

**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 30 DE JUNIO DE 2022**  
 ( CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NÚMERO DE LAS ACCIONES)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	
DISPONIBILIDADES	\$13	<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	\$0
CUENTAS DE MARGEN	\$0	<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	\$0
INVERSIONES EN VALORES		<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	
Títulos para negociar	\$228,024	Reportos (Saldo acreedor)	\$0
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$1,081,713	Préstamo de valores	\$0
PRÉSTAMO DE VALORES	\$0	Derivados	\$0
DERIVADOS		Otros colaterales vendidos o dados en garantía	\$0
Con fines de negociación	\$0	<b>DERIVADOS</b>	
Con fines de cobertura	\$0	Con fines de negociación	\$0
<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>		Con fines de cobertura	\$0
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>		<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>	\$0
BIENES ADJUDICADOS		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
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	\$43	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0
Otros activos a corto y largo plazo	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$1,342
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$1,309,792</b>	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	\$0
		<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	\$0
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$1,342</b>
		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
		Capital Social	
		Mínimo fijo	\$1,000
		Variable	\$447,550
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
		formalizadas por su órgano de gobierno	\$0
		Prima en venta de acciones	\$323,056
		<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>\$771,606</b>
		Reservas de capital	\$0
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0
		Resultado de ejercicios anteriores	\$501,312
		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	\$35,532
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$1,308,450</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$1,309,792</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	250,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	1,081,713
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 30 de Junio del 2022 es de 448,550 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 \$111.257549; a la clase/serie B1 en \$111.257549; a la clase/serie B2 en \$111.257563; a la clase/serie B3 en \$125.547419."

"Valor Nominal \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

RÚBRICA

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 30 DE JUNIO DE 2022**

( CIFRAS EN MILES DE PESOS )

Resultado por valuación a valor razonable	\$128	
Resultado de compraventa	\$37	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0	
Ingresos por intereses	\$43,244	
Otros ingresos de la operación	\$0	
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$43,409</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$544	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$5,878	
Gastos por intereses	\$0	
Otros egresos de la operación	\$0	
Gastos de administración	\$1,455	
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$7,877</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$35,532</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	\$0	
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>\$35,532</b>
Operaciones discontinuadas		\$0
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$35,532</b>

"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

RÚBRICA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

RÚBRICA

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 DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 30 DE JUNIO DE 2022**  
 ( CIFRAS EN MILES DE PESOS, COSTOS Y PRECIOS UNITARIOS EN PESOS Y CENTAVOS, CANTIDADES DE TITULOS EN UNIDADES )

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>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>												
<b>Inversión en títulos de deuda</b>												
<b>Valores Gubernamentales</b>												
BPAG91	221229	IQ	8.350000	AAA (mex)	300,000	300,000	276,000,000	99.916358	29,975	99.969045	29,991	181
BPAG91	230427	IQ	8.365000	AAA (mex)	400,000	400,000	306,000,000	101.098290	40,439	101.117053	40,447	300
BPAG91	230831	IQ	8.395000	AAA (mex)	670,000	670,000	323,000,000	100.298580	67,200	100.349121	67,234	426
BPAG91	250102	IQ	8.410000	AAA (mex)	300,000	300,000	249,000,000	101.132230	30,340	101.270693	30,381	916
BONDES F	241003	LF	7.918500	AAA (mex)	600,000	600,000	724,327,997	99.902553	59,942	99.952113	59,971	825
17.41 %	Total de Inversión en títulos de deuda											
											228,024	
<b>REPORTOS</b>												
<b>Deudores por Reporto</b>												
BPA182	260219	IS	8.930000	AAA (mex)	5,771,043	5,771,043	300,000,000	102.390107	590,898	102.412150	591,025	0
BPA182	260903	IS	9.035000	AAA (mex)	1,568,358	1,568,358	253,000,000	101.445119	159,102	101.466958	159,137	0
BONDES D	250220	LD	7.926000	AAA (mex)	1,317,275	1,317,275	386,641,318	99.811821	131,480	99.833363	131,508	0
BONDES D	251016	LD	7.936500	AAA (mex)	2,011,047	2,011,047	312,757,546	99.450638	200,000	99.472103	200,043	0
82.59 %	Total de REPORTOS											
											1,081,713	
<b>100% Cartera total</b>											\$1,309,736	

"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

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

RÚBRICA

CONTRALOR NORMATIVO  
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE