



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 30-09-2018**  
 ( Cifras en miles de pesos )

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
DISPONIBILIDADES	\$ 18,970	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	66,791	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	28,056
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	\$ 0	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	\$ 8,050
DEUDORES POR COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVO	0	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	0
DEUDORES DIVERSOS	67,056	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES	0
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	265	DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	0
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	6,183	ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	0
INVERSIONES PERMANENTES	0	ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFECTIVO	0
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	20,006
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A FAVOR)	2,109	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A CARGO)	0
OTROS ACTIVOS	9,279	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	126
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	\$ 9,279	<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>\$ 28,182</b>
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	0	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>\$ 103,332</b>	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>\$ 18,878</b>
		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
		<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>56,272</b>
		RESERVAS DE CAPITAL	2,092
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE RESERVAS DE CAPITAL (1)	172
		RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	34,851
		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	18,787
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<b>\$ 75,150</b>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<b>\$ 103,332</b>
		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
		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 de 2018 es de 16500 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](http://www.covaf.com)  
[www.cnbv.gob.mx](http://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 01-01-2018 AL 30-09-2018

( Cifras en miles de pesos )

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	\$	103,563		
COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS		-53,236		
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS			\$	50,327
MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	\$	0		
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN		753		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		-24,242		-23,489
RESULTADO DE LA OPERACIÓN			\$	26,837
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS				0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			\$	26,837
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	\$	-8,050		
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		0		-8,050
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS				18,787
OPERACIONES DISCONTINUADAS				0
RESULTADO NETO			\$	18,787

"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](http://www.covaf.com)

[www.cnbv.gob.mx](http://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 01-01-2018 AL 30-09-2018

( Cifras en miles de pesos )

<b>Resultado neto</b>		\$ 18,787
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	1,078	
Provisiones	6,208	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	86	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	
Operaciones discontinuadas	0	
Otros	0	
	<b>0</b>	<b>\$ 27,252</b>
<b>Actividades de operación</b>		
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)		126
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		-8,990
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>-8,864</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$ 0	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-4,551	
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	-2,266	
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	-943	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>-7,760</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
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	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>0</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>10,628</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>0</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>8,342</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	\$	<b>18,970</b>

"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](http://www.covaf.com)  
[www.cnbv.gob.mx](http://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 01-01-2018 AL 30-09-2018**  
**( Cifras en miles de pesos )**

Concepto	Capital social	Capital Contribuido					
		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
<b>Saldo al 29 de diciembre del 2017</b>	15,000	0	2,898	0	0	-520	0
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>							
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
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
<b>Total</b>	<b>1,500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>							
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
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Saldo al 30 de septiembre del 2018</b>	<b>16,500</b>	<b>0</b>	<b>2,898</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-520</b>	<b>0</b>

"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](http://www.covaf.com)  
[www.cnbv.gob.mx](http://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 01-01-2018 AL 30-09-2018**  
**( Cifras en miles de pesos )**

Concepto	Reservas de capital	Incremento por actualización de reservas de capital	Capital Ganado				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	Total capital contable
			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					
Saldo al 29 de diciembre del 2017	937	172	24,399	369	0	0	0	0	0	23,108	66,363
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>											
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
Traspaso 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
<b>Total</b>	<b>1,155</b>	<b>0</b>	<b>10,453</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-23,108</b>	<b>-10,000</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>											
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18,787	18,787
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
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18,787</b>	<b>18,787</b>
Saldo al 30 de septiembre del 2018	2,092	172	34,851	369	0	0	0	0	0	18,787	75,150

"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](http://www.covaf.com)

[www.cnbv.gob.mx](http://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