

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 JUNIO DE 2026
(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	\$ 573,489	\$ 573,489	Reportos	\$ 0	
DEUDORES POR REPORTEO		\$ 713,364	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	
Con fines de cobertura	\$ 0	\$ 0	Con fines de cobertura	\$ 0	\$ 0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		\$ 0	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		\$ 0
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		\$ 0	PASIVO POR ARRENDAMIENTO		\$ 0
BIENES ADJUDICADOS (NETO)		\$ 0	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA		\$ 0	Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 0	
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS(NETO)		\$ 520	Acreedores por cuentas de margen	\$ 0	
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		\$ 0	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$ 0	
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		\$ 0	Contribuciones por pagar	\$ 0	
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		\$ 0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$ 2,090	\$ 2,090
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)		\$ 0	PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		\$ 0
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		\$ 0	INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO		
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		\$ 0	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	\$ 0	
CRÉDITO MERCANTIL		\$ 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		\$ 2,090
			CAPITAL CONTABLE		
			CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social		
			Mínimo fijo	\$ 1,000	
			Variable	\$ 321,263	\$ 322,263
			Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno		\$ 0
			Prima en venta de acciones	\$ 57,682	
			Instrumentos financieros que califican como capital	\$ 0	\$ 379,945
			CAPITAL GANADO		
			Reservas de capital	\$ 0	
			Reserva por adquisición de acciones propias	\$ 0	
			Resultados acumulados	\$ 905,351	
			Otros resultados integrales	\$ 0	
			Valuación de instrumentos financieros negociables	\$ 0	
			Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	\$ 0	
			Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	\$ 0	
			Resultado por tenencia de activos no monetarios	\$ 0	
			Participación en ORI de empresas promovidas	\$ 0	\$ 905,351
			TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$ 1,285,297
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 1,287,386
TOTAL DEL ACTIVO		\$ 1,287,386			

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	\$ 0
Capital social autorizado	\$ 10,000,000
Acciones emitidas	\$ 250,000
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 713,364
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 2026 es de 322,263 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 \$154.876386; a la clase/serie B1 en \$154.876386; a la clase/serie B2 en \$154.876406; a la clase/serie B3 en \$178.640236."

"Valor Nominal \$40.000000"

NOMBRE Y FIRMA	NOMBRE Y FIRMA
RÚBRICA	RÚBRICA
DIRECTOR LA SOCIEDAD OPERADORA LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ	CONTRALOR NORMATIVO L.C. MIRIAN MAIDELI CRUZ HERNANDEZ

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 JUNIO DEL 2026

(Cifras en miles de pesos)

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	\$ 9,023	
Resultado por compraventa	\$ 1,959	
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto)	\$ 0	
Ingresos por intereses	\$ 38,491	
Otros ingresos de la operación	\$ 0	\$ 49,473
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 49,473
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora	\$ 2,408	
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	\$ 4,157	
Gastos por intereses	\$ 0	
Otros egresos de la operación	\$ 0	
Gastos de administración y promoción	\$ 6,161	\$ 12,726
TOTAL EGRESOS DE LA OPERACIÓN		\$ 12,726
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$ 36,747
Impuestos a la utilidad	\$ 0	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		\$ 36,747
Operaciones discontinuadas	\$ 0	
RESULTADO NETO		\$ 36,747
Otros resultados integrales	\$ 0	
Valuación de instrumentos financieros negociables	\$ 0	
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	\$ 0	
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	\$ 0	
Resultado por tenencia de activos no monetarios.	\$ 0	
Participación en ORI de empresas promovidas	\$ 0	\$ 0
RESULTADO INTEGRAL		\$ 36,747
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	0.004561	

"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

NOMBRE Y FIRMA

RÚBRICA

RÚBRICA

DIRECTOR LA SOCIEDAD OPERADORA
 LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

