

***Franklin Templeton Asset Management México,
S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos
de Inversión***

(subsidiaria de Templeton International, Inc.)

Estados Financieros Dictaminados

31 de diciembre de 2018 y 2017

**Franklin Templeton Asset Management México,
S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos
de Inversión**

(subsidiaria de Templeton International, Inc.)

Índice

31 de diciembre de 2018 y 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 a 4
Estados financieros:	
Balances generales	5
Estados de valuación de cartera de inversión	6 a 9
Estados de resultados	10
Estados de variaciones en el capital contable.....	11
Estados de flujos de efectivo.....	12
Notas sobre los estados financieros	13 a 28



Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea General de Accionistas de
Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (la Entidad), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y por los ejercicios terminados en esas fechas han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables para fondos de inversión y las personas que les prestan servicios en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de este informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.



Cuestión clave de la auditoría

Como nuestra auditoría abordó la cuestión

Inversiones permanentes en acciones	
<p>Como se menciona en la Nota 3g y 8 a los estados financieros, la Entidad cuenta con un porcentaje de participación en los fondos que administra.</p> <p>La Entidad reconoce éstas inversiones bajo el método de participación de acuerdo a los estatutos autorizados por la CNBV.</p> <p>Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido principalmente a la importancia de su valor en libros en el Balance General, el cual representa el 41% del total de activos de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y porque la existencia y valuación tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Entidad.</p> <p>En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en la revisión del método de participación y la existencia de las acciones que posee la Entidad en los fondos que administra.</p>	<p>Hemos evaluado y considerado el proceso utilizado por la Entidad para la valuación de las inversiones permanentes en acciones. En particular hemos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Considerado que se reconoce: <ul style="list-style-type: none"> – Método de participación sobre todas las inversiones permanentes en acciones. • Cotejado la siguiente información: <ul style="list-style-type: none"> – Porcentaje de participación con los prospectos autorizados por la CNBV. – La utilidad o pérdida integral y el capital contable con los estados financieros del fondo de que se trate. • Reprocesamos el método de participación y comparamos los resultados obtenidos con los importes reconocidos por la Administración de la Entidad en el periodo. Asimismo, comparamos el saldo de inversión registrado con la proporción del capital contable reportado en los estados financieros de los fondos de acuerdo con el porcentaje de participación.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Entidad en relación con los Estados Financieros

La Administración de la Entidad es responsable de la preparación de los estados financieros, de conformidad con los criterios contables para fondos de inversión y las personas que les prestan servicios en México, emitidos por la CNBV, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.



Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Entidad o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Entidad.

Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan



en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser un negocio en marcha.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

PricewaterhouseCoopers, S.C.

C.P.C. Gustavo Vilchis Hernández
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 22 de marzo de 2019

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

(subsidiaria de Templeton International, Inc.)

Balances Generales

(Notas 1, 2, 3, 4, 9, 12, 13 y 14)

Miles de pesos

Activo	31 de diciembre de		Pasivo	31 de diciembre de	
	2018	2017		2018	2017
Disponibilidades (Nota 5)	\$14,345	\$12,540	OTRAS CUENTAS POR PAGAR:		
Inversiones en valores:			Acreeedores diversos y otras		
Títulos para negociar (Nota 6)	124	137	cuentas por pagar	\$13,417	\$19,136
Cuentas por cobrar (Nota 7)	17,460	19,357	Total pasivo	<u>13,417</u>	<u>19,136</u>
Mobiliario y equipo - Neto	-	-	CAPITAL CONTABLE:		
Inversiones permanentes en acciones (Nota 8)	25,609	27,258	CAPITAL CONTRIBUIDO:		
Impuesto a la utilidad diferido - Neto (Nota 11)	4,626	4,850	Capital social (Nota 10)	<u>18,551</u>	<u>18,551</u>
Otros activos	297	-	CAPITAL GANADO:		
			Reservas de capital	1,232	940
			Resultados de ejercicios anteriores	21,710	16,149
			Resultado por participación en cuentas de capital de los fondos de inversión	5,217	3,513
			Resultado neto	<u>2,334</u>	<u>5,853</u>
				<u>30,493</u>	<u>26,455</u>
			Total capital contable	<u>49,044</u>	<u>45,006</u>
Total activo	<u>\$62,461</u>	<u>\$64,142</u>	Total pasivo y capital contable	<u>\$62,461</u>	<u>\$64,142</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

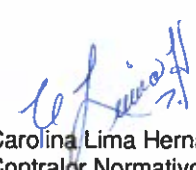
El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de \$18,551, de los cuales \$15,000 corresponden a la parte fija y \$3,551 a la parte variable.

Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a la Operadora, 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 las fechas mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.


Hugo Petricoli Castellón
Director de la Sociedad Operadora


Hugo Petricoli Castellón
Responsable de la información financiera


Carolina Lima Hernández
Contralor Normativo

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

(subsidiaria de Templeton International, Inc.)
Estados de Valuación de Cartera de Inversión

