

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

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	\$13	<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	\$0
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	\$0	<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	\$0
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	
Títulos para negociar	\$358,054	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	<b>\$1,258,789</b>	Préstamo de valores	\$0
<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	\$0	Derivados	\$0
<b>DERIVADOS</b>		Otros colaterales vendidos o dados en garantía	<u>\$0</u>
Con fines de negociación	\$0	<b>DERIVADOS</b>	
Con fines de cobertura	<u>\$0</u>	Con fines de negociación	\$0
<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>		Con fines de cobertura	<u>\$0</u>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>		<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>	
<b>CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>		<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>	\$0
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
<b>PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>		Impuestos a la utilidad por pagar	\$0
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE</b>		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
<b>EMPRESAS PROMOVIDAS</b>		pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	\$0
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>		Acreedores por liquidación de operaciones	\$0
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Acreedores por cuentas de margen	\$0
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$31	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	<u>\$0</u>	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>\$1,535</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>\$1,616,888</u></b>	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	\$0
		<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	<u>\$0</u>
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>\$1,535</u>
		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	<u>\$537,757</u>
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$514,948
		<b>CAPITAL GANADO</b>	<u>\$1,053,705</u>
		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	<u>\$60,336</u>
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<u>\$1,615,353</u>
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<u>\$1,616,888</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	1,258,789
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 2022 es de 538,757 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 \$113.310163; a la clase/serie B1 en \$113.310163; a la clase/serie B2 en \$113.310178; a la clase/serie B3 en \$127.891310."

"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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**

( CIFRAS EN MILES DE PESOS )

Resultado por valuación a valor razonable	\$494	
Resultado de compraventa	\$37	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$71,766	
Otros ingresos de la operación	\$0	
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$72,297</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$857	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$8,894	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$0	
Gastos de administración	\$2,210	
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$11,961</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$60,336</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>\$60,336</b>
Operaciones discontinuadas		\$0
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$60,336</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

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 DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**  
 ( 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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>												
<b>Inversión en títulos de deuda</b>												
<b>Valores Gubernamentales</b>												
CETES	230126	BI	10.100000	AAA (mex)	3,000,000	3,000,000	2,037,517,908	9.601434	28,804	9.688097	29,064	115
BPAG91	221229	IQ	9.870000	AAA (mex)	300,000	300,000	276,000,000	100.001802	30,001	100.078753	30,024	87
BPAG91	230427	IQ	9.890000	AAA (mex)	400,000	400,000	306,000,000	101.410124	40,564	101.452764	40,581	206
BPAG91	230831	IQ	9.912500	AAA (mex)	670,000	670,000	323,000,000	100.496886	67,333	100.588482	67,394	332
BPAG91	240502	IQ	9.930000	AAA (mex)	300,000	300,000	280,000,000	101.070959	30,321	101.095049	30,329	577
BPAG91	250102	IQ	9.930000	AAA (mex)	300,000	300,000	249,000,000	101.499397	30,450	101.687718	30,506	822
BPAG91	250904	IQ	9.932000	AAA (mex)	300,000	300,000	238,000,000	100.142571	30,043	100.130512	30,039	1,067
BONDES F	241003	LF	8.709000	AAA (mex)	600,000	600,000	724,327,997	100.188664	60,113	100.276850	60,166	731
BONDES G	250710	LG	8.710000	AAA (mex)	200,000	200,000	102,300,000	100.135561	20,027	100.167534	20,034	1,011
BONDES G	280316	LG	8.768500	AAA (mex)	200,000	200,000	102,500,000	99.521701	19,904	99.587864	19,918	1,991
<b>22.15%</b>	Total de Inversión en títulos de deuda											
											<b>358,054</b>	
<b>REPORTOS</b>												
<b>Deudores por Reporto</b>												
BPAG91	250904	IQ	9.932000	AAA (mex)	3,029,778	3,029,778	238,000,000	99.684910	302,023	99.762166	302,257	0
BPAG91	260903	IQ	9.939000	AAA (mex)	3,013,096	3,013,096	270,040,418	99.726119	300,484	99.803407	300,717	0
BPAG91	270909	IQ	10.021000	AAA (mex)	1,484,230	1,484,230	32,019,055	99.373003	147,492	99.450017	147,607	0
BONDES F	250130	LF	8.715500	AAA (mex)	3,080,298	3,080,298	269,518,667	99.931013	307,817	100.007627	308,053	0
BONDES F	261203	LF	8.749500	AAA (mex)	2,008,196	2,008,196	373,266,666	99.591861	200,000	99.668630	200,154	0
<b>77.85%</b>	Total de REPORTOS											
											<b>1,258,789</b>	
<b>100% Cartera total</b>											<b>\$1,616,843</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 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

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

RÚBRICA

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

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