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 SEPTIEMBRE DE 2026

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		$ 13
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)		$ 0
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
Instrumentos financieros negociables	$ 573,945	$ 573,945
DEUDORES POR REPORTO		$ 820,270
PRÉSTAMO DE VALORES		$ 0
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		
Con fines de negociación	$ 0	
Con fines de cobertura	$ 0	$ 0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		$ 0
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		$ 0
BIENES ADJUDICADOS (NETO)		$ 0
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA		$ 0
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS(NETO)		$ 273
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		$ 0
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		$ 0
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		$ 0
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)		$ 0
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		$ 0
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		$ 0
CRÉDITO MERCANTIL		$ 0
TOTAL DEL ACTIVO		**$ 1,394,501**

PASIVO Y CAPITAL

ACREEDORES POR REPORTO			$ 0
PRÉSTAMO DE VALORES			$ 0
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA			
Reportos		$ 0	
Préstamo de valores		$ 0	
Instrumentos financieros derivados		$ 0	
Otros colaterales vendidos o dados en garantía		$ 0	$ 0
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			
Con fines de negociación		$ 0	
Con fines de cobertura		$ 0	$ 0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS			$ 0
PASIVO POR ARRENDAMIENTO			$ 0
OTRAS CUENTAS POR PAGAR			
Acreedores por liquidación de operaciones		$ 0	
Acreedores por cuentas de margen		$ 0	
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		$ 0	
Contribuciones por pagar		$ 0	
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		$ 2,170	$ 2,170
PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA			$ 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			**$ 2,170**

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL CONTRIBUIDO			
Capital social			
Mínimo fijo	$ 1,000		
Variable	$ 340,904	$ 341,904	
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno		$ 0	
Prima en venta de acciones		$ 129,472	
Instrumentos financieros que califican como capital		$ 0	$ 471,376
CAPITAL GANADO			
Reservas de capital		$ 0	
Reserva por adquisición de acciones propias		$ 0	
Resultados acumulados		$ 920,954	
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	$ 920,954
TOTAL CAPITAL CONTABLE			**$ 1,392,331**
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			**$ 1,394,501**

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	$ 0
Capital social autorizado	$ 10,000,000
Acciones emitidas	$ 250,000
Colaterales recibidos por la entidad	$ 820,270
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 2026 es de 341,904 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 valuaron 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 $156.602364; a la clase/serie B1 en $156.602364; a la clase/serie B2 en $156.602384; a la clase/serie B3 en $181.262857."

"Valor Nominal $40.000000"

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

DIRECTOR LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

CONTRALOR NORMATIVO
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 RESULTADO INTEGRAL DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2026

(Cifras en miles de pesos)

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	$ 10,571	
Resultado por compraventa	$ 4,270	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	$ 0	
Ingresos por intereses	$ 56,587	
Otros ingresos de la operación	$ 0	$ 71,428
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN		**$ 71,428**
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	$ 3,566	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	$ 6,220	
Gastos por intereses	$ 0	
Otros egresos de la operación	$ 0	
Gastos de administración y promoción	$ 9,291	$ 19,077
TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN		**$ 19,077**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		**$ 52,350**
Impuestos a la utilidad	$ 0	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		**$ 52,350**
Operaciones discontinuadas	$ 0	
RESULTADO NETO		**$ 52,350**
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		**$ 52,350**
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	0.006125	

"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
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026

(Cifras en miles de pesos)