Miles de pesos

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valuar	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable de diciembre unitario	Valor razonable total al 31 de diciembre de 2018
Fondos de inversión en instrumentos de deuda														
18.12	FT-EMER	BM2	51		TR	BBB/6		10,000		10,000	\$ 1,0000	\$ 10	\$ 2,250,336	\$ 24
0.01	FT-EMER	BM1	51		TR	BBB/6	1	1		1	1,0000	0	2,368,177	0
1.63	TEMGBIA	BE1	52		TR	AA/6	503	503		503	2,5794	1	4,017,014	2
1.47	FT-LIQU	BE0	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,219,777	1.7
1.46	FT-LIQU	BE1	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,210,986	1.7
1.44	FT-LIQU	BE2	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,191,311	1.7
1.41	FT-LIQU	BE3	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,170,214	1.7
1.44	FT-LIQU	BF1	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,191,143	1.7
1.41	FT-LIQU	BF2	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,170,112	1.7
1.39	FT-LIQU	BF3	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,152,127	1.7
1.46	FT-LIQU	BFF	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,211,294	1.7
1.42	FT-LIQU	BM2	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,173,335	1.7
1.39	FT-LIQU	BM3	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,152,469	1.7
1.48	FT-REAL	BE0	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,225,248	1.7
1.46	FT-REAL	BE1	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,210,077	1.7
1.42	FT-REAL	BE2	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,172,376	1.7
1.40	FT-REAL	BE3	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,162,584	1.7
1.44	FT-REAL	BF1	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,190,069	1.7
1.39	FT-REAL	BF2	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,152,883	1.7
1.38	FT-REAL	BF3	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,142,757	1.7
1.46	FT-REAL	BFF	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,205,235	1.7
1.39	FT-REAL	BM2	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,151,321	1.7
1.38	FT-REAL	BM3	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,0000	1.5	1,143,251	1.7
Fondos de inversión de renta variable														
23.67	FT-BOND	BF1	52		TR		10,000	10,000		10,000	1,0000	10	2,940,018	29
24.78	FT-GLOB	B2	52		TR		10,000	10,000		10,000	1,0000	10	3,078,077	31
0.01	FT-GLOB	B1	52		TR		1	1		1	2,3993	0	3,264,466	0
1.79	FRANOPRA	B1	52		TR		189	189		189	7,895,983	1.5	11,768,744	2
1.50	FRANUSAA	B1	52		TR		626	626		626	2,393,039	1.5	2,982,796	2
<u>100.00</u>	<u>Total de inversiones en valores</u>													<u>\$ 124</u>

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

(subsidiaria de Templeton International, Inc.)
Estados de Valuación de Cartera de Inversión

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valuar	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable de diciembre de 2018	Valor razonable total al 31 de diciembre de 2018	
Inversiones permanentes en acciones															
Fondos de inversión en instrumentos de deuda															
10.20	FT-EMER	A	51		TR	BBB6		1,000,000		1,000,000	\$ 1,000	\$ 1,000	2,610,730	\$ 2,611	
15.61	TEMGBIA	A	51		TR	AA6		1,000,000		1,000,000	2,524	2,524	3,997,647	3,998	
4.69	FT-LIQU	A	51		TR	AAA2		1,000,000		1,000,000	1,000	1,000	1,200,987	1,201	
4.72	FT-REAL	A	51		TR	AAA6		1,000,000		1,000,000	1,000	1,000	1,209,221	1,209	
Fondos de inversión en renta variable															
13.29	FT-BOND	A	52		TR			1,000,000		1,000,000	1,000	1,000	3,402,377	3,402	
13.91	FT-GLOB	A	52		TR			1,000,000		1,000,000	1,000	1,000	3,563,536	3,563	
26.42	FRANOPRA	A	52		TR			560,584		560,584	3,061	3,061	12,069,307	6,766	
11.16	FRANUSA	A	52		TR			934,588		934,588	1,7103	1,598	3,059,199	2,859	
100.00	Total inversiones permanentes en acciones													\$ 12,183	\$ 25,609

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

(subsidiaria de Templeton International, Inc.)
Estados de Valuación de Cartera de Inversión

%	Emisora Fondos de inversión en instrumentos de deuda	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable de unitario	Valor razonable total al 31 de diciembre de 2017
	17.62 FT-EMER	BM2	51		TR	BBB/6		10,000		10,000	\$ 1,000	\$ 10	\$ 2,408,404	\$ 24
	0.00 FT-EMER	BM1	51		TR	BBB/6		1		1	1,000	0	2,526,550	0
	1.45 TEMGBIA	BE1	52		TR	AA/5		503		503	2,5794	1	3,946,897	2
	1.24 FT-LIQU	BE0	51		TR	AAA/2		1,500		1,500	1,000	1.5	1,128,759	1.7
	1.23 FT-LIQU	BE1	51		TR	AAA/2		1,500		1,500	1,000	1.5	1,123,159	1.7
	1.22 FT-LIQU	BE2	51		TR	AAA/2		1,500		1,500	1,000	1.5	1,111,175	1.7
	1.21 FT-LIQU	BE3	51		TR	AAA/2		1,500		1,500	1,000	1.5	1,099,165	1.7
	1.22 FT-LIQU	BF1	51		TR	AAA/2		1,500		1,500	1,000	1.5	1,098,666	1.7
	1.20 FT-LIQU	BF2	51		TR	AAA/2		1,500		1,500	1,000	1.5	1,097,219	1.7
	1.19 FT-LIQU	BF3	51		TR	AAA/2		1,500		1,500	1,000	1.5	1,089,930	1.7
	1.23 FT-LIQU	BFF	51		TR	AAA/2		1,500		1,500	1,000	1.5	1,122,551	1.7
	1.21 FT-LIQU	BM2	51		TR	AAA/2		1,500		1,500	1,000	1.5	1,100,227	1.7
	1.19 FT-LIQU	BM3	51		TR	AAA/2		1,500		1,500	1,000	1.5	1,086,250	1.7
	1.34 FT-REAL	BE0	51		TR	AAA/6		1,500		1,500	1,000	1.5	1,157,855	1.7
	1.34 FT-REAL	BE1	51		TR	AAA/6		1,500		1,500	1,000	1.5	1,147,959	1.7
	1.32 FT-REAL	BE2	51		TR	AAA/6		1,500		1,500	1,000	1.5	1,122,901	1.7
	1.33 FT-REAL	BE3	51		TR	AAA/6		1,500		1,500	1,000	1.5	1,116,497	1.7
	1.31 FT-REAL	BF1	51		TR	AAA/6		1,500		1,500	1,000	1.5	1,134,116	1.7
	1.31 FT-REAL	BF2	51		TR	AAA/6		1,500		1,500	1,000	1.5	1,109,339	1.7
	1.31 FT-REAL	BF3	51		TR	AAA/6		1,500		1,500	1,000	1.5	1,102,763	1.7
	1.33 FT-REAL	BFF	51		TR	AAA/6		1,500		1,500	1,000	1.5	1,142,915	1.7
	1.31 FT-REAL	BM2	51		TR	AAA/6		1,500		1,500	1,000	1.5	1,108,034	1.7
	1.31 FT-REAL	BM3	51		TR	AAA/6		1,500		1,500	1,000	1.5	1,103,237	1.7
	Fondos de inversión de renta variable													
	27.10 FT-BOND	B2	52		TR			10,000		10,000	1,000	10	3,704,106	37
	26.19 FT-GLOB	B2	52		TR			10,000		10,000	1,000	10	3,579,708	36
	0.00 FT-GLOB	B1	52		TR			1		1	2,3993	0	3,748,334	0
	1.65 FRANOPRA	B2	52		TR			189		189	7,895,983	1.5	11,907,682	2
	1.52 FRANUSAA	B1	52		TR			626		626	2,393,039	1.5	3,311,497	2
	100.00 Total de inversiones en valores												\$ 137	

