

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 30 DE JUNIO DE 2018
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NÚMERO DE LAS ACCIONES)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL		
DISPONIBILIDADES	\$13	ACREEDORES POR REPORTO		\$0
CUENTAS DE MARGEN	\$0	PRÉSTAMO DE VALORES		\$0
INVERSIONES EN VALORES		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA		
Títulos para negociar	\$426,005	Reportos (Saldo acreedor)	\$0	
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	\$1,273,935	Préstamo de valores	\$0	
PRÉSTAMO DE VALORES	\$0	Derivados	\$0	
DERIVADOS		Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$0	\$0
Con fines de negociación	\$0	DERIVADOS		
Con fines de cobertura	\$0	Con fines de negociación	\$0	
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		Con fines de cobertura	\$0	\$0
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE 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 EMPRESAS PROMOVIDAS		Aportaciones para futuros aumentos de capital 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	\$36	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0	
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$1,493	\$1,493
TOTAL ACTIVO	<u>\$1,699,989</u>	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		\$0
		TOTAL PASIVO		<u>\$1,493</u>
		CAPITAL CONTABLE		
		CAPITAL CONTRIBUIDO		
		Capital Social		
		Mínimo fijo	\$1,000	
		Variable	\$700,115	\$701,115
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	\$0	
		Prima en venta de acciones	\$780,699	\$1,481,813
		CAPITAL GANADO		
		Reservas de capital	\$0	
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0	
		Resultado de ejercicios anteriores	\$170,551	
		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	\$46,132	\$216,683
		TOTAL CAPITAL CONTABLE		<u>\$1,698,497</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		<u>\$1,699,989</u>

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	250,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	1,273,935
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 2018 es de 701,115 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 \$93.650141; a la clase/serie B1 en \$93.850141; a la clase/serie B2 en \$93.650152; a la clase/serie B3 en \$101.301037."

"Valor Nominal \$40.000000"

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 DEL RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2018

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$206
Resultado de compraventa	\$41
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0
Ingresos por intereses	\$53,576
Otros ingresos de la operación	<u>\$0</u>
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$53,823
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$566
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$4,394
Gastos por intereses	\$0
Otros egresos de la operación	\$0
Gastos de administración	<u>\$2,731</u>
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN	\$7,691
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$46,132
Impuestos a la utilidad causados	\$0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>\$0</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$46,132
Operaciones discontinuadas	<u>\$0</u>
RESULTADO NETO	<u>\$46,132</u>

"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.

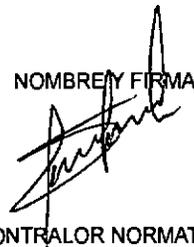
El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA



DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

ESTADO DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 30 DE JUNIO DE 2018
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS, COSTOS Y PRECIOS UNITARIOS EN PESOS Y CENTAVOS, CANTIDADES DE TÍTULOS EN UNIDADES)

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
TÍTULOS PARA NEGOCIAR												
Inversión en títulos de deuda												
Valores gubernamentales												
8PAG28	210211	IM	7.947500	AAA (mex)	200.000	200.000	214.000.000	100.210099	20.042	100.197116	20.039	955
8PAG28	210513	IM	7.977500	AAA (mex)	400.000	400.000	119.000.000	100.009014	40.004	99.942119	39.977	1.046
8PAG91	180816	IQ	7.942500	AAA (mex)	500.000	500.000	108.000.000	100.909803	50.455	100.976721	50.488	45
8PAG91	181220	IQ	7.935000	AAA (mex)	500.000	500.000	204.000.000	100.149284	50.075	100.232228	50.112	171
8PAG91	210422	IQ	7.997500	AAA (mex)	270.000	270.000	234.000.000	100.945163	27.255	101.103284	27.298	1.025
8PAG91	211223	IQ	7.995000	AAA (mex)	200.000	200.000	251.000.000	99.695789	19.939	99.736274	19.947	1.270
8PAG91	220428	IQ	8.002500	AAA (mex)	300.000	300.000	246.000.000	100.735974	30.221	100.843686	30.253	1.396
8PAG91	221229	IQ	8.010000	AAA (mex)	400.000	400.000	276.000.000	101.356562	40.543	101.380203	40.552	1.641
BONDES	180816	LD	7.883211	AAA (mex)	371.939	371.939	264.478.761	100.192828	37.266	100.228681	37.279	45
BONDES	181213	LD	7.878182	AAA (mex)	500.000	500.000	423.429.418	100.027773	50.014	100.057384	50.029	164
BONDES	190824	LD	7.888241	AAA (mex)	300.000	300.000	356.098.565	98.897718	29.969	100.014224	30.004	360
BONDES	200130	LD	7.911377	AAA (mex)	300.000	300.000	422.479.692	100.059488	30.018	100.089446	30.027	577
25.06% Total de Inversión en títulos de deuda												
REPORTES												
Deudores por Reporto												
8PA182	190411	IS	7.900000	AAA (mex)	5.900.951	5.900.951	162.000.000	101.678522	600.000	101.745291	600.394	0
BONDES	230105	LD	7.970728	AAA (mex)	6.770.980	6.770.980	323.936.891	98.409279	673.098	99.474723	673.541	0
74.94% Total de REPORTOS											1.273.935	
100% Cartera total											426.005	\$1,699,941

"El presente estado de valuación de cartera de inversión, se formula 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 valoraron 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 Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE