

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 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO			PASIVO Y CAPITAL		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		\$ 13	ACREEDORES POR REPORTEO		\$ 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	\$ 623,346	\$ 623,346	Reportos	\$ 0	
DEUDORES POR REPORTEO		\$ 830,640	Préstamo de valores	\$ 0	
PRÉSTAMO DE VALORES		\$ 0	Instrumentos financieros derivados	\$ 0	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$ 0	\$ 0
Con fines de negociación	\$ 0		INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		
Con fines de cobertura	\$ 0	\$ 0	Con fines de negociación	\$ 0	
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		\$ 0	Con fines de cobertura	\$ 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)		\$ 773	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	\$ 2,248	\$ 2,248
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		\$ 0	PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		\$ 0
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		\$ 0	INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO		
CRÉDITO MERCANTIL		\$ 0	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		\$ 2,248
			CAPITAL CONTABLE		
			CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social		
			Mínimo fijo	\$ 1,000	
			Variable	\$ 362,727	\$ 363,727
			Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno		\$ 0
			Prima en venta de acciones	\$ 200,176	
			Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0	\$ 563,903
			CAPITAL GANADO		
			Reservas de capital	\$ 0	
			Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0	
			Resultados acumulados	\$ 888,622	
			Otros resultados integrales	\$ 0	
			Valuación de instrumentos financieros negociables	\$ 0	
			Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	\$ 0	
			Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	\$ 0	
			Resultado por tenencia de activos no monetarios	\$ 0	
			Participación en ORI de empresas promovidas	\$ 0	\$ 888,622
			TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$ 1,452,525
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 1,454,772
TOTAL DEL ACTIVO		\$ 1,454,772			

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 10,000,000
Acciones emitidas	\$ 250,000
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 830,640
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	\$ 0
Otras cuentas de registro	\$ 0

"El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo del 2026 es de 363,727 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 \$153.007555; a la clase/serie B1 en \$153.007555; a la clase/serie B2 en \$153.007574; a la clase/serie B3 en \$175.876728."

"Valor Nominal \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

DIRECTOR LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

CONTRALOR NORMATIVO INTERINO
L.C. MIRIAM MAIDELI CRUZ HERNANDEZ

**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 31 DE MARZO DEL 2026

(Cifras en miles de pesos)

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	\$ 4,845	
Resultado por compraventa	\$ 513	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 21,099	
Otros ingresos de la operación	\$ 0	\$ 26,457
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 26,457
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 1,277	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 2,113	
Gastos por intereses	\$ 0	
Otros egresos de la operación	\$ 0	
Gastos de administración y promoción	\$ 3,049	\$ 6,439
TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 6,439
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$ 20,018
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		\$ 20,018
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
RESULTADO NETO		\$ 20,018
Otros resultados integrales	\$ 0	
Valuación de instrumentos financieros negociables	\$ 0	
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	\$ 0	
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	\$ 0	
Resultado por tenencia de activos no monetarios.	\$ 0	
Participación en ORI de empresas promovidas	\$ 0	\$ 0
RESULTADO INTEGRAL		\$ 20,018
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	0.002201	

"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

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

RÚBRICA

DIRECTOR LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO INTERINO
L.C. MIRIAN MAIDELI CRUZ HERNANDEZ

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 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras en miles de pesos)