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

(subsidiaria de Templeton International, Inc.)
Estados de Valuación de Cartera de Inversión

%	Emisora	Tipo de Serie valor	Tasa al valor	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable de diciembre de 2017	Valor razonable total al 31 de diciembre de 2017
Inversiones permanentes en acciones													
Fondos de inversión en instrumentos de deuda													
10.09	FT-EMER	A 51		TR	BBB6		1,000,000		1,000,000	\$ 1.0000	\$ 1,000	2,751,635	\$ 2,752
14.44	TEMGBIA	A 51		TR	AA5		1,000,000		1,000,000	2.5241	2,524	3,935,578	3,935
4.09	FT-LIQU	A 51		TR	AAA2		1,000,000		1,000,000	1.0000	1,000	1,115,277	1,115
4.21	FT-REAL	A 51		TR	AAA6		1,000,000		1,000,000	1.0000	1,000	1,148,645	1,147
Fondos de inversión en renta variable													
15.50	FT-ASIA	A 52		TR			1,000,000		1,000,000	1.0000	1,000	4,225,189	4,225
14.98	FT-GLOB	A 52		TR			1,000,000		1,000,000	1.0000	1,000	4,083,199	4,083
25.07	FRANOPRA	A 52		TR			560,584		560,584	5.4603	3,061	12,188,979	6,833
11.62	FRANUSA	A 52		TR			934,588		934,588	1.7103	1,598	3,389,702	3,188
100.00	Total inversiones permanentes en acciones												\$ 27,258

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon 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 con activos objeto de inversión efectuadas por la Sociedad hasta las fechas mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Hugo Plascencia Castañón
Director de la Sociedad Operadora

Hugo Plascencia Castañón
Responsable de la información financiera

Carolina Lirio Hernández
Contralor Normativo

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(subsidiaria de Templeton International, Inc.)
Estados de Resultados
(Notas 1, 2, 3 y 9)

Miles de pesos

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 159,936	\$ 116,377
Comisiones y tarifas pagadas	<u>95,130</u>	<u>67,226</u>
Ingresos por servicios	<u>64,806</u>	<u>49,151</u>
Margen integral de financiamiento	135	(1,498)
Gastos de administración	<u>(58,922)</u>	<u>(42,424)</u>
	<u>(58,787)</u>	<u>(43,922)</u>
Resultado de la operación	6,019	5,229
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas (Nota 8)	<u>(3,353)</u>	<u>1,998</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>2,666</u>	<u>7,227</u>
Impuestos a la utilidad causados (Nota 11)	108	3,738
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 11)	<u>224</u>	<u>(2,364)</u>
	<u>332</u>	<u>1,374</u>
Resultado antes de operaciones discontinuas	2,334	5,853
Operaciones discontinuas	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado neto	<u>\$ 2,334</u>	<u>\$ 5,853</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados de resultados se formularon 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 por los periodos mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.


Hugo Petricoli Castellón
Director de la Sociedad Operadora


Hugo Petricoli Castellón
Responsable de la información financiera


Carolina Lima Hernández
Contralor Normativo

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

(subsidiaria de Templeton International, Inc.)
Estados de Variaciones en el Capital Contable

(Nota 10)

	Miles de pesos					
	Capital social	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado por participación en otras cuentas de capital de los Fondos de Inversión	Resultado neto	Total de capital contable
Saldos al 1 de enero de 2017	\$ 18,551	\$ 538	\$ 8,550	\$ 2,713	\$ 8,001	\$ 38,353
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:						
Constitución de reservas	-	402	-	-	(402)	-
Suscripción de acciones	-	-	7,599	-	(7,599)	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-
Total	-	402	7,599	-	(8,001)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL						
Resultado neto	-	-	-	-	5,853	5,853
Resultado por participación en otras cuentas de capital de los fondos de Inversión	-	-	-	800	-	800
Total	-	-	-	800	5,853	6,653
Saldos al 31 de diciembre de 2017	18,551	940	16,149	3,513	5,853	45,006
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:						
Constitución de reservas	-	292	-	-	(292)	-
Suscripción de acciones	-	-	5,561	-	(5,561)	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-
Total	-	292	5,561	-	(5,853)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL						
Resultado neto	-	-	-	-	2,334	2,334
Resultado por participación en otras cuentas de capital de los fondos de Inversión	-	-	-	1,704	-	1,704
Total	-	-	-	1,704	2,334	4,038
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 18,551	\$ 1,232	\$ 21,710	\$ 5,217	\$ 2,334	\$ 49,044

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon 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 derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad por los periodos mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.


Hugo Petricoli Castellón
Director de la Sociedad Operadora


Hugo Petricoli Castellón
Responsable de la información financiera


Carolina Lima Hernández
Contralor Normativo

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(subsidiaria de Templeton International, Inc.)
Estados de Flujos de Efectivo

Miles de pesos

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado neto	\$ 2,334	\$ 5,853
Ajuste por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	332	(2,364)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas o asociadas	<u>3,353</u>	<u>(1,998)</u>
	<u>6,019</u>	<u>1,491</u>
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	13	(13)
(Disminución) aumento en otras cuentas por cobrar	2,541	(8,201)
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar	<u>(6,768)</u>	<u>4,605</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(4,214)</u>	<u>(3,608)</u>
Incremento o disminución neta de disponibilidades	1,805	(2,118)
Disponibilidades al inicio del periodo	<u>12,540</u>	<u>14,658</u>
Disponibilidades al final del periodo	<u>\$14,345</u>	<u>\$12,540</u>

Las catorce notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon 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 los periodos mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.


