

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 31 DE MARZO DE 2021
(CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NÚMERO DE LAS ACCIONES)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$13	ACREEDORES POR REPORTE	\$0
CUENTAS DE MARGEN	\$0	PRÉSTAMO DE VALORES	\$0
INVERSIONES EN VALORES		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Títulos para negociar	\$434,703	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$1,378,609	Préstamo de valores	\$0
PRÉSTAMO DE VALORES	\$0	Derivados	\$0
DERIVADOS		Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$0
Con fines de negociación	\$0	DERIVADOS	
Con fines de cobertura	\$0	Con fines de negociación	\$0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE		Con fines de cobertura	\$0
ACTIVOS FINANCIEROS		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		PASIVOS FINANCIEROS	\$0
BIENES ADJUDICADOS		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		Impuestos a la utilidad por pagar	\$0
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
EMPRESAS PROMOVIDAS		pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	\$0
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		Acreedores por liquidación de operaciones	\$0
OTROS ACTIVOS		Acreedores por cuentas de margen	\$0
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$57	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$2,862
TOTAL ACTIVO	\$1,813,382	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$0
		TOTAL PASIVO	\$2,862
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$646,439
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$697,932
		CAPITAL GANADO	\$1,345,371
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$453,629
		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	\$11,519
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$1,810,520
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$1,813,382

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	250,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	1,378,609
Colaterales recibidos y vendidos o entregados	0
en garantía por la entidad	0
Otras cuentas de registro	0

"El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo del 2021 es de 647,439 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 \$106.481640; a la clase/serie B1 en \$106.481640; a la clase/serie B2 en \$106.481653; a la clase/serie B3 en \$119.202202."

"Valor Nominal \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

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 31 DE MARZO DE 2021

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Resultado por valuación a valor razonable	\$198	
Resultado de compraventa	\$1	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$18,837	
Otros ingresos de la operación	\$0	
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$19,037
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$362	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$3,889	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$0	
Gastos de administración	\$3,266	
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$7,517
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$11,519
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$11,519
Operaciones discontinuadas		\$0
RESULTADO NETO		\$11,519

"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

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

ESTADO DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 31 DE MARZO DE 2021
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS, COSTOS Y PRECIOS UNITARIOS EN PESOS Y CENTAVOS, CANTIDADES DE TÍTULOS EN UNIDADES)

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
TÍTULOS PARA NEGOCIAR												
Inversión en títulos de deuda												
Valores gubernamentales												
BPAG28	210513	IM	4.187500	AAA (mex)	700,000	700,000	221,000,000	100.171979	70,120	100.193344	70,135	38
BPAG28	211111	IM	4.205000	AAA (mex)	300,000	300,000	221,000,000	99.968722	29,991	100.002712	30,001	220
BPAG91	210422	IQ	4.190000	AAA (mex)	270,000	270,000	234,000,000	100.847262	27,229	100.875566	27,236	17
BPAG91	211223	IQ	4.285000	AAA (mex)	200,000	200,000	251,000,000	100.008935	20,002	100.039066	20,008	262
BPAG91	220428	IQ	4.270000	AAA (mex)	300,000	300,000	246,000,000	100.673289	30,924	100.743298	30,223	388
BPAG91	221229	IQ	4.330000	AAA (mex)	300,000	300,000	276,000,000	99.746730	29,924	99.785553	29,936	633
BPAG91	230427	IQ	4.332500	AAA (mex)	400,000	400,000	306,000,000	100.448561	40,179	100.525212	40,210	752
BPAG91	230831	IQ	4.352500	AAA (mex)	670,000	670,000	323,000,000	99.896149	66,930	99.916623	66,944	878
BPAG91	250102	IQ	4.370500	AAA (mex)	300,000	300,000	249,000,000	100.272500	30,082	100.348489	30,105	1,368
BONDES	220317	LD	4.070500	AAA (mex)	300,000	300,000	421,238,032	100.053891	30,016	100.105135	30,032	346
BONDES	230831	LD	4.124000	AAA (mex)	300,000	300,000	371,470,159	99.782423	29,929	99.842165	29,953	878
BONDES	231005	LD	4.130000	AAA (mex)	300,000	300,000	364,949,621	99.667909	29,900	99.735804	29,921	913
23.97 %	Total de Inversión en títulos de deuda											
REPORTOS												
Deudores por Reporto												
BPAG91	251231	IQ	4.394500	AAA (mex)	1,497,592	1,497,592	168,000,000	100.160790	150,000	100.217826	150,085	0
BONDES	230309	LD	4.112500	AAA (mex)	9,483,707	9,483,707	336,615,622	99.941515	947,816	99.999120	948,362	0
BONDES	241219	LD	4.155000	AAA (mex)	1,303,832	1,303,832	481,065,606	99.706050	130,000	99.762965	130,074	0
BONDES	250619	LD	4.164000	AAA (mex)	1,511,513	1,511,513	712,914,524	99.238277	150,000	99.296166	150,087	0
76.03 %	Total de REPORTOS											
100% Cartera total											\$1,813,312	

"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

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE