

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 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	\$ 565,136	\$ 565,136	Reportos	\$ 0	
DEUDORES POR REPORTEO		\$ 535,925	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)		\$ 40	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	\$ 1,855	\$ 1,855
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		\$ 1,855
			CAPITAL CONTABLE		
			CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social		
			Mínimo fijo	\$ 1,000	
			Variable	\$ 290,625	\$ 291,625
			Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno		\$ 0
			Prima en venta de acciones	\$ -39,971	
			Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0	\$ 251,655
			CAPITAL GANADO		
			Reservas de capital	\$ 0	
			Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0	
			Resultados acumulados	\$ 847,604	
			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	\$ 847,604
			TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$ 1,099,259
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 1,101,114
TOTAL DEL ACTIVO		\$ 1,101,114			

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 10,000,000
Acciones emitidas	\$ 250,000
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 535,925
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 2025 es de 291,625 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 \$148.956182; a la clase/serie B1 en \$148.956182; a la clase/serie B2 en \$148.956201; a la clase/serie B3 en \$170.208544."

"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 2025

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

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	\$ 5,837	
Resultado por compraventa	\$ 1,465	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 71,304	
Otros ingresos de la operación	\$ 0	\$ 78,606
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 78,606
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 3,049	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 5,138	
Gastos por intereses	\$ 0	
Otros egresos de la operación	\$ 0	
Gastos de administración y promoción	\$ 5,309	\$ 13,496
TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 13,496
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$ 65,110
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		\$ 65,110
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
RESULTADO NETO		\$ 65,110
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		\$ 65,110
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	8.930682	

"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

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 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													
51.33%Inversión en instrumentos financieros de deuda													
Valores gubernamentales													
	BONDESF	260423	LF	7.666000	AAA (mex)	100,000	100,000	620,429,737	100.275436	10,028	100.393852	10,039	204
	BONDESF	261231	LF	7.707500	AAA (mex)	200,000	200,000	728,801,810	100.131913	20,026	100.300463	20,060	456
	BONDESF	271014	LF	7.766000	AAA (mex)	200,000	200,000	517,904,990	99.776314	19,955	99.962060	19,992	743
	BONDESG	270218	LG	7.717500	AAA (mex)	50,000	50,000	220,600,000	100.343500	5,017	100.425351	5,021	505
	BONDESG	270506	LG	7.705000	AAA (mex)	186,330	186,330	287,200,000	99.869351	18,609	99.967453	18,627	582
	BONDESG	280316	LG	7.775000	AAA (mex)	200,000	200,000	267,200,000	100.025537	20,005	100.184501	20,037	897
	BPA182	260219	IS	7.570000	AAA (mex)	200,000	200,000	300,000,000	100.906063	20,181	100.967494	20,193	141
	BPA182	260903	IS	7.420000	AAA (mex)	100,000	100,000	253,000,000	100.542199	10,054	100.751640	10,075	337
	BPA182	270121	IS	7.652500	AAA (mex)	300,000	300,000	110,000,000	101.384946	30,415	101.536387	30,461	477
	BPA182	280412	IS	7.663500	AAA (mex)	200,000	200,000	268,000,000	103.836573	20,767	103.709775	20,742	924
	BPA182	290322	IS	7.285000	AAA (mex)	160,000	160,000	350,227,549	101.672887	16,268	100.891948	16,143	1,268
	BPA182	300328	IS	7.682500	AAA (mex)	400,000	400,000	423,346,957	103.864082	41,546	103.795276	41,518	1,639
	BPA182	301010	IS	7.682500	AAA (mex)	150,000	150,000	363,106,929	103.423170	15,513	103.381960	15,507	1,835
	BPA182	310327	IS	7.685500	AAA (mex)	200,000	200,000	377,144,492	103.817797	20,764	103.678610	20,736	2,003
	BPAG28	270204	IM	7.737500	AAA (mex)	300,000	300,000	222,142,899	99.955041	29,987	100.108931	30,033	491
	BPAG91	260507	IQ	7.660000	AAA (mex)	56,482	56,482	248,000,000	101.124989	5,712	101.216861	5,717	218
	BPAG91	270107	IQ	7.710000	AAA (mex)	200,000	200,000	255,045,905	101.683936	20,337	101.718220	20,344	463
	BPAG91	270909	IQ	7.690000	AAA (mex)	333,033	333,033	273,293,955	100.200465	33,370	100.293604	33,401	708
	BPAG91	280511	IQ	7.730000	AAA (mex)	200,000	200,000	289,390,103	100.727232	20,145	100.735262	20,147	953
	BPAG91	290111	IQ	7.750000	AAA (mex)	100,000	100,000	289,643,555	101.271944	10,127	101.261363	10,126	1,198
	CETES	251030	BI	7.190000	AAA (mex)	500,000	500,000	8,233,917,181	9.391259	4,696	9.942414	4,971	29
	CETES	251211	BI	7.520000	AAA (mex)	2,100,000	2,100,000	6,210,501,802	9.125343	19,163	9.853856	20,693	71
	CETES	260219	BI	7.510000	AAA (mex)	584,700	584,700	10,516,419,069	9.637847	5,635	9.714263	5,680	141
	CETES	260416	BI	7.550000	AAA (mex)	500,000	500,000	10,150,416,268	9.109017	4,555	9.603239	4,802	197
	CETES	260528	BI	7.530000	AAA (mex)	500,000	500,000	4,440,131,484	9.252361	4,626	9.523888	4,762	239
	CETES	260611	BI	7.550000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	8,636,611,749	9.216778	9,217	9.496260	9,496	253
	CETES	260723	BI	7.570000	AAA (mex)	500,000	500,000	4,350,876,050	9.274722	4,637	9.415910	4,708	295
	CETES	260806	BI	7.630000	AAA (mex)	5,000,000	5,000,000	10,198,728,891	9.261165	46,306	9.385412	46,927	309
	CETES	261001	BI	7.630000	AAA (mex)	1,300,000	1,300,000	14,954,437,018	8.500367	11,050	9.281951	12,067	365
	CETES	270121	BI	7.730000	AAA (mex)	2,500,000	2,500,000	14,669,693,563	8.827331	22,068	9.071010	22,678	477
	CETES	270708	BI	7.880000	AAA (mex)	4,500,000	4,500,000	9,087,514,071	8.559736	38,519	8.762884	39,433	645
												565,136	

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 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 48.67%Deudores por reporto	BONDESF	290125	LF	7.794500	AAA (mex)	5,376,975	5,376,975	157,617,035	99.648953	535,810	99.670267	535,925	0
												535,925	
100% Cartera total												\$1,101,061	

"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