Hugo Petricoli Castellón
Director de la Sociedad Operadora


Hugo Petricoli Castellón
Responsable de la información financiera


Carolina Lima Hernández
Contralor Normativo

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

(subsidiaria de Templeton International, Inc.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto tipos de cambio, moneda extranjera, número de acciones y valor nominal de las acciones, según se explica en la Nota 2

Nota 1 - Actividades y naturaleza de operaciones de la Sociedad:

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Operadora) es subsidiaria directa de Templeton International, Inc., institución financiera del exterior, constituida el 14 de agosto de 2008, en la Ciudad de México, con una duración indefinida y autorizada por el Gobierno Federal, por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para actuar como sociedad operadora y administradora de fondos de inversión y está regulada por la Ley de Fondos de Inversión (LFI), y por las disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión).

La principal actividad de la Operadora es la prestación a los fondos de inversión de servicios de administración de activos, distribución, valuación, promoción y adquisición de las acciones que emiten las sociedades de inversión, contabilidad, administrativos, depósitos y custodia, la gestión de la emisión de valores para el cumplimiento del objeto, la prestación de servicios de manejo de carteras de terceros, asesoría a terceros y la realización de actividades que sean análogas o conexas, así como la prestación de servicios que auxilien a los intermediarios financieros en la celebración de sus operaciones.

La Operadora de los siguientes fondos de inversión:

<u>Fondo de inversión:</u>	<u>Tipo de fondo</u>
Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V. (FT-EMER)	Deuda
Templeton Global Bond Fund, S. A. de C. V. (TEMGBIA)	Deuda
Franklin Templeton Deuda Tasa Real, S. A. de C. V. (FT-REAL)	Deuda
Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V. (FT-LIQU)	Deuda
Templeton Asian Growth Fund, S. A. de C. V. (FT-BOND)	Renta variable
Franklin Global Growth Fund, S. A. de C. V. (FT-GLOB)	Renta variable
Franklin Mutual Beacon Fund, S. A. de C. V. (FRANUSA)	Renta variable
Franklin U.S. Opportunities Fund, S. A. de C. V. (FRANOPR)	Renta variable

La Operadora no tiene empleados, por lo que todos los servicios legales, contables y administrativos le son prestados por una parte relacionada.

Nota 2 - Bases de preparación:

Elaboración de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 que se acompañan, han sido preparados de acuerdo con los criterios contables aplicables a Operadoras de Fondos de Inversión (Criterios Contables) establecidos por la Comisión a través de las Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios, los cuales observan los lineamientos contables de las

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(subsidiaria de Templeton International, Inc.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico.

La Operadora elabora sus estados financieros básicos conforme a las reglas de presentación y de agrupación emitidas por la Comisión. En ese sentido el estado de resultados tiene como objetivo presentar información sobre las operaciones desarrolladas por la Operadora, así como otros eventos económicos que le afectan, que no necesariamente provienen de decisiones o transacciones derivadas de los propietarios de la misma en su carácter de accionistas.

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio específico de la Comisión, deben aplicarse las bases de supletoriedad conforme a lo establecido en la NIF A-8 "Supletoriedad", en el siguiente orden: las NIF, las normas internacionales de contabilidad, emitidas y aprobadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board), así como los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, tanto las fuentes oficiales como no oficiales conforme a lo establecido en el Tópico 105 de la Codificación del Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board, [FASB]), emitidos por el FASB o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Autorización de estados financieros

Los estados financieros y sus notas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron autorizados, para su emisión, el 22 de febrero de 2019 y 22 de marzo de 2018, respectivamente, por los directivos que los suscriben, para su posterior aprobación por la Asamblea General de Accionistas, órgano que tiene la facultad de modificar los estados financieros. Dichos estados financieros y notas de revelación, están sujetos a la revisión por parte de la Comisión, quien cuenta con la facultad de ordenar las modificaciones que considere pertinentes.

Nota 3 - Resumen de políticas de contabilidad significativas:

A continuación se resumen las políticas contables más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

Los Criterios Contables requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas de contabilidad que aplica la Operadora.

a. Monedas de registro funcional y de informe

Debido a que las monedas de registro, funcional y de informe son el peso, no fue necesario realizar algún proceso de conversión.

b. Efectos de la inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria); por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

(subsidiaria de Templeton International, Inc.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria). Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los estados financieros adjuntos se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera, reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica:

	<u>2018</u> %	<u>2017</u> %
Del año	4.83	6.77
Acumulada en los últimos tres años	15.69	12.26

c. Disponibilidades

Las disponibilidades se registran a su valor nominal. Las disponibilidades en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio publicado por Banco de México (Banxico) a la fecha de estos estados financieros, los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan.

d. Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen títulos de deuda y de renta variable, y se clasifican de acuerdo con la intención que la Administración les asigna al momento de su adquisición en "Títulos para negociar".

Inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan a su valor razonable, con base en los precios de mercado dados a conocer por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores autorizados por la Comisión, denominados "Proveedores de precios".

El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias. Los ajustes resultantes de las valuaciones de estas categorías se llevan directamente contra los resultados del ejercicio. Los intereses se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan.

e. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan importes por servicios prestados en el curso normal de las operaciones de la Operadora, así como saldos a favor de impuestos.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor contractual y posteriormente se valúan a su valor razonable, menos la estimación por incobrabilidad, que en su caso corresponda.

Por las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, se registra una estimación que refleja su grado de irrecuperabilidad. No se constituye dicha estimación por saldos a favor de impuestos y cuentas liquidadoras.

Las estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro a que se refiere el párrafo anterior, se obtienen de efectuar un estudio que sirve de base para determinar los eventos futuros que pudiesen afectar el importe de las cuentas por cobrar, mostrando el valor de recuperación estimado de los derechos exigibles.

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

(subsidiaria de Templeton International, Inc.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Por aquellas partidas diferentes a las anteriores en las que su vencimiento se pacte a un plazo menor a 90 días naturales para deudores identificados y 60 días para deudores no identificados, se registra una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por el importe total del adeudo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Operadora no consideró necesario constituir una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro.

f. Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se expresa a su costo de adquisición. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta con base en las vidas útiles de los componentes de mobiliario y equipo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el mobiliario y equipo por \$195, se encuentra totalmente depreciado.

g. Inversiones permanentes en acciones

Las inversiones permanentes en acciones inicialmente se reconocen con base en el importe de adquisición, posteriormente se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de la adquisición de las acciones, determinado con base en el método de compra, por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas integrales y la distribución de utilidades por reembolso de capital, posteriores a la fecha de adquisición.

La participación de la Operadora en el resultado de los fondos se presenta por separado en el estado de resultados.

De acuerdo con los Criterios Contables, emitidos por la Comisión, aunque la Operadora tiene control operativo y financiero en los fondos de inversión, estos no son consolidados.

h. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable (hay más posibilidad de que ocurra a que no ocurra) la salida de recursos económicos en el futuro. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

i. Impuesto sobre la Renta (ISR) causado y diferido

El ISR causado y diferido es reconocido como un gasto en los resultados del periodo.

El ISR diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros.

j. Capital contable

El capital contable se expresa a su costo histórico.

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(subsidiaria de Templeton International, Inc.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

k. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por servicios se determinan adicionando un margen (porcentaje) a los gastos por servicios de distribución y administración, por servicios de propaganda y publicidad y por gastos generales. Estos ingresos se registran en resultados conforme se devengan, en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

l. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica ordinaria es el resultado de dividir la utilidad neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2018 y 2017.

m. Contingencias

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

n. Diferencias cambiarias

Las transacciones en monedas extranjeras se registran inicialmente en la moneda de registro, al tipo de cambio vigente a la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dicha moneda se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias generadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados como un componente del margen integral de financiamiento en el estado de resultados.

Nota 4 - Posición en moneda extranjera:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Operadora tenía activos y pasivos monetarios en miles de dólares estadounidenses (Dls.), como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos	Dls. 805	Dls. 488
Pasivos	<u>-</u>	<u>1</u>
Posición larga (corta) - Neta	<u>Dls. 805</u>	<u>Dls. 487</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el tipo de cambio era de \$19.6829 y \$19.7354 por dólar, respectivamente. Al 22 de febrero de 2019, fecha de emisión de los estados financieros, el último tipo de cambio conocido era de \$19.2652 por dólar (\$18.6001 al 22 de marzo de 2018, fecha de emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017).

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

(subsidiaria de Templeton International, Inc.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Las principales operaciones efectuadas por la Operadora en miles de dólares son:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos - Franklin International Services	<u>Dls. 1,345</u>	<u>Dls. 1,353</u>
Gastos - Franklin International Services	<u>Dls. 1</u>	<u>Dls. 1</u>

Nota 5 - Disponibilidades:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de disponibilidades se integra principalmente por depósitos bancarios en moneda nacional y moneda extranjera, de gran liquidez y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. La integración de dicho saldo se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos moneda nacional	\$ 257	\$ 3,898
Bancos moneda extranjera	<u>14,088</u>	<u>8,642</u>
	<u>\$14,345</u>	<u>\$12,540</u>

Nota 6 - Inversiones en valores:

Las inversiones en valores están sujetas a diversos tipos de riesgos, los cuales pueden asociarse con el mercado en donde se operan las tasas de interés asociadas al plazo, los tipos de cambio y los riesgos inherentes de crédito y liquidez del mercado.

Las políticas de la administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que se encuentra expuesta la Operadora, se describen en la Nota 13.

La posición de las inversiones en valores es la siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>			
	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
<u>Instrumentos de deuda</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Aumento por valuación</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor de mercado</u>
FT-EMER	\$10	\$13	\$ 23	\$ 24
TEMGBIA	1	1	2	2
FT-LIQU	15	2	17	17
FT-REAL	<u>15</u>	<u>3</u>	<u>18</u>	<u>17</u>
Total Instrumentos de deuda	<u>\$41</u>	<u>\$19</u>	<u>\$ 60</u>	<u>\$ 60</u>

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

(subsidiaria de Templeton International, Inc.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

	31 de diciembre de			
	2018			2017
<u>Inversión de renta variable</u>	Costo de adquisición	Aumento por valuación	Valor de mercado	Valor de mercado
FT-BOND	\$10	\$19	\$29	\$37
FT-GLOB	10	21	31	36
FRANOPRA	1	1	2	2
FRANUSAA	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
Total de inversiones en renta variable	<u>22</u>	<u>42</u>	<u>64</u>	<u>77</u>
Total inversiones en valores	<u>\$63</u>	<u>\$61</u>	<u>\$124</u>	<u>\$137</u>

En 2018 los importes registrados en resultados por intereses cobrados de títulos para negociar fueron de (\$13) (\$14 en 2017).

Nota 7 - Cuentas por cobrar:

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Partes relacionadas (Nota 9)	\$ 396	\$ -
Comisiones por cobrar	12,500	12,571
ISR por recuperar	4,329	6,786
Impuesto al valor agregado por recuperar	216	-
Otras cuentas por cobrar	<u>19</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$17,460</u>	<u>\$19,357</u>

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(subsidiaria de Templeton International, Inc.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 8 - Inversiones permanentes en acciones:

La Operadora tiene inversiones permanentes en acciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 como sigue:

Empresa	2018				2017	
	Porcentaje de participación (%)	Costo de adquisición	Valor total de la inversión	Participación en el resultado del ejercicio	Valor total de la inversión	Participación en el resultado del ejercicio
FT-EMER	1.40	\$ 1,000	\$ 2,610	(\$ 287)	\$ 2,752	\$ 79
TEMGBIA	0.05	2,524	3,998	10	3,935	(33)
FT-BOND	5.91	1,000	3,402	(1,623)	4,225	598
FT-GLOB	2.23	1,000	3,564	(567)	4,083	481
FRANOPR	0.62	3,061	6,766	(367)	6,833	932
FRANUSA	2.47	1,598	2,859	(660)	3,168	(158)
FT-REAL	0.12	1,000	1,209	69	1,147	66
FT-LIQU	0.03	<u>1,000</u>	<u>1,201</u>	<u>72</u>	<u>1,115</u>	<u>33</u>
Total		<u>\$ 12,183</u>	<u>\$ 25,609</u>	<u>(\$ 3,353)</u>	<u>\$ 27,258</u>	<u>\$ 1,998</u>

Nota 9 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:

Como se señala en la Nota 1, la Operadora es subsidiaria de Templeton International, Inc., con la que mantiene una relación de negocios. Por otro lado, la Operadora presta servicios de administración y distribución de acciones a los fondos de inversión en los que opera.

Los principales saldos con partes relacionadas se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
<u>Por cobrar:</u>		
<u>Servicios de propaganda y publicidad:</u>		
Franklin Templeton International Services, S.a.r.l.	<u>\$ 396</u>	<u>\$ -</u>
<u>Comisiones por cobrar:</u>		
TEMGBIA	\$ 7,468	\$ 9,028
FRANUSA	172	906
FRANOPR	1,578	856
FT-LIQU	1,355	851
FT-REAL	565	479
FT-EMER	194	228
FT- BOND	40	134
FT-GLOB	<u>91</u>	<u>89</u>
	<u>\$11,463</u>	<u>\$12,571</u>

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

(subsidiaria de Templeton International, Inc.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

	<u>31 de diciembre de</u>	
<u>Por pagar:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Servicios administrativos:</u>		
Franklin Templeton Investment Services de México, S.A. de C.V.	\$3,047	\$ 23
Franklin Templeton International Services, S.a.r.l.	-	564
Franklin Templeton Companies LLC	-	23
	<u>\$3,047</u>	<u>\$ 608</u>

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas:

<u>Ingresos por servicios de propaganda y publicidad</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Franklin Templeton International Services, S.a.r.l.	<u>\$ 25,911</u>	<u>\$25,344</u>

Ingresos por administración y distribución de Fondos de inversión

TEMGBIA	\$ 88,567	\$63,645
FRANOPR	15,045	6,609
FRANUSA	5,792	10,674
FT- BOND	1,576	1,024
FT-EMER	2,460	1,769
FT-GLOB	1,075	606
FT-REAL	6,264	3,287
FT-LIQU	<u>11,764</u>	<u>3,359</u>
	<u>\$132,543</u>	<u>\$90,973</u>

Gastos por administración y distribución de inversiones

Franklin Templeton International Services, S.a.r.l.	<u>\$ 18,270</u>	<u>\$13,221</u>
---	------------------	-----------------

Gastos por servicios

Franklin Templeton Investment Services de México, S.A. de C.V.	\$ 37,366	\$26,229
Franklin Templeton Companies LLC	-	14
	<u>\$ 37,366</u>	<u>\$26,243</u>

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(subsidiaria de Templeton International, Inc.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 10 - Capital contable:

El capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integra como sigue:

<u>Acciones</u>	<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>
15,000,000	Serie "A", Capital mínimo fijo, sin derecho a retiro	\$ 15,000
<u>3,551,000</u>	Serie "B", Capital mínimo variable sin derecho a retiro	<u>3,551</u>
<u>18,551,000</u>	Capital social al 31 de diciembre 2018	<u>\$ 18,551</u>

* Acciones ordinarias nominativas con valor nominal de \$1,000 cada una, totalmente suscritas y pagadas.

De acuerdo con los estatutos de la Operadora y por la Ley, las acciones representativas del capital mínimo fijo podrán ser enajenadas por la institución financiera del exterior o la sociedad controladora filial respectiva, previa autorización de la Comisión. En ningún momento podrán participar en el capital de la Operadora personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad.

De acuerdo con los Criterios Contables el capital contable mínimo es de \$12,000.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que esta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de CUFIN y CUFIN reinvertida causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2018. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. La Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) establece la obligación de mantener la CUFIN con las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 e iniciar otra CUFIN con las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014.

A partir de 2014 la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) establece un impuesto adicional del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se distribuyan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital contable incluye \$5,217 y \$3,513, respectivamente, correspondiente al efecto por valuación no realizada de inversiones permanentes en acciones, que representa una restricción en el reembolso a los accionistas al considerar que esto podría originar problemas de liquidez de la Operadora en el futuro.

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

(subsidiaria de Templeton International, Inc.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 11 - ISR

En el ejercicio 2018 la Operadora determinó una utilidad fiscal de \$547 (utilidad fiscal de \$12,459 en 2017). El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.

La LISR establece que la tasa del ISR aplicable para el ejercicio 2014 y los ejercicios subsecuentes es del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

La provisión para ISR en 2018 y 2017 se analiza a continuación:

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ISR causado	\$ 164	\$3,738
Insuficiencia en la provisión de ISR	(56)	-
ISR diferido	<u>224</u>	<u>(2,364)</u>
Total provisión	<u>\$332</u>	<u>\$1,374</u>

La conciliación entre las tasas causada y efectiva del ISR del ejercicio de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$2,666	\$7,227
Tasa legal del ISR	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR a tasa real	800	2,168
Más (menos):		
Provisiones	(736)	1,784
Ajuste anual por inflación	(491)	(487)
Inversiones permanentes en acciones	511	240
Otras partidas	<u>24</u>	<u>33</u>
ISR causado	108	3,738
ISR diferido	<u>224</u>	<u>(2,364) *</u>
ISR registrado en resultados	<u>\$ 332</u>	<u>\$1,374</u>
Tasa efectiva de ISR	<u>12%</u>	<u>19%</u>

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(subsidiaria de Templeton International, Inc.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

* Incluye un ajuste por el impuesto del método de participación de ejercicios anteriores de \$341.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisiones de gastos	\$10,206	\$ 12,658
Valuación de inversiones	<u>5,215</u>	<u>3,510</u>
	15,421	16,168
Tasa de ISR aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR diferido (pasivo) activo	<u>\$ 4,626</u>	<u>\$ 4,850</u>

Nota 12 - Contingencias:

De conformidad con la LFI, las multas y sanciones originadas por la realización de operaciones no autorizadas o por exceder los límites de inversión previstos por la Comisión o los considerados en los prospectos de información de los propios fondos de inversión, serán imputables a la Operadora, con el propósito de proteger los intereses de los inversionistas al no afectar el patrimonio de los fondos de inversión.

