

***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 2016 y 2015

**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 2016 y 2015

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes.....	1 a 3
Estados financieros:	
Balances generales.....	4
Estados de valuación de cartera de inversión	5 y 6
Estados de resultados	7
Estados de variaciones en el capital contable	8
Estados de flujos de efectivo	9
Notas sobre los estados financieros.....	10 a 25



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 (Operadora), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados de valuación de cartera de inversión, de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas sobre 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 2016 y 2015, así como por los ejercicios terminados en esas fechas, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios Contables aplicables a fondos de inversión y las personas que les prestan servicios en México emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad 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 Operadora 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 el resto de nuestras 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.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del Gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La Administración de la Operadora es responsable de la preparación de los estados financieros, de conformidad con los Criterios Contables aplicables a fondos de inversión y las personas que les prestan servicios emitidos por la Comisión, 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 Operadora para continuar como negocio en marcha; revelar, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizar la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar a la Operadora o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del Gobierno de la Operadora son los encargados de la supervisión del proceso del reporte financiero de la Sociedad.

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 este 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 de acuerdo con lo siguiente:

- 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 derivado de 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 Operadora.
- Evaluamos la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de la correspondiente información revelada por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la presunción de negocio en marcha para preparar los estados financieros, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que generan duda significativa sobre la capacidad de la Operadora para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe 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 Sociedad deje de ser un negocio en marcha.



- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes logrando una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del Gobierno de la Operadora, 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.

El nombre del socio a cargo de la auditoría de la Operadora es Adriana Fabiola Rubio Gutiérrez.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Adriana Rubio", is written over the printed name and title.

C.P.C. Adriana Fabiola Rubio Gutiérrez
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 27 de marzo de 2017

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

Miles de pesos

<u>Activo</u>	<u>31 de diciembre de</u>		<u>Pasivo</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Disponibilidades (Nota 5)	\$ 14,658	\$ 14,466	Otras cuentas por pagar: Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$ 14,531	\$ 9,333
Inversiones en valores Títulos para negociar (Nota 6)	119	97	Total pasivo	<u>14,531</u>	<u>9,333</u>
Cuentas por cobrar (Nota 7)	11,156	3,575	<u>Capital contable</u>		
Mobiliario y equipo - Neto	-	-	Capital contribuido		
Inversiones permanentes en acciones (Nota 8)	24,465	19,538	Capital social (Nota 10)	<u>18,551</u>	<u>18,551</u>
Impuesto a la utilidad diferido - Neto (Nota 11)	2,486	1,100	Capital ganado		
			Reservas de capital	538	407
			Resultados de ejercicios anteriores	8,550	6,049
			Resultado por participación en cuentas de capital de los fondos de inversión	2,713	1,804
			Resultado neto	<u>8,001</u>	<u>2,632</u>
				<u>19,802</u>	<u>10,892</u>
			Total capital contable	<u>38,353</u>	<u>29,443</u>
Total activo	<u>\$ 52,884</u>	<u>\$ 38,776</u>	Total pasivo y capital contable	<u>\$ 52,884</u>	<u>\$ 38,776</u>

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

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de \$18,551.

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 del directivo que los suscribe.


