

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 30-06-2018

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO	
DISPONIBILIDADES	\$ 7,007	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	68,696	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	24,842
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	\$ 0	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	\$ 5,313
DEUDORES POR COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVO	0	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	0
DEUDORES DIVERSOS	68,780	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	0
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	84	ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	0
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	5,788	ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFECTIVO	0
INVERSIONES PERMANENTES	0	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	19,529
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	10,026	TOTAL DE PASIVO	\$ 24,842
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	\$ 10,026	CAPITAL CONTABLE	
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	0	CAPITAL CONTRIBUIDO	\$ 18,878
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 93,626	CAPITAL SOCIAL	\$ 16,500
		MÍNIMO FIJO	\$ 15,450
		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	49,905
		RESERVAS DE CAPITAL	2,092
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE RESERVAS DE CAPITAL	172
		RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	34,851
		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	12,420
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 68,783
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 93,626
		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 junio 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

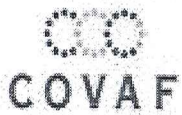
"El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

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 30-06-2018

(Cifras en miles de pesos)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	\$	68,979	
COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS		-35,768	
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS			\$ 33,211
MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	\$	0	
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN		470	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		-15,948	-15,478
RESULTADO DE LA OPERACIÓN			\$ 17,733
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS			0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			\$ 17,733
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	\$	-5,313	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		0	-5,313
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS			12,420
OPERACIONES DISCONTINUADAS			0
RESULTADO NETO			\$ 12,420

"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".

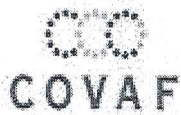
www.covaf.com

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 FLUJOS DE EFECTIVO DEL 01-01-2018 AL 30-06-2018

(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto

Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	\$	0	\$	12,420
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo		608		
Amortizaciones de activos intangibles		576		
Provisiones		3,083		
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		-3		
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		0		
Operaciones discontinuadas		0		
Otros		0		
Actividades de operación			\$	16,684
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				0
Flujos netos de efectivo de actividades de operación				-10,895
Actividades de inversión				-10,895
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo			\$	0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo				-3,671
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				-107
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				0
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión				-3,347
Actividades de financiamiento				-7,125
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				-1,335
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			\$	7,007

"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 VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE AL 30-06-2018
 (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	Remediaciones por beneficios definidos a los empleados	Resultado neto	Total capital contable
Saldo al 31 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	1,155	0	-1,155	0	0	0	0	0	0	0	1,155
Transpaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	21,608	0	0	0	0	0	0	-23,108	-2,655
Pago de dividendos	0	0	-10,000	0	0	0	0	0	0	0	-10,000
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	1,155	0	10,453	0	0	0	0	0	0	-23,108	-10,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTOS DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,420	12,420
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
Remediaciones 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	12,420	12,420
Saldo al 30 de junio del 2018	2,092	172	34,851	369	0	0	0	0	0	12,420	68,783

"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 Normalivo



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 30-06-2018
(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 31 de Diciembre del 2017	15,000	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	1,500	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	1,500	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 junio del 2018	16,500	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

C.P. Marisela Alemán Pérez
 Director General

C.P. José Mauricio Núñez Martínez
 Subdirector de Finanzas

C.P. Irma Aguilar Licea
 Contralor Normativo