

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 31 DE MARZO DE 2025
(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	\$ 451,883	\$ 451,883	Reportos	\$ 0	
DEUDORES POR REPORTEO		\$ 638,382	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)		\$ 69	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	\$ 1,514	\$ 1,514
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		\$ 1,514
			CAPITAL CONTABLE		
			CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social		
			Mínimo fijo	\$ 1,000	
			Variable	\$ 298,697	\$ 299,697
			Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno		\$ 0
			Prima en venta de acciones	\$ -16,241	
			Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0	\$ 283,456
			CAPITAL GANADO		
			Reservas de capital	\$ 0	
			Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0	
			Resultados acumulados	\$ 805,377	
			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	\$ 805,377
			TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$ 1,088,833
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 1,090,346
TOTAL DEL ACTIVO		\$ 1,090,346			

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 10,000,000
Acciones emitidas	\$ 250,000
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 638,382
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	\$ 0
Otras cuentas de registro	\$ 0

"El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo del 2025 es de 299,697 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 \$143.905292; a la clase/serie B1 en \$143.905292; a la clase/serie B2 en \$143.905310; a la clase/serie B3 en \$163.732954."

"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 31 DE MARZO DEL 2025

(Cifras en miles de pesos, *excepto Utilidad Básica por Acción Ordinaria)

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	\$ 2,136	
Resultado por compraventa	\$ 273	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 24,486	
Otros ingresos de la operación	\$ 0	\$ 26,895
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 26,895
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 931	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 1,396	
Gastos por intereses	\$ 0	
Otros egresos de la operación	\$ 0	
Gastos de administración y promoción	\$ 1,685	\$ 4,012
TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 4,012
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$ 22,883
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		\$ 22,883
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
RESULTADO NETO		\$ 22,883
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
RESULTADO INTEGRAL		\$ 22,883
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	<u>3.054134</u>	

"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 valoraron 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 31 DE MARZO DE 2025

(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
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLE 41.45%Inversión en instrumentos financieros de deuda Valores gubernamentales													
	BONDESF	260423	LF	9.092000	AAA (mex)	100,000	100,000	620,429,737	99.971269	9,997	100.031858	10,003	387
	BONDESF	261231	LF	9.150000	AAA (mex)	200,000	200,000	728,801,810	99.827746	19,966	99.879828	19,976	639
	BONDESF	271014	LF	9.166500	AAA (mex)	200,000	200,000	517,904,990	100.178592	20,036	100.298999	20,060	926
	BONDESG	250710	LG	9.070000	AAA (mex)	100,000	100,000	216,700,000	100.261308	10,026	100.292064	10,029	100
	BONDESG	270218	LG	9.129500	AAA (mex)	50,000	50,000	90,550,000	100.072833	5,004	100.083482	5,004	688
	BONDESG	270506	LG	9.158500	AAA (mex)	86,330	86,330	258,700,000	100.114903	8,643	100.190094	8,649	765
	BONDESG	280316	LG	9.174000	AAA (mex)	200,000	200,000	190,700,000	99.754870	19,951	99.853502	19,971	1,080
	BPA182	260219	IS	8.860000	AAA (mex)	200,000	200,000	300,000,000	101.045480	20,209	101.130378	20,226	324
	BPA182	260903	IS	8.790000	AAA (mex)	100,000	100,000	253,000,000	100.616060	10,062	100.749701	10,075	520
	BPA182	270121	IS	8.910000	AAA (mex)	300,000	300,000	110,000,000	101.674224	30,502	101.891038	30,567	660
	BPA182	280412	IS	8.884000	AAA (mex)	200,000	200,000	268,000,000	104.665295	20,933	104.619176	20,924	1,107
	BPA182	290322	IS	8.465000	AAA (mex)	160,000	160,000	350,227,549	101.669498	16,267	101.234301	16,197	1,451
	BPA182	300328	IS	8.918000	AAA (mex)	400,000	400,000	423,346,957	104.699943	41,880	104.700286	41,880	1,822
	BPA182	301010	IS	8.912500	AAA (mex)	150,000	150,000	363,106,929	104.251892	15,638	104.335553	15,650	2,018
	BPAG28	270204	IM	9.165000	AAA (mex)	300,000	300,000	222,142,899	100.360930	30,108	100.439936	30,132	674
	BPAG91	250904	IQ	9.075000	AAA (mex)	100,000	100,000	238,000,000	100.700788	10,070	100.737585	10,074	156
	BPAG91	260507	IQ	9.090000	AAA (mex)	56,482	56,482	248,000,000	101.408822	5,728	101.504908	5,733	401
	BPAG91	270107	IQ	9.087000	AAA (mex)	200,000	200,000	255,045,905	102.114992	20,423	102.154828	20,431	646
	BPAG91	270909	IQ	9.092500	AAA (mex)	333,033	333,033	273,293,955	100.270242	33,393	100.386977	33,432	891
	BPAG91	280511	IQ	9.085000	AAA (mex)	200,000	200,000	289,390,103	100.935510	20,187	101.062639	20,213	1,136
	BPAG91	290111	IQ	9.094500	AAA (mex)	100,000	100,000	289,643,555	101.668527	10,167	101.814689	10,181	1,381
	CETES	250430	BI	9.020000	AAA (mex)	2,000,000	2,000,000	8,024,342,163	9.684661	19,369	9.927863	19,856	29
	CETES	250821	BI	8.870000	AAA (mex)	800,000	800,000	6,997,044,511	9.396462	7,517	9.661830	7,729	142
	CETES	251030	BI	8.780000	AAA (mex)	500,000	500,000	5,094,034,897	9.391259	4,696	9.508367	4,754	212
	CETES	251211	BI	8.650000	AAA (mex)	2,100,000	2,100,000	2,767,916,294	9.125343	19,163	9.424769	19,792	254
	CETES	260416	BI	8.680000	AAA (mex)	500,000	500,000	9,674,777,196	9.109017	4,555	9.160553	4,580	380
	CETES	261001	BI	8.830000	AAA (mex)	1,300,000	1,300,000	14,954,437,018	8.500367	11,050	8.815201	11,460	548
	CETES	270121	BI	8.840000	AAA (mex)	500,000	500,000	15,178,629,379	8.413731	4,207	8.605334	4,303	660
												451,881	
REPORTOS													
58.55%Deudores por reporte													
	BPA182	310327	IS	8.912000	AAA (mex)	2,819,950	2,819,950	377,144,492	104.624596	295,036	104.650752	295,110	0

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 31 DE MARZO DE 2025
(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
REPORTOS													
58.55%Deudores por reporto	BPA182	310918	IS	8.910000	AAA (mex)	3,448,036	3,448,036	262,975,996	99.530840	343,186	99.555722	343,272	0
												638,382	
100% Cartera total												\$1,090,263	

"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