

**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.**

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 2025

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 13	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	\$ 476,897	Reportos	\$ 0
	\$ 476,897	Préstamo de valores	\$ 0
DEUDORES POR REPORTE	\$ 642,802	Instrumentos financieros derivados	\$ 0
PRÉSTAMO DE VALORES	\$ 0	Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$ 0
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			\$ 0
Con fines de negociación	\$ 0	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
Con fines de cobertura	\$ 0	Con fines de negociación	\$ 0
	\$ 0	Con fines de cobertura	\$ 0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 0		\$ 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)	\$ 49	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	\$ 1,630
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	\$ 0		\$ 1,630
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	\$ 0	PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	\$ 0
CRÉDITO MERCANTIL	\$ 0	INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO	
		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	\$ 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	\$ 1,630
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	
		Mínimo fijo	\$ 1,000
		Variable	\$ 301,752
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	\$ 0
		Prima en venta de acciones	\$ -9,417
		Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0
			\$ 292,335
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$ 0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0
		Resultados acumulados	\$ 825,796
		Otros resultados integrales	\$ 0
		Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	\$ 0
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	\$ 0
		Participación en ORI de empresas promovidas	\$ 0
			\$ 825,796
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 1,118,130
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 1,119,760
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 1,119,760		

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 10,000,000
Acciones emitidas	\$ 250,000
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 642,802
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 2025 es de 301,752 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 \$146.562196; a la clase/serie B1 en \$146.562196; a la clase/serie B2 en \$146.562215; a la clase/serie B3 en \$167.062730."

"Valor Nominal \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

DIRECTOR LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

CONTRALOR NORMATIVO
C.P. 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.**

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 2025

(Cifras en miles de pesos, *excepto Utilidad Básica por Acción Ordinaria)

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	\$ 3,197	
Resultado por compraventa	\$ 916	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 47,597	
Otros ingresos de la operación	\$ 0	\$ 51,710
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 51,710
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 1,898	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 3,071	
Gastos por intereses	\$ 0	
Otros egresos de la operación	\$ 0	
Gastos de administración y promoción	\$ 3,440	\$ 8,409
TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 8,409
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$ 43,302
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		\$ 43,302
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
RESULTADO NETO		\$ 43,302
Otros resultados integrales	\$ 0	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	\$ 0	
Resultado por tenencia de activos no monetarios.	\$ 0	
Participación en ORI de empresas promovidas	\$ 0	\$ 0
RESULTADO INTEGRAL		\$ 43,302
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	<u>5.740033</u>	

"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 valuaron 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

RÚBRICA

DIRECTOR LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

CONTRALOR NORMATIVO
C.P. 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.
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 2025

