

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 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	\$ 399,004	\$ 399,004	Reportos	\$ 0	
DEUDORES POR REPORTEO		\$ 590,714	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)		\$ 35	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	\$ 1,367	\$ 1,367
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		\$ 1,367
			CAPITAL CONTABLE		
			CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social		
			Mínimo fijo	\$ 1,000	
			Variable	\$ 283,551	\$ 283,551
			Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno		\$ 0
			Prima en venta de acciones	\$ -53,507	
			Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0	\$ 230,044
			CAPITAL GANADO		
			Reservas de capital	\$ 0	
			Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0	
			Resultados acumulados	\$ 758,355	
			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	\$ 758,355
			TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$ 988,399
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 989,766
TOTAL DEL ACTIVO		\$ 989,766			

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 10,000,000
Acciones emitidas	\$ 250,000
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 590,714
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 2024 es de 283,551 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 \$137.760615; a la clase/serie B1 en \$137.760615; a la clase/serie B2 en \$137.760632; a la clase/serie B3 en \$156.352165."

"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 SEPTIEMBRE DEL 2024**

(Cifras en miles de pesos)

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	\$ 2,414	
Resultado por compraventa	\$ 381	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 66,131	
Otros ingresos de la operación	\$ 0	\$ 68,926
<b>TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$ 68,926</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 1,902	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 3,270	
Gastos por intereses	\$ 0	
Otros egresos de la operación	\$ 0	
Gastos de administración y promoción	\$ 3,799	\$ 8,971
<b>TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$ 8,971</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$ 59,956</b>
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS</b>		<b>\$ 59,956</b>
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$ 59,956</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>\$ 59,956</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 SEPTIEMBRE 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>40.31%Inversión en instrumentos financieros de deuda</b>													
Valores gubernamentales													
	BONDESF	241003	LF	10.614500	AAA (mex)	100,000	100,000	542,264,739	100.719929	10,072	100.805291	10,081	1
	BONDESF	250227	LF	10.614500	AAA (mex)	200,000	200,000	312,238,568	100.561769	20,112	100.566578	20,113	148
	BONDESF	250327	LF	10.613000	AAA (mex)	100,000	100,000	927,915,258	100.516162	10,052	100.561750	10,056	176
	BONDESF	261231	LF	10.712500	AAA (mex)	200,000	200,000	728,801,810	100.233154	20,047	100.246670	20,049	820
	BONDESF	271014	LF	10.745000	AAA (mex)	200,000	200,000	517,904,990	99.684964	19,937	99.847861	19,970	1,107
	BONDESG	250710	LG	10.637500	AAA (mex)	100,000	100,000	216,700,000	100.581327	10,058	100.732190	10,073	281
	BONDESG	270506	LG	10.721000	AAA (mex)	86,330	86,330	258,700,000	99.719539	8,609	99.760401	8,612	946
	BONDESG	280316	LG	10.739000	AAA (mex)	200,000	200,000	190,700,000	100.061543	20,012	100.222318	20,044	1,261
	BPA182	260219	IS	10.472500	AAA (mex)	200,000	200,000	300,000,000	101.090969	20,218	101.250441	20,250	505
	BPA182	270121	IS	10.490000	AAA (mex)	300,000	300,000	110,000,000	101.766700	30,530	102.148516	30,645	841
	BPA182	280412	IS	10.500000	AAA (mex)	200,000	200,000	268,000,000	104.740164	20,948	104.889411	20,978	1,288
	BPA182	290322	IS	9.940000	AAA (mex)	160,000	160,000	350,227,549	100.007262	16,001	101.702893	16,272	1,632
	BPA182	300328	IS	10.524000	AAA (mex)	100,000	100,000	423,346,957	104.751148	10,475	104.981242	10,498	2,003
	BPA182	301010	IS	10.533500	AAA (mex)	150,000	150,000	363,106,929	104.569635	15,685	104.545460	15,682	2,199
	BPAG28	270204	IM	10.721000	AAA (mex)	300,000	300,000	222,142,899	99.972908	29,992	100.039127	30,012	855
	BPAG91	250102	IQ	10.625000	AAA (mex)	100,000	100,000	249,000,000	102.665247	10,267	102.759966	10,276	92
	BPAG91	250904	IQ	10.637500	AAA (mex)	100,000	100,000	238,000,000	100.605499	10,061	100.768923	10,077	337
	BPAG91	260507	IQ	10.646000	AAA (mex)	56,482	56,482	248,000,000	101.503068	5,733	101.580046	5,737	582
	BPAG91	270909	IQ	10.650000	AAA (mex)	333,033	333,033	273,293,955	100.131296	33,347	100.357141	33,422	1,072
	BPAG91	280511	IQ	10.687500	AAA (mex)	200,000	200,000	289,390,103	100.833221	20,167	101.048396	20,210	1,317
	BPAG91	290111	IQ	10.699000	AAA (mex)	100,000	100,000	289,643,555	101.768977	10,177	101.848951	10,185	1,562
	CETES	241114	BI	10.560000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	7,551,435,223	9.461583	9,462	9.875608	9,876	43
	CETES	250123	BI	10.460000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	11,667,502,379	9.461583	9,462	9.682109	9,682	113
	CETES	250430	BI	10.230000	AAA (mex)	2,000,000	2,000,000	3,447,409,569	8.960408	17,921	9.435799	18,872	210
	CETES	250821	BI	10.150000	AAA (mex)	800,000	800,000	4,880,465,445	9.057917	7,246	9.165038	7,332	323
												<b>399,004</b>	
<b>REPORTOS</b>													
<b>59.69%Deudores por reporte</b>													
	BPAG28	260205	IM	10.689000	AAA (mex)	4,879,871	4,879,871	221,471,428	100.057825	488,269	100.116581	488,556	0
	BPAG28	270805	IM	10.749500	AAA (mex)	1,018,417	1,018,417	136,802,020	100.252046	102,098	100.310916	102,158	0
												<b>590,714</b>	
<b>100% Cartera total</b>												<b>\$989,718</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

RÚBRICA

DIRECTOR LA SOCIEDAD OPERADORA  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO  
C.P. ANTONIO MENDOZA ANDRADE