Nota 13 - Administración de riesgos:

A continuación se describen las políticas y riesgos a los que se encuentra expuesta la Operadora, determinados y evaluados por la Dirección de Administración de riesgos de la Operadora.

I. Información cualitativa:

a. Descripción de los aspectos cualitativos relacionados con el proceso de administración de riesgos.

La Operadora tiene como objetivo monitorear, evaluar, medir, controlar, mitigar y administrar los diferentes riesgos de sus fondos de inversión, apoyándose en los distintos órganos y personas responsables de la Administración Integral de Riesgos (AIR).

El Consejo de Administración vigila que la AIR se lleve a cabo conforme a las políticas, manuales, metodologías y límites de exposición al riesgo. El responsable de la AIR monitorea y evalúa los distintos tipos de riesgo apoyándose en la Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) y propone las medidas para controlarlos, mitigarlos o transferirlos.

Para lograr este objetivo, la Operadora se asegura de mantener independencia entre el responsable de la AIR y la Unidad de negocios.

La Operadora ha establecido controles internos que le permiten administrar integralmente los riesgos de fondos de inversión. La Operadora clasifica a los fondos en dos grandes rubros:

- Fondos Espejo (FE), en los cuales, las decisiones de inversión del fondo subyacente no las toma la Operadora.

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

(subsidiaria de Templeton International, Inc.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

- **Fondos Operados (FO)**, en los cuales, las decisiones de inversión los toma la Operadora.

Los principales elementos de las metodologías utilizados en la administración de los riesgos de crédito, liquidez, mercado, y operativo son:

1. Descripción de las metodologías para cuantificar los riesgos de crédito liquidez y mercado

Riesgo de crédito: Las decisiones de inversión del fondo subyacente no las lleva a cabo la Operadora pero mantiene sólidos controles que le permiten administrar el riesgo de crédito de los fondos de inversión. La Operadora mitiga el riesgo crediticio tomando en cuenta la calidad de los instrumentos que conforman la cartera del fondo subyacente.

Riesgo de liquidez: Los títulos del fondo subyacente son intercambiados en mercados suficientemente grandes que permiten liquidarlos oportunamente. La Operadora mitiga este riesgo seleccionando los títulos que integran el fondo subyacente de tal forma que se minimice la exposición a pérdidas potenciales por no poder enajenar oportunamente los títulos y se limita a intermediar los títulos del fondo subyacente.

Riesgo de mercado: Es la pérdida potencial por movimientos en los factores de riesgo como: tipo de cambio, precios de mercado, tasas de interés e índices de precios. Para administrar el riesgo de mercado la Operadora utiliza como metodología el cálculo del Valor en Riesgo (VaR). El VaR se define como la minusvalía que pueden tener los activos totales de un fondo de inversión, dado un determinado nivel de confianza.

La Operadora calcula el VaR de cada fondo de inversión utilizando datos históricos, con un nivel de confianza de cuando menos el 95 %, un periodo de muestra de 500 días anteriores al día de cálculo del VaR y un horizonte temporal para el que se estime la minusvalía de un día.

2. Descripción de las metodologías para administrar los riesgos operativo y tecnológico y el legal

Riesgo operativo y tecnológico: Representa la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información. La Operadora administra este tipo de riesgo a través un proceso de autoevaluación de riesgos, reportes de incidencias operativas y tecnológicas, auditorías, plan de continuidad de negocio y plan de recuperación de desastres.

Las incidencias se clasifican según su nivel de importancia y trimestralmente se lleva a cabo una evaluación de las incidencias cuantificadas durante el periodo. Con esta información se toman decisiones para controlar, mitigar o transferir el riesgo operativo.

Riesgo legal: Representa la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, por la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y por la aplicación de sanciones. Para mitigar este riesgo la Operadora somete a la aprobación del área legal las operaciones y procedimientos y cuenta con asesoría externa. Adicionalmente, la Operadora ha establecido diversas políticas y manuales, así como auditorías legales periódicas para verificar que las operaciones cumplen las disposiciones vigentes.

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

(subsidiaria de Templeton International, Inc.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

b. Carteras y portafolios aplicables

Las metodologías anteriores se aplican para todos los fondos operados y registrados por la Operadora, como: FT-BOND, FT-GLOB, FT-EMER, FRANUSA, FRANOPR, TEMGBIA, FT-REAL y FT-LIQU.

c. Explicación de la forma en que se interpretan los resultados de las cifras de riesgo que se den a conocer, incorporando, entre otros, la descripción del nivel de confianza y horizonte de tiempo utilizados en cada metodología, así como una descripción del tratamiento de riesgo de mercado.

Respecto a los límites de VaR y su interpretación, el Consejo de Administración de la Operadora ha establecido que las pérdidas que en un escenario pesimista pueden enfrentar los Fondos, por cada \$1,000 invertidos, serían de \$20.00, \$26.83, \$15.65, \$33.54, \$42.48, \$13.41, \$40 y \$1 para el FT-BOND, FT-GLOB, FT-EMER, FRANUSA, FRANOPR, TEMGBIA, FT-REAL y FT-LIQU, respectivamente.

