

FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA  
 ADMINISTRADO POR VALUE OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN S.A. DE C.V.  
 Prolong. Paseo de la Reforma No. 1015 Punta Santa Fe, Torre B Piso 10 Col. Santa Fe, Deleg. Álvaro Obregón  
 México, D.F. C.P. 01376 Tel. (55) 9177-7800

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2016  
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO PRECIO, VALOR NOMINAL Y NÚMERO DE LAS ACCIONES)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL		
DISPONIBILIDADES	\$13	ACREEDORES POR REPORTE		\$0
		PRÉSTAMO DE VALORES		\$0
CUENTAS DE MARGEN	\$0	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA		
		Reportos (Saldo acreedor)	\$0	
INVERSIONES EN VALORES		Préstamo de valores	\$0	
Títulos para negociar	\$20,208	Derivados	\$0	
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$515,693	Otros colaterales vendidos o dados en garantía	<u>\$0</u>	\$0
		DERIVADOS		
PRÉSTAMO DE VALORES	\$0	Con fines de negociación	\$0	
		Con fines de cobertura	<u>\$0</u>	\$0
DERIVADOS		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		\$0
Con fines de negociación	\$0	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Con fines de cobertura	<u>\$0</u>	Impuestos a la utilidad por pagar	\$0	
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	\$0	
		Acreedores por liquidación de operaciones	\$0	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	\$0	Acreedores por cuentas de margen	\$0	
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$0	
BIENES ADJUDICADOS	\$0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>\$682</u>	\$682
		IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		\$0
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	\$0	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		<u>\$0</u>
		TOTAL PASIVO		<u>\$682</u>
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	\$0	CAPITAL CONTABLE		
		CAPITAL CONTRIBUIDO		
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	\$0	Capital Social		
		Minimo fijo	\$1,000	
OTROS ACTIVOS		Variable	<u>\$249,940</u>	\$250,940
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$36	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	\$0	
Otros activos a corto y largo plazo	<u>\$0</u>	Prima en venta de acciones	<u>\$174,619</u>	<u>\$425,560</u>
	\$36	CAPITAL GANADO		
TOTAL ACTIVO	<u>\$535,950</u>	Reservas de capital	\$0	
		Reserva por adquisición de acciones propias	\$0	
		Resultado de ejercicios anteriores	\$104,846	
		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	<u>\$4,862</u>	<u>\$109,708</u>
		TOTAL CAPITAL CONTABLE		<u>\$535,268</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		<u>\$535,950</u>

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	0
Capital social autorizado	10,000,000
Acciones emitidas	250,000,000
Colaterales recibidos por la entidad	515,693
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 2016 es de 250,940 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 Sociedades 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 \$84.901040; a la clase/serie B1 en \$84.901040; a la clase/serie B2 en \$84.901050; a la clase/serie B3 en \$90.196598."

"Valor Nominal \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA



DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
 C.P. SERGIO ANDRÉS GARCÍA MÁRQUEZ

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO  
 ANTONIO MENDOZA ANDRADE

**FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA  
ADMINISTRADO POR VALUE OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN S.A. DE C.V.**

Prolong. Paseo de la Reforma No. 1015  
Punta Santa Fe, Torre B Piso 10  
Col. Santa Fe, Deleg. Álvaro Obregón  
México, D.F. C.P. 01376  
Tel. (55) 9177-7800

**ESTADO DEL RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2016**

( CIFRAS EN MILES DE PESOS )

Resultado por valuación a valor razonable	\$-59
Resultado de compraventa	\$19
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$0
Ingresos por intereses	\$8,446
Otros ingresos de la operación	<u>\$0</u>
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>\$8,406</b>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$179
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$1,972
Gastos por intereses	\$0
Otros egresos de la operación	\$0
Gastos de administración	<u>\$1,392</u>
<b>TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>\$3,544</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>\$4,862</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>\$0</u>
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>\$4,862</b>
Operaciones discontinuadas	<u>\$0</u>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b><u>\$4,862</u></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 Sociedades de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA

DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
C.P. SERGIO ANDRÉS GARCÍA MÁRQUEZ

NOMBRE Y FIRMA

CONTRALOR NORMATIVO  
ANTONIO MENDOZA ANDRADE

FONDO VALU GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA ADMINISTRADO POR VALU OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN S.A. DE C.V.

Prolong. Paseo de la Reforma No. 1015 Punta Santa Fe, Torre B Piso 10 Col. Santa Fe, Deleg. Álvaro Obregón México, D.F. C.P. 01376 Tel. (55) 9177-7800

ESTADO DE VALUACIÓN DE LA CARTERA AL 30 DE JUNIO DE 2016  
( 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
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>												
Inversión en títulos de deuda												
Valores gubernamentales	171005	IS	4.130000	AAA (mex)	200,000	200,000	183,500,000	101.333743	20,267	101.040202	20,208 20,208	461
3.77 % Total de Inversión en títulos de deuda												
<b>REPORTOS</b>												
Deudores por Reporto	200924	LD	3.988955	AAA (mex)	2,513,365	2,513,365	295,436,901	99.468204	250,000	99.478979	250,027	0
BONDESD	190808	LD	3.970901	AAA (mex)	2,668,957	2,668,957	246,030,862	99.528454	265,637	99.539375	265,656 515,683	0
98.23 % Total de REPORTOS												
100% Cartera total \$535,901												

"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 período 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 Sociedades de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NOMBRE Y FIRMA



DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA  
C.P. SERGIO ANDRÉS GARCÍA MÁRQUEZ

NOMBRE Y FIRMA



CONTRALOR NORMATIVO  
ANTONIO MENDOZA ANDRADE