

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 SEPTIEMBRE 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	\$428,908	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	\$1,179,913	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	\$27	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$1,548
		IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
		TOTAL PASIVO	\$1,548
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$655,235
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$707,157
		CAPITAL GANADO	\$1,363,391
		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	\$73,370
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$243,921
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$1,607,312
TOTAL ACTIVO	\$1,608,860		\$1,608,860

CUENTAS DE ORDEN	
Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	250,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	1,179,913
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 Septiembre del 2018 es de 656,235 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 valuaron 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 \$95.148123; a la clase/serie B1 en \$95.148123; a la clase/serie B2 en \$95.148135; a la clase/serie B3 en \$105.207605."

"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 SEPTIEMBRE DE 2018

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$307	
Resultado de compraventa	\$101	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$85,096	
Otros ingresos de la operación	\$0	
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$85,505
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$887	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$6,923	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$0	
Gastos de administración	\$4,326	
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$12,135
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$73,370
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$73,370
Operaciones discontinuadas		\$0
RESULTADO NETO		\$73,370

"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

FDNDO VALUUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA ADMINISTRADO POR VALUUE 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018
(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 Valorar	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
TITULOS PARA NEGOCIAR												
Valores gubernamentales												
BPAG28	210211	IM	8.006500	AAA (mex)	200,000	200,000	214,000,000	99.769683	19,954	99.780236	19,956	864
BPAG28	210513	IM	8.017500	AAA (mex)	700,000	700,000	221,000,000	100.146936	70,103	100.169409	70,133	955
BPAG91	181220	IQ	7.927500	AAA (mex)	500,000	500,000	204,000,000	100.149570	50,075	100.240743	50,120	80
BPAG91	210422	IQ	7.984000	AAA (mex)	270,000	270,000	234,000,000	100.993552	27,268	101.223676	27,330	934
BPAG91	211223	IQ	7.999000	AAA (mex)	200,000	200,000	251,000,000	99.996011	19,939	99.751818	19,950	1,179
BPAG91	220428	IQ	8.000000	AAA (mex)	300,000	300,000	246,000,000	100.779308	30,234	100.939519	30,282	1,305
BPAG91	221229	IQ	8.010000	AAA (mex)	400,000	400,000	276,000,000	101.417673	40,567	101.466249	40,587	1,669
BPAG91	230427	IQ	8.032500	AAA (mex)	400,000	400,000	306,000,000	100.713282	40,285	100.728452	40,291	1,669
BONDES0	181213	LD	7.938538	AAA (mex)	500,000	500,000	423,429,418	100.179856	50,090	100.225523	50,113	73
BONDES0	190411	LD	7.946082	AAA (mex)	200,000	200,000	360,884,470	100.035816	20,007	100.049252	20,010	192
BONDES0	190627	LO	7.946597	AAA (mex)	300,000	300,000	356,098,565	100.049901	30,015	100.164066	30,055	289
BONDES0	200130	LO	7.967710	AAA (mex)	300,000	300,000	422,479,692	100.212071	30,064	100.269321	30,081	486
28.66 %	Total de Inversión en títulos de deuda											
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
BPAG91	190417	IQ	7.938000	AAA (mex)	5,913,305	5,913,305	216,000,000	101.466099	600,000	101.533743	600,400	0
BONDES0	200702	LD	7.963806	AAA (mex)	5,813,568	5,813,568	384,759,469	99.617549	579,135	99.682467	579,513	0
73.34 %	Total de REPORTOS											
100% Cartera total	\$1,608,821											

"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 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 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

CONTRALOR NORMATIVO
ANTONIO MENDOZA ANDRADE