



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 31-03-2018
 (Cifras en miles de pesos)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
DISPONIBILIDADES	\$ 9,064	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	0	OTROS COLATERALES VENDIDOS	0
CUENTAS POR COBRAR	66,085	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	14,277
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	\$ 0	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	\$ 3,284
DEUDORES POR COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVO	0	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	0
DEUDORES DIVERSOS	66,085	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	0
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	0
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	4,242	ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFECTIVO	0
INVERSIONES PERMANENTES	0	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10,993
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A CARGO)	0
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A FAVOR)	2,109	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0
OTROS ACTIVOS	6,825	TOTAL DE PASIVO	\$ 14,277
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	\$ 6,825	CAPITAL CONTABLE	
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	0	CAPITAL CONTRIBUIDO	\$ 18,878
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 88,325	CAPITAL SOCIAL	\$ 16,500
		MÍNIMO FIJO	\$ 15,450
		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	55,170
		RESERVAS DE CAPITAL	937
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE RESERVAS DE CAPITAL (1)	172
		RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	46,007
		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	7,685
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 74,048
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 88,325
		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 31 de marzo de 2018 es de 16,500 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

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 01-01-2018 AL 31-03-2018
(Cifras en miles de pesos)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	\$	33,936	
COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS		<u>-15,847</u>	
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS	\$		18,089
MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	\$	0	
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN		483	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		<u>-7,603</u>	<u>-7,120</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$		10,969
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS			0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$		10,969
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-\$	3,284	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		0	<u>-3,284</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS			7,685
OPERACIONES DISCONTINUADAS			0
RESULTADO NETO	\$		<u>7,685</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 valuaron 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 FLUJOS DE EFECTIVO DEL 01-01-2018 AL 31-03-2018
(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto		\$ 7,685
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	\$ 0	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	218	
Amortizaciones de activos intangibles	288	
Provisiones	2,519	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-5	
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:		3,021
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	0	
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	-8,284	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		-8,284
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$ 0	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-1,735	
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	0	
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	35	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		-1,700
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		\$ 722
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		8,342
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$ 9,064

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. Mariela 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 01-01-2018 AL 31-03-2018
 (Cifras en miles de pesos)

Concepto	Capital Contribuido							Prima en venta de acciones	Incremento por actualización de la prima en venta en acciones
	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				
Saldo al 29 de diciembre del 2017	15,000	0	2,898	0	0	0	-520	0	
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS									
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	
Capitalización de utilidades	1,500	0	0	0	0	0	0	0	
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	
Transpaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	1,500	0	0	0	0	0	0	0	
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTOS DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	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	
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	
Remediaciones por beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	
Saldo al 31 de marzo del 2018	16,500	0	2,898	0	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 AL 31-03-2018
 (Cifras en miles de pesos)

Concepto	Reservas de capital	Incremento por actualización de reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Capital Ganado 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	Resultado neto	Total capital contable
Saldo al 29 de diciembre del 2017	937	172	24,399	369	0	0	0	0	0	23,108	66,363
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	1,500
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transpaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	21,608	0	0	0	0	0	0	-23,108	-1,500
Pago de dividendos	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	21,608	0	0	0	0	0	0	-23,108	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTOS DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7,685	7,685
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	7,685	7,685
Saldo al 31 de marzo del 2018	937	172	46,007	369	0	0	0	0	0	7,685	74,048

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