



**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 30-06-2023**  
**( Cifras en miles de pesos )**

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ 1,231	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	45,983	OTROS COLATERALES VENDIDOS	<u>0</u>
CUENTAS POR COBRAR	29,162	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	17,061
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	\$ 0	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	\$ 4,187
DEUDORES POR COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVO	0	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	13
DEUDORES DIVERSOS	30,325	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	0
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	<u>1,163</u>	ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	0
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,463	ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFECTIVO	0
INVERSIONES PERMANENTES	0	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	<u>12,861</u>
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A CARGO)	0
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A FAVOR)	2,425	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	281
OTROS ACTIVOS	4,724	<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>\$ 17,342</b>
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	\$ 4,724	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	<u>0</u>	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>\$ 23,378</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>\$ 84,989</b>	CAPITAL SOCIAL	\$ 21,000
		MÍNIMO FIJO	\$ 19,950
		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
		<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>44,268</b>
		RESERVAS DE CAPITAL	3,800
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE RESERVAS DE CAPITAL (1)	172
		RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	30,542
		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	2,531
		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>6,853</u>
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<b>\$ 67,647</b>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<b>\$ 84,989</b>
		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0
		BIENES EN FIDEICOMISO	0
		BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	0
		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	45,983
		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS POR LA ENTIDAD	0
		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	4,002

El saldo histórico del capital social al 30 de junio de 2023 es de 21,000 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](http://www.covaf.com)  
[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

Act. Gabriela Amparo Barbosa Cobos  
 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 01-01-2023 AL 30-06-2023  
( Cifras en miles de pesos )

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	\$ 84,072	
COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS	<u>-52,426</u>	
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS		\$ 31,646
MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	\$ 1,910	
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	-235	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	<u>-23,287</u>	<u>-21,612</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$ 10,035
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO NETO DE OTRAS ENTIDADES		<u>0</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$ 10,035
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-\$ 3,181	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	<u>0</u>	<u>-3,181</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		6,853
OPERACIONES DISCONTINUADAS		<u>0</u>
RESULTADO NETO		<u>\$ 6,853</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](http://www.covaf.com)  
[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

Act. Gabriela Amparo Barbosa Cobos  
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 01-01-2023 AL 30-06-2023  
( Cifras en miles de pesos )

CONCEPTO	IMPORTE
<b>Actividades de operación</b>	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	6,853
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	844
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	470
Amortizaciones de activos intangibles	373
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	-7,324
Cambios de préstamos bancarios y de otros organismos	0
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores)(neto)	0
Cambio en deudores por reporto (neto)	-12,954
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	235
Cambio en otras provisiones	5,581
Devoluciones de impuestos a la utilidad	-186
Pagos de impuestos a la utilidad	0
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	373
<b>Actividades de inversión</b>	
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	0
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	0
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-20
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	0
Otros pagos por actividades de inversión	-253
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-273
<b>Actividades de financiamiento</b>	
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	1
Otros pagos por actividades de financiamiento	0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	1
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>101</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>0</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>1,130</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>1,231</b>

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](http://www.covaf.com)  
[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

Act. Gabriela Amparo Barbosa Cobos  
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 01-01-2023 AL 30-06-2023**  
**( 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			
<b>Saldo al 31 de diciembre del 22</b>	<b>21,000</b>	<b>0</b>	<b>-520</b>	<b>0</b>	<b>3,800</b>	<b>30,542</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,532</b>	<b>3,439</b>	<b>0</b>	<b>60,793</b>	<b>0</b>	<b>60,793</b>
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
<b>Saldo al 31 de diciembre del 22</b>	<b>21,000</b>	<b>0</b>	<b>-520</b>	<b>0</b>	<b>3,800</b>	<b>30,542</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,532</b>	<b>3,439</b>	<b>0</b>	<b>60,793</b>	<b>0</b>	<b>60,793</b>
<b>MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS</b>														
Aportaciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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 pé	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	21,000	0	-520	0	3,800	30,542	0	0	2,532	3,439	0	60,793	0	60,793
<b>MOVIMIENTOS DE RESERVAS</b>														
Reservas de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO INTEGRAL:</b>														
Resultado neto	0	0	0	0	0	6,853	0	0	0	0	0	6,853	0	6,853
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	6,853	0	0	0	0	0	6,853	0	6,853
<b>Saldo al 31 de Marzo del 2023</b>	<b>21,000</b>	<b>0</b>	<b>-520</b>	<b>0</b>	<b>3,800</b>	<b>37,395</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,532</b>	<b>3,439</b>	<b>0</b>	<b>67,646</b>	<b>0</b>	<b>67,646</b>

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](http://www.covaf.com)  
[www.cnfv.gob.mx](http://www.cnfv.gob.mx)

Act. Gabriela Amparo Barbosa Cobos  
 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 30-6-2023

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
CETES	230706	BI	11.330000	231	106	50,000	50,000	4,789,760,000	9.981234	499,062	9.990658	499,533	0
CETES	230713	BI	11.330000	231	106	236,169	236,169	6,658,230,000	9.959676	2,352,167	9.969080	2,354,388	0
CETES	230727	BI	11.330000	231	106	58,987	58,987	12,207,740,000	9.917942	585,030	9.927307	585,582	0
CETES	230803	BI	11.330000	231	106	149,906	149,906	2,385,830,000	9.893342	1,483,071	9.902683	1,484,472	0
CETES	231116	BI	11.330000	231	106	20,858	20,858	5,905,360,000	9.576119	199,739	9.585161	199,927	0
BONDESF	271014	LF	11.330000	267	106	64,295	64,295	485,161,000	99.164531	6,375,784	99.258159	6,381,803	0
CETES	240208	BI	11.330000	231	106	319,981	319,981	3,446,360,000	9.339090	2,988,331	9.347908	2,991,153	0
BPAG91	240111	IQ	11.330000	212	106	147,483	147,483	272,000,000	102.468186	15,112,315	102.564933	15,126,584	0
BPA182	260219	IS	11.330000	212	106	131,636	131,636	300,000,000	104.100735	13,703,404	104.199023	13,716,343	0
BONDESF	260108	LF	11.330000	267	106	18,945	18,945	170,431,000	99.527479	1,885,548	99.621450	1,887,328	0
CETES	231130	BI	11.330000	231	106	79,200	79,200	2,507,050,000	9.538692	755,464	9.547698	756,178	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](http://www.covaf.com)  
[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

Act. Gabriela Amparo Barbosa Cobos  
Director General

L.C. Armando Tinoco Martínez  
Contralor Financiero

Lic. María de Jesús López Herrera  
Contralor Normativo