



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 31-03-2019
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO	
DISPONIBILIDADES	\$ 15,846	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	66,527	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	14,503
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	\$ 0	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	\$ 2,021
DEUDORES POR COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVO	0	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	0
DEUDORES DIVERSOS	67,805	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	0
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	1,278	ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	0
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	5,100	ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFECTIVO	0
INVERSIONES PERMANENTES	0	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	12,482
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A CARGO)	0
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A FAVOR)	1,566	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	278
OTROS ACTIVOS	8,260	TOTAL DE PASIVO	\$ 14,781
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	\$ 8,260	CAPITAL CONTABLE	
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	0	CAPITAL CONTRIBUIDO	\$ 18,878
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 97,300	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	63,640
		RESERVAS DE CAPITAL	2,092
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE RESERVAS DE CAPITAL	172
		RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	56,289
		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	4,719
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 82,519
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 97,300
		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 2019 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

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 01-01-2019 AL 31-03-2019

(Cifras en miles de pesos)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	\$	31,877	
COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS		<u>-15,440</u>	
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS			\$ 16,437
MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	\$	0	
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN		-609	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		<u>-9,087</u>	<u>-9,696</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN			\$ 6,740
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS			<u>0</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			\$ 6,740
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	\$	-2,021	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		0	<u>-2,021</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS			4,719
OPERACIONES DISCONTINUADAS			<u>0</u>
RESULTADO NETO			<u>\$ 4,719</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

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 01-01-2019 AL 31-03-2019

(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto		\$	4,719
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	\$	0	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo		546	
Amortizaciones de activos intangibles		448	
Provisiones		4,568	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		-1	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		0	
Operaciones discontinuadas		0	
Otros		0	
		0	\$ 10,280
Actividades de operación			
Cambio en inversiones en valores			\$ 0
Cambio en deudores por reporto			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 reporto			0
Cambio en préstamo de valores (pasivo)			0
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía			0
Cambio en derivados (pasivo)			232
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			-9,277
Flujos netos de efectivo de actividades de operación			-9,045
Actividades de inversión			
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		\$	0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo			-9
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			-89
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			-513
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión			-612
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			623
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo			0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo			15,224
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$	15,846

"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".



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 CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01-01-2019 AL 31-03-2019
(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 18	16,500	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	0	0	0	0	0	0	0	
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	
Traspaso 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	0	0	0	0	0	0	0	
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO 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	
Remediciones 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 31 de marzo del 2019	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

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 CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01-01-2019 AL 31-03-2019
(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	Remediones por beneficios definidos a los empleados		
Saldo al 31 de diciembre del 18	2,092	172	29,851	369	0	0	0	0	0	26,437	77,800
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	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	26,437	0	0	0	0	0	0	-26,437	0
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	26,437	0	0	0	0	0	0	-26,437	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,719	4,719
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
Remediones 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	4,719	4,719
Saldo al 31 de marzo del 2019	2,092	172	56,289	369	0	0	0	0	0	4,719	82,519

"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

L.C. Armando Tinoco Martínez
 Contralor Financiero

Lic. María de Jesús López Herrera
 Contralor Normativo