En relación con el riesgo de crédito y riesgo de liquidez, la Operadora no conoce la composición de las carteras, ya que se trata de fondos “espejo”, por lo que no aplica alguna metodología de riesgo de mercado, ya que los únicos títulos en los que invierten los fondos son acciones del fondo subyacente.

La Operadora considera todos los factores de riesgo de mercado aplicables, es decir, riesgo de mercado de los títulos del fondo subyacente y reportos, así como el factor de riesgo cambiario.

II. Información cuantitativa:

Revelación de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operativo, incluyendo el tecnológico y legal, a que estén expuestos los fondos de inversión a las que presten sus servicios, a la fecha de emisión de los estados financieros.

a. Valor en riesgo

VaR								
Ene 2018 - Dic 2018								
Fondo	FT-BOND	FT-GLOBAL	FT-EMER	FRANOPR	FRANUSA	TEMGBIA	FT-LIQU	FT-REAL
Límite	*%	2.68%	1.57%	4.25%	3.35%	1.34%	0.10%	4.00%
Máximo	*%	1.37%	1.14%	1.92%	1.53%	1.26%	0.03%	1.27%
Mínimo	*%	1.14%	0.89%	1.40%	1.24%	1.04%	0.00%	0.36%
Promedio	*%	1.24%	0.98%	1.58%	1.34%	1.11%	0.01%	1.05%

*El fondo FT-BOND al cierre de diciembre tiene únicamente siete días de existencia, por lo que no se presenta el resumen de información.

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(subsidiaria de Templeton International, Inc.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

VaR								
Ene 2017 - Dic 2017								
Fondo	FT-ASIA	FT-GLOBAL	FT-EMERFRANOPR	FRANUSA	TEMGBIA	FT-LIQU	FT-REAL	
Límite	3.35%	2.68%	1.57%	4.25%	3.35%	1.34%	0.10%	4.00%
Máximo	2.03%	1.55%	1.13%	1.75%	1.52%	1.27%	0.05%	1.36%
Mínimo	1.29%	1.13%	0.90%	1.54%	1.26%	1.07%	0.00%	0.90%
Promedio	1.67%	1.40%	1.00%	1.67%	1.42%	1.20%	0.02%	1.08%

- b. Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio, incluyendo, entre otros, los niveles de riesgo.

El fondo FT-REAL tiene una concentración de aproximadamente el 60% en instrumentos no gubernamentales (con sensibilidad al riesgo crédito). El fondo permite invertir hasta en una calificación mínima de A local. Para determinar la calificación de cada instrumento, se toma la calificación mínima otorgada por cualquiera de las calificadoras.

De acuerdo con la matriz de transición, la probabilidad de incumplimiento de los instrumentos AAA es 0; mientras que para los AA (incluyen AA-, AA y AA+) la probabilidad es de 0.33% para un año; por lo que, en un caso extremo, se perderían el 0.02% de los activos del fondo en un año.

- c. Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo correspondiente al periodo de revelación. Véase tabla anterior.
- d. Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados, tanto de la Operadora como de cada uno de los fondos de inversión a los que preste sus servicios.

Las incidencias se clasifican según su nivel de importancia y trimestralmente se lleva a cabo una evaluación de las incidencias cuantificadas durante el periodo. Con esta información se toman decisiones para controlar, mitigar o transferir el riesgo operativo.

La Operadora controla y mitiga este tipo de riesgo a través un proceso de autoevaluación de riesgos, reportes de incidencias operativas y tecnológicas, auditorías, plan de continuidad de negocio y plan de recuperación de desastres.

El objetivo de dichos procesos, reportes y planes es eliminar el riesgo, por lo que las incidencias operativas identificadas hasta el 31 de diciembre de 2018 y 2017 no han representado hasta el momento pérdidas potenciales cuantificables para la Sociedad.

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(subsidiaria de Templeton International, Inc.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 14 - Nuevos pronunciamientos contables:

Normas de información financiera

A continuación, se describe una serie de NIF que el CINIF emitió durante diciembre de 2017 y 2018 las cuales entrarán en vigor en 2018 y 2019. Se considera que dichas NIF no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta la Compañía.

Mejoras a las NIF 2019

NIF B-9 "Información financiera a fechas intermedias". Se requiere revelar la información sobre el Valor Razonable de los Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Intereses y los IFP según se establece en las NIF C-20 y C-19 respectivamente; asimismo, se establecen eventos y transacciones específicas, en que se requiere su revelación, si son consideradas relevantes. Por otro lado, se requiere revelar el desglose de los ingresos procedentes de contratos con clientes requeridos en la NIF D-1 "Contratos con clientes".

Mejoras a las NIF 2018

NIF B-2 "Estado de flujos de efectivo". Se requiere revelar los cambios relevantes que hayan requerido o no el uso de efectivo o equivalentes de efectivo en pasivos considerados como parte de las actividades de financiamiento, preferentemente presentar una conciliación de saldos iniciales y finales.

NIF B-10 "Efectos de la Inflación". Se requiere revelar, adicionalmente a lo antes requerido, el acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que incluyan los dos ejercicios anuales anteriores y el ejercicio anual al que se refieren los estados financieros.

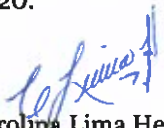
El 15 de noviembre de 2018 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a los Fondos de Inversión y a las personas que les prestan servicios, dicha resolución menciona que es conveniente ampliar el plazo para su aplicación, con el objeto de que los fondos de inversión, sociedades operadoras de fondos de inversión y sociedades distribuidoras de acciones de fondos de inversión estén en posibilidad de ajustar sus sistemas de información contable.

Se reforma el artículo único transitorio de la "Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios" publicada en el Diario Oficial de la Federación el 4 de enero de 2018, para quedar como sigue:

" Las Normas de Información Financiera B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos", emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares" de los Anexos 5, 6 y 7 que se modifican mediante el presente instrumento, entrarán en vigor el 1 de enero de 2020."


Hugo Petricoli Castellón
Director de la Sociedad Operadora


Hugo Petricoli Castellón
Responsable de la información financiera


Carolina Lima Hernández
Contralor Normativo