

FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, 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.
 Prolong. 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

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2019
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NÚMERO DE LAS ACCIONES)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$13	ACREEDORES POR REPORTE	\$0
CUENTAS DE MARGEN	\$0	PRÉSTAMO DE VALORES	\$0
INVERSIONES EN VALORES		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Títulos para negociar	\$435,971	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$1,480,863	Préstamo de valores	\$0
PRÉSTAMO DE VALORES	\$0	Derivados	\$0
DERIVADOS		Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$0
Con fines de negociación	\$0	DERIVADOS	
Con fines de cobertura	\$0	Con fines de negociación	\$0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE		Con fines de cobertura	\$0
ACTIVOS FINANCIEROS		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		PASIVOS FINANCIEROS	\$0
BIENES ADJUDICADOS		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		Impuestos a la utilidad por pagar	\$0
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
EMPRESAS PROMOVIDAS		pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	\$0
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		Acreedores por liquidación de operaciones	\$0
OTROS ACTIVOS		Acreedores por cuentas de margen	\$0
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$55	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$2,872
	\$55	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
		TOTAL PASIVO	\$2,872
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$750,079
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$853,222
		CAPITAL GANADO	\$1,604,302
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$276,077
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de	
		flujo de efectivo	\$0
		Resultado por valuación de inversiones permanentes en	
		acciones de empresas promovidas	\$0
		Resultado neto	\$33,650
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$309,728
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$1,916,029
TOTAL ACTIVO	\$1,916,901		\$1,916,901

CUENTAS DE ORDEN	
Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	250,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	1,480,863
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 2019 es de 751,079 miles de pesos"

"El presente balance general 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 balance general 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 \$98.228719; a la clase/serie B1 en \$98.228707; a la clase/serie B2 en \$98.228719; a la clase/serie B3 en \$107.159776."

"Valor Nominal: \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, 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.

Prolong. 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 DEL RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2019

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$397
Resultado de compraventa	\$-2
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0
Ingresos por intereses	\$41,428
Otros ingresos de la operación	\$0
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$41,823
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$398
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$4,085
Gastos por intereses	\$0
Otros egresos de la operación	\$0
Gastos de administración	\$3,689
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$8,172
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$33,650
Impuestos a la utilidad causados	\$0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$33,650
Operaciones discontinuadas	\$0
RESULTADO NETO	\$33,650

"El presente estado de resultados 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 resultados 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



DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, 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.
 Prolong. 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 LA CARTERA AL 31 DE MARZO DE 2019
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS, COSTOS Y PRECIOS UNITARIOS EN PESOS Y CENTAVOS, CANTIDADES DE TITULOS EN UNIDADES)

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	Dias por vencer
TITULOS PARA NEGOCIAR												
Inversión en títulos de deuda												
Valores gubernamentales												
BPAG28	210211	IM	8.355000	AAA (mex)	200.000	200.000	214.000.000	100.087189	20.017	100.263755	20.053	682
BPAG28	210513	IM	8.362500	AAA (mex)	700.000	700.000	221.000.000	99.909630	69.937	100.069429	70.049	773
BPAG28	211111	IM	8.369000	AAA (mex)	300.000	300.000	221.000.000	100.102320	30.031	100.338483	30.102	955
BPAG91	210422	IQ	8.375500	AAA (mex)	270.000	270.000	234.000.000	101.297880	27.350	101.327095	27.358	752
BPAG91	211223	IQ	8.389000	AAA (mex)	200.000	200.000	251.000.000	99.790240	19.958	99.797147	19.959	997
BPAG91	220428	IQ	8.392500	AAA (mex)	300.000	300.000	246.000.000	101.016136	30.305	101.035256	30.311	1.123
BPAG91	221229	IQ	8.402500	AAA (mex)	300.000	300.000	276.000.000	101.585698	30.476	101.601237	30.480	1.368
BPAG91	230427	IQ	8.420000	AAA (mex)	400.000	400.000	306.000.000	100.829693	40.332	100.849648	40.340	1.487
BPAG91	230831	IQ	8.420000	AAA (mex)	270.000	270.000	323.000.000	99.860452	26.962	100.012430	27.003	1.613
BONDESD	190411	LD	8.315823	AAA (mex)	200.000	200.000	360.884.470	100.393864	20.079	100.415000	20.083	10
BONDESD	190627	LD	8.338464	AAA (mex)	300.000	300.000	356.098.565	100.537233	30.161	100.570989	30.171	87
BONDESD	200130	LD	8.361104	AAA (mex)	300.000	300.000	422.479.692	99.997967	29.999	100.055306	30.017	304
BONDESD	201126	LD	8.381230	AAA (mex)	300.000	300.000	350.627.083	100.037438	30.011	100.151082	30.045	605
BONDESD	220317	LD	8.411419	AAA (mex)	300.000	300.000	360.502.511	99.851628	29.955	100.000356	30.000	1.081
22.74%	Total de Inversión en títulos de deuda											
											435,971	
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
BONDESD	210520	LD	8.397834	AAA (mex)	7.021.266	7.021.266	394.255.835	99.697112	700.000	99.765737	700.482	0
BONDESD	220113	LD	8.402362	AAA (mex)	5.808.731	5.808.731	337.190.434	99.822709	579.843	99.891587	580.243	0
BONDESD	220512	LD	8.431545	AAA (mex)	2.007.324	2.007.324	308.373.220	99.635121	200.000	99.703786	200.136	0
77.26%	Total de REPORTOS											
											1,480,863	
100% Cartera total											\$1,916,834	

"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

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE