

**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 JUNIO DE 2026

(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	\$ 695,300	\$ 695,300	Reportos	\$ 0	
DEUDORES POR REPORTEO		\$ 364,226	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)		\$ 194	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	\$ 1,936	\$ 1,936
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		\$ 1,936
			CAPITAL CONTABLE		
			CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social		
			Mínimo fijo	\$ 1,000	
			Variable	\$ 261,517	\$ 262,517
			Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno		\$ 0
			Prima en venta de acciones	\$ -468,990	
			Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0	\$ -206,473
			CAPITAL GANADO		
			Reservas de capital	\$ 0	
			Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0	
			Resultados acumulados	\$ 1,264,273	
			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	\$ 1,264,273
			TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$ 1,057,800
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 1,059,736

TOTAL DEL ACTIVO \$ 1,059,736

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 10,000,000
Acciones emitidas	\$ 111,111
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 364,226
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 Junio del 2026 es de 262,517 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 \$362.235970; a la clase/serie B1 en \$362.235970; a la clase/serie B2 en \$362.235970; a la clase/serie B3 en \$402.853949."

"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 JUNIO DEL 2026

(Cifras en miles de pesos)

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	\$ 6,721	
Resultado por compraventa	\$ 7,958	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 30,125	
Otros ingresos de la operación	\$ 0	\$ 44,804
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 44,804
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 302	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 6,018	
Gastos por intereses	\$ 1	
Otros egresos de la operación	\$ 0	
Gastos de administración y promoción	\$ 5,894	\$ 12,215
TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 12,215
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$ 32,589
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		\$ 32,589
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
RESULTADO NETO		\$ 32,589
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		\$ 32,589
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	0.011173	

"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
 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 JUNIO 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
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLE													
65.62%Inversión en instrumentos financieros de deuda													
Valores gubernamentales													
	BONDESF	261203	LF	6.577000	AAA (mex)	50,000	50,000	755,874,774	100.170558	5,009	100.206571	5,010	155
	BONDESF	270128	LF	6.580000	AAA (mex)	100,000	100,000	449,235,757	100.162863	10,016	100.194738	10,019	211
	BONDESF	270520	LF	6.581000	AAA (mex)	100,000	100,000	653,938,581	100.052576	10,005	100.173076	10,017	323
	BONDESF	270930	LF	6.632500	AAA (mex)	200,000	200,000	654,501,700	100.084113	20,017	100.212484	20,042	456
	BONDESF	271014	LF	6.635000	AAA (mex)	200,000	200,000	996,290,715	99.820151	19,964	99.951802	19,990	470
	BONDESF	280420	LF	6.660000	AAA (mex)	200,000	200,000	702,500,595	99.882205	19,976	99.975962	19,995	659
	BONDESF	280615	LF	6.667500	AAA (mex)	500,000	500,000	831,645,272	99.784986	49,892	99.941400	49,971	715
	BONDESF	290111	LF	6.687000	AAA (mex)	77,000	77,000	227,684,499	99.997591	7,700	100.067898	7,705	925
	BONDESF	290125	LF	6.686500	AAA (mex)	300,000	300,000	157,617,035	99.638731	29,892	99.811618	29,943	939
	BONDESF	290419	LF	6.689500	AAA (mex)	300,000	300,000	542,107,437	99.705445	29,912	99.769450	29,931	1,023
	BONDESF	301128	LF	6.713500	AAA (mex)	300,000	300,000	410,718,346	99.373372	29,812	99.446618	29,834	1,611
	BONDESG	270218	LG	6.585000	AAA (mex)	50,000	50,000	220,600,000	100.232274	5,012	100.314230	5,016	232
	BONDESG	270506	LG	6.590500	AAA (mex)	50,000	50,000	287,200,000	100.329806	5,016	100.419413	5,021	309
	BONDESG	280316	LG	6.668000	AAA (mex)	400,000	400,000	337,200,000	100.014508	40,006	100.102419	40,041	624
	BONOS	260903	M	6.630000	AAA (mex)	100,000	100,000	887,679,420	102.163228	10,216	102.345449	10,235	64
	BONOS	270304	M	6.750000	AAA (mex)	150,000	150,000	1,959,947,776	99.779709	14,967	100.970971	15,146	246
	BONOS	270603	M	6.990000	AAA (mex)	100,000	100,000	2,650,534,453	100.553089	10,055	101.008624	10,101	337
	BONOS	280302	M	7.420000	AAA (mex)	250,000	250,000	2,960,315,104	104.014366	26,004	104.458105	26,115	610
	BONOS	290301	M	7.870000	AAA (mex)	220,000	220,000	4,170,221,492	103.848267	22,847	104.275463	22,941	974
	BONOS	290531	M	7.950000	AAA (mex)	270,000	270,000	3,766,381,089	101.945328	27,525	102.051528	27,554	1,065
	BONOS	300228	M	8.240000	AAA (mex)	150,000	150,000	4,095,287,771	102.911441	15,437	103.583993	15,538	1,338
	BONOS	320415	M	8.650000	AAA (mex)	150,000	150,000	2,460,974,158	98.364726	14,755	98.568214	14,785	2,115
	BPA182	260903	IS	6.680000	AAA (mex)	50,000	50,000	253,000,000	102.507119	5,125	102.391613	5,120	64
	BPA182	301010	IS	6.855000	AAA (mex)	50,000	50,000	363,106,929	100.756298	5,038	100.863601	5,043	1,562
	BPA182	310327	IS	6.860000	AAA (mex)	150,000	150,000	377,144,492	101.017194	15,153	101.144525	15,172	1,730
	BPAG91	280106	IQ	6.770000	AAA (mex)	150,000	150,000	306,547,255	101.327105	15,199	101.392630	15,209	554
	BPAG91	280511	IQ	6.784000	AAA (mex)	50,000	50,000	289,390,103	100.530609	5,027	100.579506	5,029	680
	BPAG91	290510	IQ	6.806000	AAA (mex)	200,000	200,000	306,452,319	100.351454	20,070	100.390726	20,078	1,044
	CETES	260723	BI	6.380000	AAA (mex)	500,000	500,000	8,441,574,955	9.603377	4,802	9.961080	4,981	22
	CETES	261112	BI	6.690000	AAA (mex)	750,000	750,000	5,221,851,509	9.382337	7,037	9.757191	7,318	134
	CETES	270107	BI	6.740000	AAA (mex)	3,000,000	3,000,000	5,171,315,221	9.320010	27,960	9.656480	28,969	190
	CETES	270121	BI	6.790000	AAA (mex)	3,000,000	3,000,000	14,669,693,563	9.246040	27,738	9.629528	28,889	204
	CETES	270318	BI	6.860000	AAA (mex)	2,828,500	2,828,500	13,358,402,258	9.138025	25,847	9.528122	26,950	260
	CETES	270513	BI	7.050000	AAA (mex)	3,118,500	3,118,500	13,001,974,989	9.032105	28,167	9.417564	29,369	316
	CETES	280217	BI	7.720000	AAA (mex)	3,500,000	3,500,000	9,379,791,904	8.672541	30,354	8.867156	31,035	596
	CETES	280412	BI	7.910000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	18,273,080,268	8.676263	8,676	8.748887	8,749	651
	CETES	280608	BI	7.980000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	1,982,582,907	8.627772	8,628	8.643495	8,643	708
	UDIBONO	261203	S	3.550000	AAA (mex)	33,807	33,807	339,444,695	879.244531	29,725	881.373649	29,797	155
												695,301	

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 JUNIO 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
REPORTOS													
34.38%Deudores por reporto	BONDESF	280615	LF	6.667500	AAA (mex)	3,647,457	3,647,457	831,645,272	99.839512	364,160	99.857539	364,226	0
												364,226	
100% Cartera total												\$1,059,527	

"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