$ 0	
Gastos de administración y promoción	\$ 2,809	\$ 5,888
<b>TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$ 5,888</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$ 14,751</b>
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS</b>		<b>\$ 14,751</b>
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$ 14,751</b>
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
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>\$ 14,751</b>
<b>UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA</b>	0.00439	

"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 valoraron 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

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

RÚBRICA

\_\_\_\_\_  
DIRECTOR LA SOCIEDAD OPERADORA  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

\_\_\_\_\_  
CONTRALOR NORMATIVO INTERINO  
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 31 DE MARZO DE 2026**

( Cifras en miles de pesos )

	Emisora	Serie	Tipo de Valor	Tasa al Valor	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
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLE</b>													
<b>75.66% Inversión en instrumentos financieros de deuda</b>													
Valores gubernamentales													
	BONDES F	261203	LF	6.865000	AAA (mex)	50,000	50,000	756,164,774	100.049142	5,002	100.070167	5,004	246
	BONDES F	270128	LF	6.874000	AAA (mex)	100,000	100,000	449,235,757	100.041447	10,004	100.053194	10,005	302
	BONDES F	270520	LF	6.882500	AAA (mex)	100,000	100,000	653,938,581	99.931160	9,993	100.022222	10,002	414
	BONDES F	270930	LF	6.925000	AAA (mex)	200,000	200,000	654,501,700	99.973057	19,995	100.069881	20,014	547
	BONDES F	271014	LF	6.930000	AAA (mex)	200,000	200,000	517,904,990	100.234401	20,047	100.330249	20,066	561
	BONDES F	280420	LF	6.963500	AAA (mex)	200,000	200,000	468,740,040	99.760789	19,952	99.795810	19,959	750
	BONDES F	280615	LF	6.969000	AAA (mex)	500,000	500,000	831,645,272	99.663570	49,832	99.762467	49,881	806
	BONDES F	281228	LF	6.980000	AAA (mex)	700,000	700,000	160,742,542	99.609434	69,727	99.657200	69,760	1,002
	BONDES F	290111	LF	6.983000	AAA (mex)	77,000	77,000	227,684,499	99.898063	7,692	99.917299	7,694	1,016
	BONDES F	290125	LF	6.982500	AAA (mex)	300,000	300,000	157,617,035	99.517315	29,855	99.639192	29,892	1,030
	BONDES F	290419	LF	6.987000	AAA (mex)	300,000	300,000	542,107,437	99.584029	29,875	99.591997	29,878	1,114
	BONDES F	301128	LF	7.014500	AAA (mex)	300,000	300,000	318,597,876	99.251956	29,776	99.248430	29,775	1,702
	BONDES G	270218	LG	6.875000	AAA (mex)	50,000	50,000	220,600,000	100.121218	5,006	100.185188	5,009	323
	BONDES G	270506	LG	6.883500	AAA (mex)	50,000	50,000	287,200,000	100.230278	5,012	100.297680	5,015	400
	BONDES G	280316	LG	6.970000	AAA (mex)	400,000	400,000	337,200,000	99.903452	39,961	99.934515	39,974	715
	BONOS	260903	M	6.880000	AAA (mex)	100,000	100,000	936,472,505	100.393784	10,039	100.567443	10,057	155
	BONOS	270304	M	7.120000	AAA (mex)	200,000	200,000	2,512,442,192	98.389431	19,678	98.964200	19,793	337
