



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 31-03-2022
(Cifras en miles de pesos)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,587	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	0
INVERSIONES EN VALORES	0	DE CORTO PLAZO	0
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	0	DE LARGO PLAZO	<u>0</u>
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	COLATERALES VENDIDOS	0
TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	<u>0</u>	REPORTOS	0
DEUDORES POR REPORTO	48,009	OTROS COLATERALES VENDIDOS	<u>0</u>
CUENTAS POR COBRAR	47,293	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	26,774
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	0	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	1,757
DEUDORES POR COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVO	0	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	3,150
DEUDORES DIVERSOS	47,358	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES	0
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	<u>64</u>	DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	0
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,879	ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	0
INVERSIONES PERMANENTES	0	ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFECTIVO	0
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	<u>21,867</u>
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A FAVOR)	3,256	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A CARGO)	0
OTROS ACTIVOS	5,302	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	29
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	5,302	TOTAL DE PASIVO	26,803
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	<u>0</u>	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL DEL ACTIVO	107,326	CAPITAL CONTRIBUIDO	21,378
		CAPITAL SOCIAL	19,000
		MÍNIMO FIJO	17,950
		VARIABLE	<u>1,050</u>
		CAPITAL SOCIAL NO EXHIBIDO	0
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO (1)	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 (1)	0
		PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	-520
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE LA PRIMA EN VENTA DE ACCIONES (1)	0
		CAPITAL GANADO	59,145
		RESERVAS DE CAPITAL	3,500
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE RESERVAS DE CAPITAL (1)	172
		RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	51,177
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES (1)	369
		RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	0
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA (1)	0
		REMEDIACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	412
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE LAS REMEDIACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS (1)	0
		RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	0
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS (1)	0
		RESULTADO NETO	<u>3,515</u>
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	80,524
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	107,326
		CUENTAS DE ORDEN	
		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0
		BIENES EN FIDEICOMISO	0
		BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	0
		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	48,009
		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS POR LA ENTIDAD	0
		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	576

El saldo histórico del capital social al 31 de marzo de 2022 es de 19000 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 01-01-2022 AL 31-03-2022
(Cifras en miles de pesos)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	38,756	
COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS	<u>-24,746</u>	
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS		14,010
MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	619	
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	538	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	<u>-9,895</u>	<u>-8,738</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		5,272
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO NETO DE OTRAS ENTIDADES		<u>0</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		5,272
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-1,757	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	<u>0</u>	<u>-1,757</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		3,515
OPERACIONES DISCONTINUADAS		<u>0</u>
RESULTADO NETO		<u>3,515</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 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 FLUJOS DE EFECTIVO DEL 01-01-2022 AL 31-03-2022
(Cifras en miles de pesos)

CONCEPTO	IMPORTE
Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	3,515
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	398
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	215
Amortizaciones de activos intangibles	183
Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	0
Participación en el resultado neto de otras entidades	0
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	0
Operaciones discontinuadas	0
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento	0
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	0
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital	0
Otros intereses	0
Cambios en partidas de operación	-4,482
Cambios de préstamos bancarios y de otros organismos	0
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores)(neto)	0
Cambio en deudores por reporto (neto)	-2,938
Cambio en cuentas por cobrar (neto)	0
Cambio en colaterales vendidos	0
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	0
Cambio en otras cuentas por pagar	-17
Cambio en otras provisiones	-1,396
Devoluciones de impuestos a la utilidad	0
Pagos de impuestos a la utilidad	-131
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-569
Actividades de inversión	
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	0
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	0
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-175
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	0
Pagos por operaciones discontinuadas	0
Cobros por operaciones discontinuadas	0
Pagos por adquisición de subsidiarias	0
Cobros por disposición de subsidiarias	0
Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0
Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0
Cobros de dividendos en efectivo y equivalentes de efectivo	0
Pagos por adquisición de activos intangibles	0
Cobros por disposición de activos intangibles	0
Otros cobros por actividades de inversión	1,570
Otros pagos por actividades de inversión	0
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	1,395
Actividades de financiamiento	
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	0
Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	0
Pagos de pasivo por arrendamiento	0
Cobros por emisión de acciones	0
Pagos por reembolsos de capital social	0
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital	0
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	0
Pagos de dividendos en efectivo	0
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	0
Otros cobros por actividades de financiamiento	0
Otros pagos por actividades de financiamiento	0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	826
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	762
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,588

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 VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01-01-2022 AL 31-03-2022
(Cifras en miles de pesos)

Concepto	Capital Contribuido				Capital Ganado							Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total Capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Instrumentos financieros que califican como capital	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en ORI de otras entidades			
Saldo al 31 de diciembre del 21	17,500	0	-520	0	3,500	51,177	0	0	412	3,439	0	75,508	0	75,508
Ajustes retrospectivos por cambios contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre del 21	17,500	0	-520	0	3,500	51,177	0	0	412	3,439	0	75,508	0	75,508
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS														
Aportaciones de capital	1,500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,500	0	1,500
Reembolsos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decreto de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de otros conceptos del capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en la participación controladora que no implican pe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	19,000	0	-520	0	3,500	51,177	0	0	412	3,439	0	77,008	0	77,008
MOVIMIENTOS DE RESERVAS														
Reservas de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL:														
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,515	0	3,515
Otros resultados integrales (ORI)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remediación de beneficios definidos a los empleados	0	0	0	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	0	0	0
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,515	0	3,515
Saldo al 31 de marzo del 2022	19,000	0	-520	0	3,500	51,177	0	0	412	3,439	0	80,523	0	80,523

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 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 VALUACION DE CARTERA DE INVERSIÓN AL 31-03-2022

EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	TASA A VALUAR	CALIFICACION INSTRUMENTO	BURSATILIDAD INSTRUMENTO	CANTIDAD DE TÍTULOS OPERADOS	CANTIDAD DE TÍTULOS LIQUIDADOS	TOTAL DE TÍTULOS DE LA EMISIÓN EN CIRCULACIÓN	COSTO PROMEDIO UNITARIO DE ADQUISICIÓN	COSTO DE ADQUISICIÓN	RAZONABLE UNITARIO	VALOR RAZONABLE TOTAL	DIAS POR VENCER
BONDESD	250416	LD	6.450000	212	106	324,974	324,974	627,348,000	99.607193	32,369,748	99.625039	32,375,548	0
BONDESD	250416	LD	6.450000	212	106	156,920	156,920	627,348,000	99.606254	15,630,213	99.624100	15,633,014	0

"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.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