

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 2024

(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	\$ 312,649	\$ 312,649	Reportos	\$ 0	
DEUDORES POR REPORTEO		\$ 580,849	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)		\$ 47	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	\$ 1,047	\$ 1,047
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		\$ 1,047
			CAPITAL CONTABLE		
			CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social		
			Mínimo fijo	\$ 1,000	
			Variable	\$ 261,615	\$ 262,615
			Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno		\$ 0
			Prima en venta de acciones	\$ -105,538	
			Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0	\$ 157,077
			CAPITAL GANADO		
			Reservas de capital	\$ 0	
			Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0	
			Resultados acumulados	\$ 735,434	
			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	\$ 735,434
			TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$ 892,511
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 893,557
TOTAL DEL ACTIVO		\$ 893,557			

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 10,000,000
Acciones emitidas	\$ 250,000
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 580,849
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 2024 es de 262,615 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 \$134.428252; a la clase/serie B1 en \$134.428252; a la clase/serie B2 en \$134.428269; a la clase/serie B3 en \$152.375074."

"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 2024**

(Cifras en miles de pesos)

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	\$ 1,205	
Resultado por compraventa	\$ 10	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 41,213	
Otros ingresos de la operación	\$ 0	\$ 42,428
<b>TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$ 42,428</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 1,072	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 2,020	
Gastos por intereses	\$ 0	
Otros egresos de la operación	\$ 0	
Gastos de administración y promoción	\$ 2,302	\$ 5,394
<b>TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$ 5,394</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$ 37,034</b>
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS</b>		<b>\$ 37,034</b>
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$ 37,034</b>
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
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>\$ 37,034</b>
<b>UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA</b>	<b>\$ 0</b>	

"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 2024**  
(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
<b>INSTUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES</b>													
<b>34.99% Inversión en instrumentos financieros de deuda</b>													
Valores gubernamentales													
	BONDES F	241003	LF	11.096000	AAA (mex)	100,000	100,000	542,264,739	100.465929	10,047	100.531857	10,053	94
	BONDES F	250327	LF	11.093000	AAA (mex)	100,000	100,000	927,915,258	100.256523	10,026	100.284465	10,028	269
	BONDES F	271014	LF	11.215000	AAA (mex)	200,000	200,000	517,904,990	99.420770	19,884	99.578045	19,916	1,200
	BONDES G	250710	LG	11.120000	AAA (mex)	100,000	100,000	216,700,000	100.327327	10,033	100.452988	10,045	374
	BONDES G	270506	LG	11.188500	AAA (mex)	86,330	86,330	258,700,000	100.309706	8,660	100.349394	8,663	1,039
	BONDES G	280316	LG	11.206500	AAA (mex)	200,000	200,000	190,700,000	99.807543	19,962	99.976815	19,995	1,354
	BPA182	270121	IS	11.310000	AAA (mex)	300,000	300,000	110,000,000	104.567977	31,370	104.684851	31,405	934
	BPA182	280412	IS	11.333000	AAA (mex)	200,000	200,000	268,000,000	101.820998	20,364	101.881605	20,376	1,381
	BPA182	290322	IS	10.760000	AAA (mex)	160,000	160,000	350,227,549	102.815928	16,451	104.518270	16,723	1,725
	BPA182	300328	IS	11.350000	AAA (mex)	100,000	100,000	423,346,957	101.865564	10,187	102.017895	10,202	2,096
	BPAG28	270204	IM	11.191000	AAA (mex)	300,000	300,000	222,142,899	99.706685	29,912	99.732634	29,920	948
	BPAG91	250102	IQ	11.207500	AAA (mex)	100,000	100,000	249,000,000	102.598636	10,260	102.671128	10,267	185
	BPAG91	250904	IQ	11.227500	AAA (mex)	100,000	100,000	238,000,000	100.569805	10,057	100.662476	10,066	430
	BPAG91	270909	IQ	11.263000	AAA (mex)	333,033	333,033	273,293,955	100.094018	33,335	100.188812	33,366	1,165
	BPAG91	280511	IQ	11.275000	AAA (mex)	200,000	200,000	289,390,103	100.817943	20,164	100.963285	20,193	1,410
	BPAG91	290111	IQ	11.287500	AAA (mex)	100,000	100,000	289,643,555	101.717588	10,172	101.728011	10,173	1,655
	CETES	240808	BI	11.040000	AAA (mex)	1,355,200	1,355,200	4,578,392,219	9.725989	13,181	9.885076	13,396	38
	CETES	241114	BI	11.160000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	6,289,449,724	9.461583	9,462	9.595712	9,596	136
	CETES	250430	BI	11.260000	AAA (mex)	2,000,000	2,000,000	3,447,409,569	8.960408	17,921	9.132209	18,264	303
												<b>312,647</b>	
<b>REPORTOS</b>													
<b>65.01% Deudores por reporto</b>													
	BONDES D	250814	LD	11.137500	AAA (mex)	824,835	824,835	148,305,497	100.085278	82,554	100.177440	82,630	0
	BPAG28	260507	IM	11.161000	AAA (mex)	4,959,260	4,959,260	221,916,157	100.369927	497,761	100.462351	498,219	0
												<b>580,849</b>	
<b>100% Cartera total</b>												<b>\$893,496</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

RÚBRICA

DIRECTOR LA SOCIEDAD OPERADORA  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

CONTRALOR NORMATIVO  
C.P. ANTONIO MENDOZA ANDRADE