(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													
42.59% Inversión en instrumentos financieros de deuda													
Valores gubernamentales													
	BONDESF	260423	LF	8.105000	AAA (mex)	100,000	100,000	620,429,737	100.123547	10,012	100.226810	10,023	296
	BONDESF	261231	LF	8.167500	AAA (mex)	200,000	200,000	728,801,810	99.980024	19,996	100.095624	20,019	548
	BONDESF	271014	LF	8.199000	AAA (mex)	200,000	200,000	517,904,990	99.609870	19,922	99.776225	19,955	835
	BONDESG	250710	LG	8.110000	AAA (mex)	100,000	100,000	216,700,000	100.394364	10,039	100.442632	10,044	9
	BONDESG	270218	LG	8.150000	AAA (mex)	50,000	50,000	220,600,000	100.205889	5,010	100.273259	5,014	597
	BONDESG	270506	LG	8.187500	AAA (mex)	86,330	86,330	258,700,000	100.227292	8,653	100.352779	8,663	674
	BONDESG	280316	LG	8.212500	AAA (mex)	200,000	200,000	190,700,000	99.887926	19,978	100.018902	20,004	989
	BPA182	260219	IS	8.170000	AAA (mex)	200,000	200,000	300,000,000	103.386202	20,677	103.472103	20,694	233
	BPA182	260903	IS	8.110000	AAA (mex)	100,000	100,000	253,000,000	102.903699	10,290	103.085253	10,309	429
	BPA182	270121	IS	8.230000	AAA (mex)	300,000	300,000	110,000,000	104.128696	31,239	104.202903	31,261	569
	BPA182	280412	IS	8.210000	AAA (mex)	200,000	200,000	268,000,000	101.656684	20,331	101.652847	20,331	1,016
	BPA182	290322	IS	7.802500	AAA (mex)	160,000	160,000	350,227,549	103.904053	16,625	103.494710	16,559	1,360
	BPA182	300328	IS	8.230000	AAA (mex)	400,000	400,000	423,346,957	101.643304	40,657	101.802676	40,721	1,731
	BPA182	301010	IS	8.232500	AAA (mex)	150,000	150,000	363,106,929	101.243281	15,186	101.378072	15,207	1,927
	BPA182	310327	IS	8.235000	AAA (mex)	200,000	200,000	377,144,492	101.597019	20,319	101.702516	20,341	2,095
	BPAG28	270204	IM	8.205000	AAA (mex)	300,000	300,000	222,142,899	99.792875	29,938	99.940942	29,982	583
	BPAG91	250904	IQ	8.080000	AAA (mex)	100,000	100,000	238,000,000	100.627844	10,063	100.681501	10,068	65
	BPAG91	260507	IQ	8.120000	AAA (mex)	56,482	56,482	248,000,000	101.260322	5,719	101.412211	5,728	310
	BPAG91	270107	IQ	8.167000	AAA (mex)	200,000	200,000	255,045,905	101.887214	20,377	101.943323	20,389	555
	BPAG91	270909	IQ	8.150000	AAA (mex)	333,033	333,033	273,293,955	100.216937	33,376	100.379054	33,430	800
	BPAG91	280511	IQ	8.150000	AAA (mex)	200,000	200,000	289,390,103	100.871538	20,174	101.103149	20,221	1,045
	BPAG91	290111	IQ	8.156500	AAA (mex)	100,000	100,000	289,643,555	101.487277	10,149	101.701325	10,170	1,290
	CETES	250717	BI	8.060000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	2,596,335,023	9.937241	9,937	9.964308	9,964	16
	CETES	250821	BI	8.080000	AAA (mex)	800,000	800,000	7,786,874,936	9.396462	7,517	9.886833	7,909	51
	CETES	251030	BI	8.060000	AAA (mex)	500,000	500,000	7,423,476,783	9.391259	4,696	9.736240	4,868	121
	CETES	251211	BI	8.090000	AAA (mex)	2,100,000	2,100,000	5,127,781,419	9.125343	19,163	9.646768	20,258	163
	CETES	260416	BI	8.250000	AAA (mex)	500,000	500,000	10,148,186,968	9.109017	4,555	9.378847	4,689	289
	CETES	260528	BI	8.260000	AAA (mex)	500,000	500,000	4,318,380,574	9.252361	4,626	9.294149	4,647	331
	CETES	260611	BI	8.260000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	8,625,715,656	9.216778	9,217	9.266481	9,266	345
	CETES	261001	BI	8.360000	AAA (mex)	1,300,000	1,300,000	14,954,437,018	8.500367	11,050	9.040620	11,753	457
	CETES	270121	BI	8.470000	AAA (mex)	500,000	500,000	14,669,693,563	8.413731	4,207	8.819439	4,410	569
												476,897	

**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.**
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 2025

(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	Dias por vencer
REPORTOS													
57.41% Deudores por reporte	BONDESF	291004	LF	8.228000	AAA (mex)	6,471,069	6,471,069	308,724,332	99.312446	642,658	99.334681	642,802	0
												642,802	
100% Cartera total												\$1,119,699	

"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
C.P. ANTONIO MENDOZA ANDRADE