



Operadora COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión

(antes COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Valuadora de Acciones de Sociedades de Inversión)

Paseo de la Reforma N°295, Piso 4 , Cuauhtémoc, Cuauhtémoc, Ciudad de México , 06500

BALANCE GENERAL AL 30-09-2016

(Cifras en miles de pesos)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
DISPONIBILIDADES	\$ 2,453	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	\$ 29,705
INVERSIONES EN VALORES		0 DE CORTO PLAZO	\$ 7,635
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	\$ 0	DE LARGO PLAZO	22,070
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	COLATERALES VENDIDOS	0
TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	0	REPORTOS	\$ 0
DEUDORES POR REPORTE	0	0 OTROS COLATERALES VENDIDOS	0
CUENTAS POR COBRAR		78,313 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	16,011
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	\$ 0	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	\$ 0
DEUDORES POR COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVO	0	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	0
DEUDORES DIVERSOS	78,313	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		1,268 ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFECTIVO	0
INVERSIONES PERMANENTES		0 ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	16,011
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA		0 IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A CARGO)	0
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A FAVOR)		0 CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0
OTROS ACTIVOS		5,761 TOTAL DE PASIVO	\$ 45,716
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	\$ 5,761	CAPITAL CONTABLE	
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	0	CAPITAL CONTRIBUIDO	\$ 16,428
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 87,795	CAPITAL SOCIAL	\$ 14,050
		MÍNIMO FIJO	\$ 13,000
		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	25,650
		RESERVAS DE CAPITAL	260
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE RESERVAS DE CAPITAL	172
		RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	14,995
		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	9,854
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 42,078
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 87,795
		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 2016 es de 14,050 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. Elena González Dávila Garay
Directora de Administración y Finanzas

C.P. Irma Aguilar Licea
Contralora Normativa



Operadora COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión

(antes COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Valuadora de Acciones de Sociedades de Inversión)

Paseo de la Reforma N°295, Piso 4 , Cuauhtémoc, Cuauhtémoc, Ciudad de México , 06500

ESTADO DE RESULTADOS AL 30-09-2016

(Cifras en miles de pesos)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	\$85,004	
COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS	<u>-6,680</u>	
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS		\$78,324
MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-\$2,214	
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	14	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	<u>-62,047</u>	<u>-64,247</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$14,077
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS		<u>0</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$14,077
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-\$4,223	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	<u>0</u>	<u>-4,223</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$9,854
OPERACIONES DISCONTINUADAS		<u>0</u>
RESULTADO NETO		<u>\$9,854</u>

"El presente estado de resultados 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. Elena González Dávila Garay
Director de Administración y Finanzas

C.P. Irma Aguilar Licea
Contralor Normativo



Operadora COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión
 (antes COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Valuadora de Acciones de Sociedades de Inversión)
 Paseo de la Reforma N°295, Piso 4, Cuauhtémoc, Cuauhtémoc, Ciudad de México, 06500
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE AL 30-09-2016
 (Cifras en miles de pesos)

Concepto	Capital contribuido							Capital ganado										Total capital contable
	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	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	Resultado neto	
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	1,300	-	2,898	-	-	520	-	260	172	19,351	369	-	-	-	-	-	13,394	37,224
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS																		
Suscripción de acciones																		-
Capitalización de utilidades	12,750									12,750								-
Constitución de reservas																		-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores																	13,394	-
Pago de dividendos										5,000								5,000
Otros																		-
Total	12,750	-	-	-	-	-	-	-	-	4,356	-	-	-	-	-	-	13,394	5,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL																		
Resultado neto																	9,854	9,854
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta																		-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo																		-
Efecto acumulado por conversión																		-
Remediones por beneficios definidos a los empleados																		-
Resultado por tenencia de activos no monetarios																		-
Otros																		-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,854	9,854
Saldo al 30 de Septiembre de 2016	14,050	-	2,898	-	-	520	-	260	172	14,995	369	-	-	-	-	-	9,854	42,078

"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. Elena González Dávila Garay
Director de Administración y Finanzas

C.P. Irma Aguilar Licea
Contralor Normativo



Operadora COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión
 (antes COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Valuadora de Acciones de Sociedades de Inversión)
 Paseo de la Reforma N°295, Piso 4, Cuauhtémoc, Cuauhtémoc, Ciudad de México, 06500
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30-09-2016
 (Cifras en miles de pesos)

Resultado neto		\$ 9,854
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	\$ 0	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	443	
Amortizaciones de activos intangibles	358	
Provisiones	3,136	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	2,214	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	
Operaciones discontinuadas	0	
Otros	0	6,151
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	\$ -1	
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	-13,609	
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)	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	-4,415	-18,024
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$ 0	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-591	
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	-1,715	
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	-122	-2,428
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	\$ 0	
Pagos por reembolsos de capital social	0	
Pagos de dividendos en efectivo	-5,000	
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	-5,000
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		-9,447
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		11,900
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		<u>\$ 2,453</u>

"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. Elena González Dávila Garay
 Director de Administración y Finanzas

C.P. Irma Aguilar Licea
 Contralor Normativo