



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 30-09-2017
 (Cifras en miles de pesos)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
DISPONIBILIDADES	\$ 5,960	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	\$ 8,135
INVERSIONES EN VALORES	0	DE CORTO PLAZO	\$ 6,780
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	\$ 0	DE LARGO PLAZO	1,355
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	COLATERALES VENDIDOS	0
TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	0	REPORTOS	\$ 0
DEUDORES POR REPORTO	0	OTROS COLATERALES VENDIDOS	0
CUENTAS POR COBRAR	70,461	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	22,488
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	\$ 0	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	\$ 6,947
DEUDORES POR COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVO	0	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	0
DEUDORES DIVERSOS	70,695	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	234	PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	0
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,971	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	15,541
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A FAVOR)	1,731	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A CARGO)	0
OTROS ACTIVOS	7,471	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	\$ 7,471	TOTAL DE PASIVO	\$ 30,623
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	0	CAPITAL CONTABLE	\$ 17,378
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 87,594	CAPITAL CONTRIBUIDO	\$ 15,000
		CAPITAL SOCIAL	\$ 15,000
		MÍNIMO FIJO	\$ 13,950
		VARIABLE	1,050
		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	39,592
		RESERVAS DE CAPITAL	937
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE RESERVAS DE CAPITAL (1)	172
		RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	21,899
		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	0
		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	16,216
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 56,971
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 87,594
		CUENTAS DE ORDEN	
		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0
		BIENES EN FIDEICOMISO	0
		BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	0
		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	0
		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS POR LA ENTIDAD	0
		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	0

El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de 2017 es de 15000 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 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.enbv.gob.mx

 C.P. Marisela Alemán Pérez
 Director General

 C.P. José Mauricio Núñez Martínez
 Subdirector de Finanzas

 C.P. Irma Aguilar Licea
 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 01-01-2017 AL 30-09-2017
(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto		\$ 16,216
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	\$ 0	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	426	
Amortizaciones de activos intangibles	824	
Provisiones	7,566	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-3,197	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	
Operaciones discontinuadas	0	
Otros	0	
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		5,619
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	\$ 0	
Cambio en deudores por reporte	0	
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	-15,085	
Cambio en acreedores por reporte	0	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	
Cambio en derivados (pasivo)	0	
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	-3,082	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		-18,167
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$ 0	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-412	
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	-2,843	
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	-547	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		-3,802
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	\$ 0	
Pagos por reembolsos de capital social	0	
Pagos de dividendos en efectivo	0	
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		0
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-\$	134
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		6,094
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$ 5,960

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

C.P. Marisela Alemán Pérez
Director General

C.P. José Mauricio Núñez Martínez
Subdirector de Finanzas

C.P. Irma Aguilar Licea
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 01-01-2017 AL 30-09-2017
(Cifras en miles de pesos)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	90,857	
COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS	-47,710	
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS		43,147
MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-1,452	
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	1,652	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-20,184	-19,984
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		23,163
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS		0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		23,163
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-6,947	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	0	-6,947
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		16,216
OPERACIONES DISCONTINUADAS		0
RESULTADO NETO		<u>\$ 16,216</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

C.P. Marisela Alemán Pérez
Director General

C.P. José Mauricio Núñez Martínez
Subdirector de Finanzas

C.P. Irma Aguilar Licea
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 01-01-2017 AL 30-09-2017
 (Cifras en miles de pesos)

Concepto	Capital Contribuido						
	Capital social	Capital social no exhibido	Incremento por actualización del capital social pagado	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Incremento por actualización de las aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Incremento por actualización de la prima en venta en acciones
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	14,050	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	950	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0
Transpaso 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	950	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTOS 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
Remediaciones 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 2017	15,000	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

C.P. Marisela Alemán Pérez
 Director General

C.P. José Mauricio Núñez Martínez
 Subdirector de Finanzas

C.P. Irma Aguilar Licea
 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 01-01-2017 AL 30-09-2017
 (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	Remedaciones por beneficios definidos a los empleados		
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	260	172	14,995	369	0	0	0	0	0	13,530	45,754
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	950
Constitución de reservas	677	0	-677	0	0	0	0	0	0	0	677
Transpaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	12,580	0	0	0	0	0	0	-13,530	-1,827
Pago de dividendos	0	0	-5,000	0	0	0	0	0	0	0	-5,000
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	677	0	6,903	0	0	0	0	0	0	-13,530	-5,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTOS DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16,216	16,216
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
Remedaciones 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	16,216	16,216
Saldo al 30 de Septiembre del 2017	937	172	21,899	369	0	0	0	0	0	16,216	56,971

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

C.P. Marisela Alemán Pérez
 Director General

C.P. José Mauricio Núñez Martínez
 Subdirector de Finanzas

C.P. Irma Aguilar Licea
 Contralor Normativo