	BONOS	270603	M	7.420000	AAA (mex)	100,000	100,000	2,868,552,381	102.448922	10,245	102.531829	10,253	428
	BONOS	280302	M	7.910000	AAA (mex)	250,000	250,000	3,167,179,040	101.865755	25,466	101.672451	25,418	701
	BONOS	290301	M	8.380000	AAA (mex)	220,000	220,000	4,354,020,204	101.699656	22,374	100.934986	22,206	1,065
	BONOS	290531	M	8.500000	AAA (mex)	200,000	200,000	3,900,520,974	104.469690	20,894	102.765458	20,553	1,156
	BONOS	300228	M	8.700000	AAA (mex)	250,000	250,000	3,501,481,876	100.762830	25,191	99.966615	24,992	1,429
	BPA182	260903	IS	7.150000	AAA (mex)	50,000	50,000	253,000,000	100.709869	5,035	100.508556	5,025	155
	BPA182	301010	IS	7.325000	AAA (mex)	50,000	50,000	363,106,929	102.757270	5,138	102.773241	5,139	1,653
	BPA182	310327	IS	7.336000	AAA (mex)	150,000	150,000	377,144,492	103.005805	15,451	102.979776	15,447	1,821
	BPAG91	280106	IQ	6.962500	AAA (mex)	150,000	150,000	306,547,255	101.384744	15,208	101.416400	15,212	645
	BPAG91	280511	IQ	6.975000	AAA (mex)	50,000	50,000	289,390,103	100.595942	5,030	100.644842	5,032	771
	BPAG91	290510	IQ	6.993000	AAA (mex)	200,000	200,000	306,452,319	100.416787	20,083	100.465029	20,093	1,135
	CETES	260416	BI	6.750000	AAA (mex)	2,550,000	2,550,000	13,941,467,425	9.794386	24,976	9.971930	25,428	15
	CETES	260528	BI	6.910000	AAA (mex)	1,500,000	1,500,000	8,807,616,539	9.710545	14,566	9.891815	14,838	57
	CETES	260611	BI	6.910000	AAA (mex)	1,500,000	1,500,000	11,618,649,694	9.682486	14,524	9.865552	14,798	71
	CETES	260625	BI	6.910000	AAA (mex)	1,974,800	1,974,800	7,680,215,132	9.655585	19,068	9.839466	19,431	85
	CETES	260723	BI	7.010000	AAA (mex)	500,000	500,000	6,311,464,979	9.603377	4,802	9.784764	4,892	113
	CETES	261001	BI	7.100000	AAA (mex)	1,600,000	1,600,000	14,048,353,846	9.466098	15,146	9.651656	15,443	183
	CETES	261112	BI	7.100000	AAA (mex)	750,000	750,000	3,928,703,852	9.382337	7,037	9.575257	7,181	225
	CETES	270107	BI	7.100000	AAA (mex)	3,000,000	3,000,000	5,257,560,330	9.320010	27,960	9.474906	28,425	281
	CETES	270121	BI	7.220000	AAA (mex)	3,000,000	3,000,000	14,669,693,563	9.246040	27,738	9.441537	28,325	295
	CETES	270318	BI	7.360000	AAA (mex)	2,828,500	2,828,500	13,504,976,443	9.138025	25,847	9.331027	26,393	351
	CETES	270513	BI	7.610000	AAA (mex)	3,118,500	3,118,500	12,855,161,222	9.032105	28,167	9.208175	28,716	407
	CETES	270708	BI	7.780000	AAA (mex)	9,500,000	9,500,000	12,062,599,146	8.927052	84,807	9.090812	86,363	463
	CETES	271223	BI	8.310000	AAA (mex)	8,000,000	8,000,000	10,478,302,698	8.728764	69,830	8.728842	69,831	631
	CETES	280217	BI	8.380000	AAA (mex)	500,000	500,000	7,606,553,043	8.583200	4,292	8.621302	4,311	687
												<b>925,523</b>	

**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 2026**

( 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
<b>REPORTOS</b>													
<b>24.34% Deudores por reporto</b>	BONDESF	291101	LF	6.997000	AAA (mex)	2,994,395	2,994,395	299,645,013	99.417971	297,697	99.436943	297,753	0
												297,753	
<b>100% Cartera total</b>												<b>\$1,223,276</b>	

"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 INTERNO  
L.C. MIRIAN MAIDELI CRUZ HERNANDEZ