CONTRALOR NORMATIVO
 L.C. MIRIAN MAIDELI CRUZ HERNANDEZ

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 JUNIO DE 2026

(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 44.57% Inversión en instrumentos financieros de deuda Valores gubernamentales													
	BONDESF	261231	LF	6.573500	AAA (mex)	200,000	200,000	718,801,810	100.156098	20,031	100.203260	20,041	183
	BONDESF	271014	LF	6.635000	AAA (mex)	200,000	200,000	996,290,715	99.820151	19,964	99.951802	19,990	470
	BONDESG	270218	LG	6.585000	AAA (mex)	50,000	50,000	220,600,000	100.232274	5,012	100.314230	5,016	232
	BONDESG	270506	LG	6.590500	AAA (mex)	186,330	186,330	287,200,000	100.329806	18,694	100.419413	18,711	309
	BONDESG	280316	LG	6.668000	AAA (mex)	300,000	300,000	337,200,000	100.014508	30,004	100.102419	30,031	624
	BPA182	260903	IS	6.680000	AAA (mex)	100,000	100,000	253,000,000	102.507119	10,251	102.391613	10,239	64
	BPA182	270121	IS	6.760000	AAA (mex)	300,000	300,000	110,000,000	103.133965	30,940	103.206251	30,962	204
	BPA182	280412	IS	6.805000	AAA (mex)	200,000	200,000	268,000,000	101.190995	20,238	101.322129	20,264	651
	BPA182	290322	IS	6.507500	AAA (mex)	160,000	160,000	350,227,549	102.665585	16,426	102.492383	16,399	995
	BPA182	300328	IS	6.852500	AAA (mex)	400,000	400,000	423,346,957	101.194312	40,478	101.310482	40,524	1,366
	BPA182	301010	IS	6.855000	AAA (mex)	150,000	150,000	363,106,929	100.756298	15,113	100.863601	15,130	1,562
	BPA182	310327	IS	6.860000	AAA (mex)	200,000	200,000	377,144,492	101.017194	20,203	101.144525	20,229	1,730
	BPAG91	270107	IQ	6.715000	AAA (mex)	200,000	200,000	255,045,905	101.491512	20,298	101.551887	20,310	190
	BPAG91	270909	IQ	6.736000	AAA (mex)	333,033	333,033	273,293,955	100.190084	33,367	100.206476	33,372	435
	BPAG91	280511	IQ	6.784000	AAA (mex)	200,000	200,000	289,390,103	100.530609	20,106	100.579506	20,116	680
	BPAG91	290111	IQ	6.796000	AAA (mex)	100,000	100,000	289,643,555	100.981188	10,098	101.039626	10,104	925
	CETES	260723	BI	6.380000	AAA (mex)	500,000	500,000	8,441,574,955	9.603377	4,802	9.961080	4,981	22
	CETES	260806	BI	6.490000	AAA (mex)	5,000,000	5,000,000	12,838,935,684	9.573958	47,870	9.935622	49,678	36
	CETES	261001	BI	6.490000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	13,604,049,499	9.466098	9,466	9.836850	9,837	92
	CETES	261015	BI	6.620000	AAA (mex)	2,000,000	2,000,000	4,427,403,476	9.437946	18,876	9.808858	19,618	106
	CETES	270107	BI	6.740000	AAA (mex)	2,000,000	2,000,000	5,171,315,221	9.300312	18,601	9.656480	19,313	190
	CETES	270121	BI	6.790000	AAA (mex)	2,500,000	2,500,000	14,669,693,563	9.246040	23,115	9.629528	24,074	204
	CETES	270204	BI	6.790000	AAA (mex)	1,500,000	1,500,000	5,337,998,770	9.306377	13,960	9.605066	14,408	218
	CETES	270708	BI	7.140000	AAA (mex)	4,500,000	4,500,000	12,066,237,596	8.927052	40,172	9.313272	41,910	372
	CETES	270902	BI	7.250000	AAA (mex)	2,000,000	2,000,000	11,133,839,725	8.827156	17,654	9.206755	18,414	428
	CETES	271028	BI	7.450000	AAA (mex)	1,600,000	1,600,000	12,470,285,320	8.717020	13,947	9.089886	14,544	484
	CETES	280217	BI	7.720000	AAA (mex)	1,863,900	1,863,900	9,379,791,904	8.639121	16,102	8.867156	16,527	596
	CETES	280412	BI	7.910000	AAA (mex)	1,000,000	1,000,000	18,273,080,268	8.676263	8,676	8.748887	8,749	651
												573,491	
REPORTOS 55.43% Deudores por reporte													
	BONDESF	280615	LF	6.667500	AAA (mex)	1,134,173	1,134,173	831,645,272	99.839512	113,235	99.857539	113,256	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 30 DE JUNIO DE 2026
(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													
55.43%Deudores por reporto	BONDESF	280615	LF	6.667500	AAA (mex)	6,004,649	6,004,649	831,645,272	99.922572	600,000	99.940641	600,108	0
												713,364	
100% Cartera total												\$1,286,855	

"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
L.C. MIRIAN MAIDELI CRUZ HERNANDEZ