



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 30-06-2019
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO	
DISPONIBILIDADES	\$ 21,611	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	60,313	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	22,501
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	\$ 0	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	\$ 4,652
DEUDORES POR COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVO	0	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	0
DEUDORES DIVERSOS	61,206	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	0
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	893	ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	0
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	4,820	ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFECTIVO	0
INVERSIONES PERMANENTES	0	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	17,848
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	177
OTROS ACTIVOS	7,996	TOTAL DE PASIVO	\$ 22,678
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	\$ 7,996	CAPITAL CONTABLE	
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	0	CAPITAL CONTRIBUIDO	\$ 18,878
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 96,305	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	54,749
		RESERVAS DE CAPITAL	3,300
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE RESERVAS DE CAPITAL	172
		RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	40,080
		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	10,827
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 73,627
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 96,305
		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 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

Lic. Carlos Miguel María de Laborde Noguez de Yturbe

Director General

L.C. Armando Tinoco Martínez

Contralor Financiero

Lic. Jesús Hernández Acosta

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 30-06-2019

(Cifras en miles de pesos)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	\$	64,113	
COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS		<u>-31,712</u>	
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS			\$ 32,401
MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	\$	0	
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN		437	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		<u>-17,358</u>	<u>-16,921</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN			\$ 15,480
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS			<u>0</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			\$ 15,480
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	\$	-4,652	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		<u>0</u>	<u>-4,652</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS			10,827
OPERACIONES DISCONTINUADAS			<u>0</u>
RESULTADO NETO			<u>\$ 10,827</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

Lic. Carlos Miguel Maria de Laborde Noguez de Yturbe
Director General

L.C. Armando Tinoco Martínez
Contralor Financiero

Lic. Jesús Hernández Acosta
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 30-06-2019

(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto		\$ 10,827
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	\$ 0	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,093	
Amortizaciones de activos intangibles	896	
Provisiones	2,569	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-5	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	
Operaciones discontinuadas	0	
Otros	0	
	0	\$ 15,380
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)		132
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		-3,063
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		-2,931
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		\$ 0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		-275
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		-697
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		-1,061
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
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		-5,000
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		6,387
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		\$ 21,611

"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 30-06-2019
(Cifras en miles de pesos)

Concepto	Capital Contribuido							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	Prima en venta de 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	
Remediones 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 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

Lic. Carlos Miguel María de Laborde Noguez de Yturbe
Director General

L.C. Armando Tinoco Martínez
Contralor Financiero

Lic. Jesús Hernández Acosta
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 30-06-2019
(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	1,208	0	-1,208	0	0	0	0	0	0	0	1,208
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	26,437	0	0	0	0	0	0	-26,437	-1,208
Pago de dividendos	0	0	-15,000	0	0	0	0	0	0	0	-15,000
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	1,208	0	10,229	0	0	0	0	0	0	-26,437	-15,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10,827	10,827
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	10,827	10,827
Saldo al 30 de junio del 2019	3,300	172	40,080	369	0	0	0	0	0	10,827	73,627

"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

Lic. Carlos Miguel María de Laborde Noguez de Yturbe
 Director General

L.C. Armando Tinoco Martínez
 Contralor Financiero

Lic. Jesús Hernández Acosta
 Contralor Normativo