

**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 2022**  
(CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NÚMERO DE LAS ACCIONES)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	
DISPONIBILIDADES	\$13	<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	\$0
CUENTAS DE MARGEN	\$0	<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	\$0
INVERSIONES EN VALORES		<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	
Títulos para negociar	\$258,018	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$1,151,233	Préstamo de valores	\$0
PRÉSTAMO DE VALORES	\$0	Derivados	\$0
DERIVADOS		Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$0
Con fines de negociación	\$0	<b>DERIVADOS</b>	
Con fines de cobertura	\$0	Con fines de negociación	\$0
<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>		Con fines de cobertura	\$0
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>		<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>	\$0
BIENES ADJUDICADOS		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
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	\$61	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$1,380
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$1,409,326</b>	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	<b>\$0</b>
		<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	<b>\$0</b>
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$1,380</b>
		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$489,808
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$400,062
		<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>\$890,869</b>
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$501,312
		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	\$15,765
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$1,407,946</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$1,409,326</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	250,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	1,151,233
Colaterales recibidos y vendidos o entregados	0
en garantía por la entidad	0
Otras cuentas de registro	0

"El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo del 2022 es de 490,808 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 \$109.679281; a la clase/serie B1 en \$109.679281; a la clase/serie B2 en \$109.679295; a la clase/serie B3 en \$123.740574."

"Valor Nominal \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

RÚBRICA

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 2022**

( CIFRAS EN MILES DE PESOS )

Resultado por valuación a valor razonable	\$67	
Resultado de compraventa	\$5	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$19,577	
Otros ingresos de la operación	\$0	
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$19,650</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$268	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$2,896	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$0	
Gastos de administración	\$720	
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$3,885</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$15,765</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>\$15,765</b>
Operaciones discontinuadas		\$0
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$15,765</b>

"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

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

RÚBRICA

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 2022**  
 ( 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 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
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>												
<b>Inversión en títulos de deuda</b>												
<b>Valores Gubernamentales</b>												
BPAG91	220428	IQ	6.950000	AAA (mex)	300,000	300,000	246,000,000	101.009535	30,303	100.995973	30,299	27
BPAG91	221229	IQ	7.012500	AAA (mex)	300,000	300,000	276,000,000	99.912747	29,974	99.946856	29,984	272
BPAG91	230427	IQ	7.030000	AAA (mex)	400,000	400,000	306,000,000	100.874290	40,350	100.864868	40,346	391
BPAG91	230831	IQ	7.060000	AAA (mex)	670,000	670,000	323,000,000	100.197886	67,133	100.220921	67,148	517
BPAG91	250102	IQ	7.070000	AAA (mex)	300,000	300,000	249,000,000	100.867785	30,260	100.967918	30,290	1,007
BONDESD	230831	LD	6.600000	AAA (mex)	300,000	300,000	307,307,236	100.053807	30,016	100.093941	30,028	517
BONDESF	241003	LF	6.650000	AAA (mex)	300,000	300,000	724,327,997	99.720542	29,916	99.743564	29,923	916
<b>18.31%</b>	Total de Inversión en títulos de deuda										<b>258,018</b>	
<b>REPORTOS</b>												
<b>Deudores por Reporto</b>												
BPAG28	250206	IM	6.671500	AAA (mex)	6,510,845	6,510,845	105,035,113	99.833428	650,000	99.851398	650,117	0
BONDESD	241024	LD	6.647000	AAA (mex)	3,015,649	3,015,649	445,810,487	99.821121	301,025	99.839283	301,080	0
BONDESD	251016	LD	6.669500	AAA (mex)	2,004,870	2,004,870	394,657,397	99.757053	200,000	99.775064	200,036	0
<b>81.69%</b>	Total de REPORTOS										<b>1,151,233</b>	
<b>100% Cartera total</b>											<b>\$1,409,252</b>	

"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

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

\_\_\_\_\_  
 DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

RÚBRICA

\_\_\_\_\_  
 CONTRALOR NORMATIVO  
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE