



OPERADORA COVAF, S.A. de C.V. SOCIEDAD OPERADORA LIMITADA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Paseo de la Reforma N°295, Piso 4 , Cuauhtémoc, Cuauhtémoc, Ciudad de México , 06500

BALANCE GENERAL AL 30-09-2021

(Cifras en miles de pesos)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
DISPONIBILIDADES	\$ 1,168	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	\$ 0
INVERSIONES EN VALORES	0	DE CORTO PLAZO	\$ 0
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	\$ 0	DE LARGO PLAZO	0
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	COLATERALES VENDIDOS	0
TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	0	REPORTOS	\$ 0
DEUDORES POR REPORTO	44,405	OTROS COLATERALES VENDIDOS	0
CUENTAS POR COBRAR	48,725	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	27,785
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	\$ 0	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	\$ 6,958
DEUDORES POR COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVO	0	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	0
DEUDORES DIVERSOS	49,366	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	0
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	641	ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	0
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,985	ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFECTIVO	0
INVERSIONES PERMANENTES	0	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	20,828
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A CARGO)	0
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A FAVOR)	2,079	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	110
OTROS ACTIVOS	5,874	TOTAL DE PASIVO	\$ 27,895
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	\$ 5,874	CAPITAL CONTABLE	
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	0	CAPITAL CONTRIBUIDO	\$ 19,878
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 104,236	CAPITAL SOCIAL	\$ 17,500
		MÍNIMO FIJO	\$ 16,450
		VARIABLE	1,050
		CAPITAL SOCIAL NO EXHIBIDO	0
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO	2,898
		APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	0
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE LAS APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	0
		PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	-520
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE LA PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0
		CAPITAL GANADO	56,462
		RESERVAS DE CAPITAL	3,500
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE RESERVAS DE CAPITAL	172
		RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	37,477
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	369
		RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	0
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	0
		REMEDIACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	0
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE LAS REMEDIACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	0
		RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	0
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	0
		RESULTADO NETO	14,944
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 76,341
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 104,236
		CUENTAS DE ORDEN	
		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0
		BIENES EN FIDEICOMISO	0
		BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	0
		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	44,405
		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS POR LA ENTIDAD	0
		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	1,919

El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de 2021 es de 17,500 miles de pesos.

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, 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 la sociedad, 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 bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

www.covaf.com
www.cnbv.gob.mx

Lic. Carlos Miguel María de Laborde Noguez de Yturbe

Director General

L.C. Armando Tinoco Martínez

Contralor Financiero

Lic. María de Jesús López Herrera

Contralor Normativo



OPERADORA COVAF, S.A. de C.V. SOCIEDAD OPERADORA LIMITADA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Paseo de la Reforma N°295, Piso 4 , Cuauhtémoc, Cuauhtémoc, Ciudad de México , 06500

ESTADO DE RESULTADOS DEL 01-01-2021 AL 30-09-2021

(Cifras en miles de pesos)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	\$	104,686		
COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS		<u>-55,875</u>		
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS			\$	48,812
MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	\$	1,402		
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN		1,279		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		<u>-30,144</u>		<u>-27,463</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN			\$	21,348
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS				0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			\$	21,348
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	\$	-6,405		
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		0		<u>-6,405</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS				14,944
OPERACIONES DISCONTINUADAS				0
RESULTADO NETO			\$	<u>14,944</u>

"El presente estado de resultados integral se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, 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 la sociedad 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 bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

www.covaf.com

www.cnbv.gob.mx

Lic. Carlos Miguel Maria de Laborde Noguez de Yturbe
Director General

L.C. Armando Tinoco Martínez
Contralor Financiero

Lic. María de Jesús López Herrera
Contralor Normativo



OPERADORA COVAF, S.A. de C.V. SOCIEDAD OPERADORA LIMITADA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Paseo de la Reforma N°295, Piso 4 , Cuauhtémoc, Cuauhtémoc, Ciudad de México , 06500

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 01-01-2021 AL 30-09-2021

(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto		\$ 14,944
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	\$ 0	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,490	
Amortizaciones de activos intangibles	844	
Provisiones	12,495	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-248	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	
Operaciones discontinuadas	0	
Otros	0	
	0	\$ 29,525
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores		\$ 0
Cambio en deudores por reporto		4,617
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		0
Cambio en bienes adjudicados (neto)		0
Cambio en otros activos operativos (neto)		0
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		0
Cambio en acreedores por reporto		0
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		0
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		0
Cambio en derivados (pasivo)		65
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		0
Cambio en otros pasivos operativos		0
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		0
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)		0
Pagos de impuestos a la utilidad		0
Otros		-9,974
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		-5,292
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		\$ 0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		-382
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		0
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		0
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		0
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		0
Cobros de dividendos en efectivo		0
Pagos por adquisición de activos intangibles		984
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		0
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		0
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		0
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		0
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		0
Otros		-579
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		24
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones		\$ 0
Pagos por reembolsos de capital social		0
Pagos de dividendos en efectivo		-25,000
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		0
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		0
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		0
Otros		\$ 0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		-25,000
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		-742
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		1,910
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$ 1,168

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, 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 entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad 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 flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

www.covaf.com

www.cnbv.gob.mx

Lic. Carlos Miguel María de Laborde Noguez de Yturbe

Director General

L.C. Armando Tinoco Martínez

Contralor Financiero

Lic. María de Jesús López Herrera

Contralor Normativo



OPERADORA COVAF, S.A. de C.V. SOCIEDAD OPERADORA LIMITADA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Paseo de la Reforma N°295, Piso 4 , Cuauhtémoc, Cuauhtémoc, Ciudad de México , 06500

ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01-01-2021 AL 30-09-2021

(Cifras en miles de pesos)

Concepto	Capital social	Capital Contribuido			Prima en venta de acciones	Incremento por actualización de la prima en venta en acciones	
		Capital social no exhibido	Incremento por actualización del capital social pagado	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas			
Saldo al 31 de diciembre del 20	17,500	0	2,898	0	0	-520	0
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS							
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL							
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0
Remediones por beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 30 de septiembre del 2021	17,500	0	2,898	0	0	-520	0

"El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, 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 los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad 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 variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

www.covaf.com
www.cnbv.gob.mx

Lic. Carlos Miguel María de Laborde Noguez de Yturbe
 Director General

L.C. Armando Tinoco Martínez
 Contralor Financiero

Lic. María de Jesús López Herrera
 Contralor Normativo



OPERADORA COVAF, S.A. de C.V. SOCIEDAD OPERADORA LIMITADA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Paseo de la Reforma N°295, Piso 4 , Cuauhtémoc, Cuauhtémoc, Ciudad de México , 06500

ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01-01-2021 AL 30-09-2021

(Cifras en miles de pesos)

Concepto	Capital Ganado									Resultado neto	Total capital contable
	Reservas de capital	Incremento por actualización de reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Incremento por actualización del resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos no monetarios	Remediones por beneficios definidos a los empleados		
Saldo al 31 de diciembre del 20	3,300	172	38,994	369	0	0	0	0	0	28,684	91,397
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS											
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	200	0	-200	0	0	0	0	0	0	0	200
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	28,684	0	0	0	0	0	0	-28,684	-200
Pago de dividendos	0	0	-30,000	0	0	0	0	0	0	0	-30,000
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	200	0	-1,516	0	0	0	0	0	0	-28,684	-30,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14,944	14,944
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remediones por beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14,944	14,944
Saldo al 30 de septiembre del 2021	3,500	172	37,477	369	0	0	0	0	0	14,944	76,341

"El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, 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 los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad 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 variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

www.covaf.com
www.cnbv.gob.mx

Lic. Carlos Miguel María de Laborde Noguez de Yturbe
 Director General

L.C. Armando Tinoco Martínez
 Contralor Financiero

Lic. María de Jesús López Herrera
 Contralor Normativo



OPERADORA COVAF, S.A. de C.V. SOCIEDAD OPERADORA LIMITADA DE FONDOS DE INVERSIÓN
Paseo de la Reforma N°295, Piso 4 , Cuauhtémoc, Cuauhtémoc, Ciudad de México , 06500
ESTADO DE VALUACION DE CARTERA DE INVERSIÓN AL 30-9-2021

EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	TASA A VALUAR	CALIFICACION INSTRUMENTO	BURSATILIDAD INSTRUMENTO	CANTIDAD DE TITULOS OPERADOS	TOTAL DE TITULOS DE LA EMISION EN CIRCULACION	COSTO PROMEDIO UNITARIO DE ADQUISICIÓN	COSTO DE ADQUISICIÓN	RAZONABLE UNITARIO	VALOR RAZONABLE TOTAL	DIAS POR VENCER	CANTIDAD DE TITULOS LIQUIDADOS
BONDES	250416	LD	4.450000	291	106	440,218	627,348,000	99.650218	43,867,820	99.662536	43,873,242	0	440,218
CETES	220630	BI	4.450000	231	106	55,324	3,801,600,000	9.618058	532,109	9.619247	532,175	0	55,324

"El presente estado de valuación de cartera de inversión, se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras, de 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 la sociedad 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 valuación de cartera de inversión fue aprobado por el consejo de administración de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

www.covaf.com
www.cnfv.gob.mx

Lic. Carlos Miguel María de Laborde Noguez de Yturbe
Director General

L.C. Armando Tinoco Martínez
Contralor Financiero

Lic. María de Jesús López Herrera
Contralor Normativo