	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
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLE													
42.87% Inversión en instrumentos financieros de deuda													
Valores gubernamentales													
	BONDESF	260423	LF	6.863000	AAA (mex)	100,000	100,000	620,429,737	100.093793	10,009	100.109813	10,011	22
	BONDESF	260604	LF	6.868000	AAA (mex)	48,900	48,900	1,037,178,341	100.358682	4,908	100.375174	4,908	64
	BONDESF	261231	LF	6.877500	AAA (mex)	200,000	200,000	728,801,810	100.034682	20,007	100.056054	20,011	274
	BONDESF	271014	LF	6.930000	AAA (mex)	200,000	200,000	517,904,990	100.234401	20,047	100.330249	20,066	561
	BONDESG	270218	LG	6.875000	AAA (mex)	50,000	50,000	220,600,000	100.121218	5,006	100.185188	5,009	323
	BONDESG	270506	LG	6.883500	AAA (mex)	186,330	186,330	287,200,000	100.230278	18,676	100.297680	18,688	400
	BONDESG	280316	LG	6.970000	AAA (mex)	300,000	300,000	337,200,000	99.903452	29,971	99.934515	29,980	715
	BPA182	260903	IS	7.150000	AAA (mex)	100,000	100,000	253,000,000	100.709869	10,071	100.508556	10,051	155
	BPA182	270121	IS	7.262500	AAA (mex)	300,000	300,000	110,000,000	101.298798	30,390	101.316770	30,395	295
	BPA182	280412	IS	7.285000	AAA (mex)	200,000	200,000	268,000,000	103.191967	20,638	103.211056	20,642	742
	BPA182	290322	IS	6.880000	AAA (mex)	160,000	160,000	350,227,549	100.825362	16,132	100.882965	16,141	1,086
	BPA182	300328	IS	7.322000	AAA (mex)	400,000	400,000	423,346,957	103.182923	41,273	103.168066	41,267	1,457
	BPA182	301010	IS	7.325000	AAA (mex)	150,000	150,000	363,106,929	102.757270	15,414	102.773241	15,416	1,653
	BPA182	310327	IS	7.336000	AAA (mex)	200,000	200,000	377,144,492	103.005805	20,601	102.979776	20,596	1,821
	BPAG91	260507	IQ	6.875000	AAA (mex)	56,482	56,482	248,000,000	101.074759	5,709	101.085680	5,710	36
	BPAG91	270107	IQ	6.905000	AAA (mex)	200,000	200,000	255,045,905	101.549151	20,310	101.590431	20,318	281
	BPAG91	270909	IQ	6.926000	AAA (mex)	333,033	333,033	273,293,955	100.223417	33,378	100.295079	33,402	526
	BPAG91	280511	IQ	6.975000	AAA (mex)	200,000	200,000	289,390,103	100.595942	20,119	100.644842	20,129	771
	BPAG91	290111	IQ	6.986000	AAA (mex)	100,000	100,000	289,643,555	101.061410	10,106	101.093995	10,109	1,016
	CETES	260416	BI	6.750000	AAA (mex)	500,000	500,000	13,941,467,425	9.794386	4,897	9.971930	4,986	15
	CETES	260514	BI	6.830000	AAA (mex)	2,000,000	2,000,000	4,794,299,150	9.737677	19,475	9.919160	19,838	43
	CETES	260528	BI	6.910000	AAA (mex)	500,000	500,000	8,807,616,539	9.710545	4,855	9.891815	4,946	57
	CETES	260611	BI	6.910000	AAA (mex)	1,837,600	1,837,600	11,618,649,694	9.682486	17,793	9.865552	18,129	71
	CETES	260723	BI	7.010000	AAA (mex)	500,000	500,000	6,311,464,979	9.603377	4,802	9.784764	4,892	113
	CETES	260806	BI	7.060000	AAA (mex)	5,000,000	5,000,000	11,941,358,672	9.573958	47,870	9.757010	48,785	127
	CETES	261001	BI	7.100000	AAA (mex)	1,300,000	1,300,000	14,048,353,846	9.466098	12,306	9.651656	12,547	183
	CETES	261015	BI	7.070000	AAA (mex)	2,000,000	2,000,000	3,358,232,962	9.437946	18,876	9.627502	19,255	197
	CETES	270107	BI	7.100000	AAA (mex)	2,000,000	2,000,000	5,257,560,330	9.300312	18,601	9.474906	18,950	281
	CETES	270121	BI	7.220000	AAA (mex)	2,500,000	2,500,000	14,669,693,563	9.246040	23,115	9.441537	23,604	295
	CETES	270204	BI	7.220000	AAA (mex)	1,500,000	1,500,000	5,140,309,355	9.306377	13,960	9.416447	14,125	309
	CETES	270708	BI	7.780000	AAA (mex)	4,500,000	4,500,000	12,062,599,146	8.927052	40,172	9.090812	40,909	463
	CETES	270902	BI	8.010000	AAA (mex)	2,000,000	2,000,000	10,430,990,446	8.827156	17,654	8.965167	17,930	519
	CETES	271028	BI	8.180000	AAA (mex)	1,600,000	1,600,000	12,233,295,743	8.717020	13,947	8.844769	14,152	575
	CETES	280217	BI	8.380000	AAA (mex)	863,900	863,900	7,606,553,043	8.583200	7,415	8.621302	7,448	687
												623,345	
REPORTOS													
57.13% Deudores por reporte													
	BONDESF	271202	LF	6.940000	AAA (mex)	5,006,510	5,006,510	618,957,953	99.869962	500,000	99.888910	500,095	0

**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 31 DE MARZO DE 2026

(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
REPORTOS													
57.13% Deudores por reporto	BONDESF	291101	LF	6.997000	AAA (mex)	3,324,164	3,324,164	299,645,013	99.417971	330,482	99.436943	330,545	0
												830,640	
100% Cartera total												\$1,453,985	

"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 INTERNO
L.C. MIRIAN MAIDELI CRUZ HERNANDEZ