



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 30-06-2017**  
 (Cifras en miles de pesos)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
DISPONIBILIDADES	\$ 2,703	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	\$ 14,830
INVERSIONES EN VALORES	0	DE CORTO PLAZO	\$ 6,780
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	\$ 0	DE LARGO PLAZO	8,050
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	71,881	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	20,836
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	\$ 0	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	\$ 3,841
DEUDORES POR COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVO	0	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	0
DEUDORES DIVERSOS	72,440	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	0
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	559	ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	0
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	2,061	ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFECTIVO	0
INVERSIONES PERMANENTES	0	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	16,995
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A CARGO)	0
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A FAVOR)	1,732	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0
OTROS ACTIVOS	8,274	<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>\$ 35,666</b>
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	\$ 8,274	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	0	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>\$ 17,378</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>\$ 86,651</b>	CAPITAL SOCIAL	\$ 15,000
		MÍNIMO FIJO	\$ 13,950
		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>33,607</b>
		RESERVAS DE CAPITAL	260
		INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE RESERVAS DE CAPITAL (1)	172
		RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	22,575
		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	10,231
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 50,985
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<b>\$ 86,651</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 junio de 2017 es de 15000 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

C.P. Ramón Ramírez Navarro  
Gerente 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  
Paseo de la Reforma N°295, Piso 4 , Cuauhtémoc, Cuauhtémoc, Ciudad de México , 06500  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 01-01-2017 AL 30-06-2017  
( Cifras en miles de pesos )

<b>Resultado neto</b>		\$ 10,231
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	\$ 0	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	282	
Amortizaciones de activos intangibles	531	
Provisiones	5,370	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-2,653	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	
Operaciones discontinuadas	0	
Otros	0	
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		<b>3,530</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	-8,391	
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	
	<b>-4,502</b>	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>-12,893</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$ 0	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-358	
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	-2,844	
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	0	
	<b>-1,067</b>	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>-4,259</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>0</b>	
<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>-\$ 3,391</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>6,094</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<b>\$ 2,703</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.cnfv.gob.mx](http://www.cnfv.gob.mx)

C.P. Marisela Alemán Pérez  
Director General

C.P. Ramón Ramírez Navarro  
Gerente 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  
Paseo de la Reforma N°295, Piso 4 , Cuauhtémoc, Cuauhtémoc, Ciudad de México , 06500  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01-01-2017 AL 30-06-2017  
( Cifras en miles de pesos )

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	\$	59,701	
COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS		<u>-31,681</u>	
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS			\$ 28,020
MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO			
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	-\$	1,041	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		1,107	
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		<u>-13,471</u>	<u>-13,405</u>
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS			\$ 14,615
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			<u>0</u>
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS			\$ 14,615
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-\$	4,384	
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		<u>0</u>	<u>-4,384</u>
OPERACIONES DISCONTINUADAS			10,231
RESULTADO NETO			<u>0</u>
			<u>\$ 10,231</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](http://www.covaf.com)

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

C.P. Marisela Alemán Pérez  
Director General

C.P. Ramón Ramírez Navarro  
Gerente 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  
 Paseo de la Reforma N°295, Piso 4 , Cuauhtémoc, Cuauhtémoc, Ciudad de México , 06500  
 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01-01-2017 AL 30-06-2017  
 ( 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	
<b>Saldo al 30 de diciembre del 2016</b>	14,050	0	2,898	0	0	0	-520	0
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>								
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	950	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0
Transpaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	950	0	0	0	0	0	0	0
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTOS DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>								
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	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
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo al 30 de junio del 2017</b>	15,000	0	2,898	0	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](http://www.covaf.com)  
[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

C.P. Marisela Alemán Pérez  
 Director General

C.P. Ramón Ramírez Navarro  
 Gerente 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  
 Paseo de la Reforma N°295, Piso 4 , Cuauhtémoc, Cuauhtémoc, Ciudad de México , 06500  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01-01-2017 AL 30-06-2017**  
 ( Cifras en miles de pesos )

Concepto	Capital Ganado					Resultado por tenencia de activos no monetarios	Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos no monetarios	Remedialciones por beneficios definidos a los empleados	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					
Saldo al 30 de diciembre del 2016	260	172	14,995	369	0	0	0	0	13,530	45,754
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>										
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transpaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	12,580	0	0	0	0	0	-13,530	-950
Pago de dividendos	0	0	-5,000	0	0	0	0	0	0	-5,000
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	0	0	7,580	0	0	0	0	0	-13,530	-5,000
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTOS DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>										
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	10,231	10,231
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	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
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remedialciones por beneficios definidos a los empleados	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
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	10,231	10,231
Saldo al 30 de junio del 2017	260	172	22,575	369	0	0	0	0	10,231	50,985

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.crbv.pob.mx](http://www.crbv.pob.mx)

C.P. Marisela Alemán Pérez  
 Director General

C.P. Ramón Ramírez Navarro  
 Gerente de Administración y Finanzas

C.P. Irma Aguilar Licea  
 Contralor Normativo