	Emisora	Serie	Tipo de Valor	Tasa al Valuar	Calificación o Bursatilidad	Cantidad de titulos operados	Cantidad de titulos liquidados	Total de titulos 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
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLE													
41.17% Inversión en instrumentos financieros de deuda													
Valores gubernamentales													
	BONDESF	261231	LF	6.587000	AAA (mex)	200,000	200,000	717,901,810	100.301932	20,060	100.364079	20,073	91
	BONDESF	271014	LF	6.595000	AAA (mex)	200,000	200,000	996,290,715	99.965984	19,993	100.178065	20,036	378
	BONDESF	280224	LF	6.632000	AAA (mex)	100,000	100,000	956,307,230	100.219456	10,022	100.228830	10,023	511
	BONDESF	290503	LF	6.680000	AAA (mex)	100,000	100,000	393,107,450	99.723011	9,972	99.741013	9,974	945
	BONDESG	270218	LG	6.595000	AAA (mex)	50,000	50,000	220,600,000	100.377718	5,019	100.478247	5,024	140
	BONDESG	270506	LG	6.599000	AAA (mex)	186,330	186,330	287,200,000	99.970223	18,627	100.080369	18,648	217
	BONDESG	280316	LG	6.653000	AAA (mex)	300,000	300,000	337,200,000	100.159952	30,048	100.319478	30,096	532
	BPA182	270121	IS	7.008000	AAA (mex)	300,000	300,000	110,000,000	101.219798	30,366	101.220420	30,366	112
	BPA182	280412	IS	7.050000	AAA (mex)	200,000	200,000	268,000,000	102.974772	20,595	103.137886	20,628	559
	BPA182	290322	IS	6.587500	AAA (mex)	160,000	160,000	350,227,549	100.838390	16,134	100.975268	16,156	903
	BPA182	300328	IS	7.150000	AAA (mex)	400,000	400,000	423,346,957	103.021534	41,209	103.080541	41,232	1,274
	BPA182	301010	IS	7.151500	AAA (mex)	150,000	150,000	363,106,929	102.540075	15,381	102.620325	15,393	1,470
	BPA182	310327	IS	7.130000	AAA (mex)	200,000	200,000	377,144,492	102.844416	20,569	103.022170	20,604	1,638
	BPAG91	270107	IQ	6.807000	AAA (mex)	200,000	200,000	255,045,905	101.417346	20,283	101.490645	20,298	98
	BPAG91	270909	IQ	6.830000	AAA (mex)	333,033	333,033	273,293,955	100.212751	33,374	100.256111	33,389	343
	BPAG91	280511	IQ	6.875000	AAA (mex)	200,000	200,000	289,390,103	100.545970	20,109	100.629998	20,126	588
	BPAG91	290111	IQ	6.890000	AAA (mex)	100,000	100,000	289,643,555	100.974271	10,097	101.072846	10,107	833
	CETES	261001	BI	6.620000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	13,865,913,380	9.466098	9,466	10.000000	10,000	0
	CETES	261015	BI	6.500000	AAA (mex)	2,000,000	2,000,000	7,445,316,358	9.437946	18,876	9.974795	19,950	14
	CETES	270107	BI	6.720000	AAA (mex)	2,000,000	2,000,000	8,157,321,468	9.300312	18,601	9.820443	19,641	98
	CETES	270121	BI	6.740000	AAA (mex)	2,500,000	2,500,000	18,903,369,184	9.246040	23,115	9.794622	24,487	112
	CETES	270204	BI	6.720000	AAA (mex)	1,500,000	1,500,000	10,263,657,289	9.306377	13,960	9.770195	14,655	126
	CETES	270708	BI	7.160000	AAA (mex)	4,500,000	4,500,000	12,064,899,761	8.927052	40,172	9.472532	42,626	280
	CETES	270722	BI	7.120000	AAA (mex)	2,000,000	2,000,000	4,483,753,310	9.362222	18,724	9.450443	18,901	294
	CETES	270819	BI	7.180000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	4,446,424,161	9.333678	9,334	9.397208	9,397	322
	CETES	270902	BI	7.350000	AAA (mex)	2,000,000	2,000,000	10,457,650,413	8.827156	17,654	9.358695	18,717	336
	CETES	271028	BI	7.490000	AAA (mex)	1,600,000	1,600,000	12,103,249,954	8.717020	13,947	9.246194	14,794	392
	CETES	280217	BI	7.800000	AAA (mex)	1,863,900	1,863,900	9,326,710,135	8.639121	16,102	9.015788	16,805	504
	CETES	280412	BI	7.930000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	17,823,042,163	8.676263	8,676	8.903889	8,904	559
	CETES	280803	BI	8.120000	AAA (mex)	1,485,001	1,485,001	10,417,923,692	8.677538	12,886	8.683780	12,895	672
												573,945	
REPORTOS													
58.83% Deudores por reporto													
	BONOS	320415	M	9.070000	AAA (mex)	6,582,533	6,582,533	3,097,875,815	98.746178	650,000	98.763952	650,117	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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026
(Cifras en miles de pesos)

	Emisora	Serie	Tipo de Valor	Tasa al Valuar	Calificación o Bursatilidad	Cantidad de titulos operados	Cantidad de titulos liquidados	Total de titulos 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													
58.83% Deudores por reporto													
	BPAG91	310116	IQ	6.960000	AAA (mex)	1,695,419	1,695,419	245,107,479	100.342273	170,122	100.360446	170,153	0
												820,270	
100% Cartera total												**$1,394,215**	

"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
L.C. MIRIAN MAIDELI CRUZ HERNANDEZ