Hugo Petricoli Castellón
Director de la Sociedad Operadora

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 valorar	Días por vencer	Calificación o bursatilidad	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 unitario	Valor razonable total al 31 de diciembre de 2016
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda													
19.71	FT-EMER	BM2	51				10,000		10,000	\$ 1,000	\$ 10	\$ 2,330,933	\$ 2,330,933
0.00	FT-EMER	BM2	51				1		503	1,000	10	2,430,133	2,430,133
1.71	TEMGBIA	BE1	52				503		1,500	2,5794	15	4,037,222	4,037,222
1.35	FT-LOU	BE1	51				1,500		1,500	1,000	15	1,026,822	1,026,822
1.32	FT-LOU	BE2	51				1,500		1,500	1,000	15	1,026,822	1,026,822
1.32	FT-LOU	BE3	51				1,500		1,500	1,000	15	1,026,822	1,026,822
1.32	FT-LOU	BF1	51				1,500		1,500	1,000	15	1,026,822	1,026,822
1.30	FT-LOU	BF2	51				1,500		1,500	1,000	15	1,026,822	1,026,822
1.32	FT-LOU	BF3	51				1,500		1,500	1,000	15	1,026,822	1,026,822
1.32	FT-LOU	BFF	51				1,500		1,500	1,000	15	1,026,822	1,026,822
1.30	FT-LOU	BM3	51				1,500		1,500	1,000	15	1,026,822	1,026,822
1.34	FT-REAL	BE1	51				1,500		1,500	1,000	15	1,026,822	1,026,822
1.32	FT-REAL	BE2	51				1,500		1,500	1,000	15	1,026,822	1,026,822
1.32	FT-REAL	BE3	51				1,500		1,500	1,000	15	1,026,822	1,026,822
1.33	FT-REAL	BF1	51				1,500		1,500	1,000	15	1,026,822	1,026,822
1.33	FT-REAL	BF2	51				1,500		1,500	1,000	15	1,026,822	1,026,822
1.33	FT-REAL	BF3	51				1,500		1,500	1,000	15	1,026,822	1,026,822
1.31	FT-REAL	BFF	51				1,500		1,500	1,000	15	1,026,822	1,026,822
1.31	FT-REAL	BM3	51				1,500		1,500	1,000	15	1,026,822	1,026,822
Sociedad de inversión de renta variable													
25.60	FT-ASIA	B2	52				10,000		10,000	1,000	10	3,027,766	3,027,766
26.60	FT-GLOB	B2	52				10,000		10,000	1,000	10	3,154,560	3,154,560
0.01	FT-GLOB	B1	51				1		1	2,3993	0	3,262,234	3,262,234
100.00	Total de inversiones en valores										\$ 61	\$ 119	\$ 119
Inversiones permanentes en acciones													
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda													
10.76	FT-EMER	A	51				1,000,000		1,000,000	\$ 1,000	\$ 1,000	2,632,540	2,632,540
16.59	TEMGBIA	A	51				1,000,000		1,000,000	2,524	2,524	4,046,864	4,046,864
4.33	FT-LOU	A	51				1,000,000		1,000,000	1,000	1,000	1,046,869	1,046,869
4.33	FT-REAL	A	51				1,000,000		1,000,000	1,000	1,000	1,058,689	1,058,689
Sociedades de inversión en renta variable													
13.65	FT-ASIA	A	52				1,000,000		1,000,000	1,000	1,000	3,414,038	3,414,038
12.76	FT-GLOB	A	52				1,000,000		1,000,000	1,000	1,000	3,546,260	3,546,260
27.08	FRANUS	A	52				560,584		560,584	3,061	3,061	10,000,363	10,000,363
0.01	FRANUS	B	52				189		189	1	1	9,817,611	9,817,611
12.56	FRANUS	A	52				626		626	2	2	9,242,551	9,242,551
100.00	Total inversiones permanentes en acciones						934,588		934,588	1,598	1,598	3,312,708	3,312,708
											\$ 12,186	\$ 24,465	\$ 24,465

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	Títulos para negociar	Sete	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 unitario	Valor razonable total al 31 de diciembre de 2015
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda															
18.47	FT-EMER		BM2	51		TR	BBB/B	10,000	10,000		10,000	\$ 1,000.00	\$ 10,000.00	\$ 1,797,258	\$ 1,797,258
1.67	TEM-GLO		BM2	51		TR	AA/5	503	503		503	2,579.4	\$ 1,273,423	\$ 1,007,332	\$ 1,007,332
1.55	FT-TOU		BM2	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,000.00	\$ 1,500.00	\$ 1,006,765	\$ 1,006,765
1.55	FT-TOU		BM2	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,000.00	\$ 1,500.00	\$ 1,006,638	\$ 1,006,638
1.55	FT-TOU		BM2	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,000.00	\$ 1,500.00	\$ 1,004,777	\$ 1,004,777
1.35	FT-TOU		BM2	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,000.00	\$ 1,500.00	\$ 1,003,152	\$ 1,003,152
1.34	FT-TOU		BM2	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,000.00	\$ 1,500.00	\$ 1,003,982	\$ 1,003,982
1.32	FT-TOU		BM2	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,000.00	\$ 1,500.00	\$ 1,002,924	\$ 1,002,924
1.32	FT-TOU		BM2	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,000.00	\$ 1,500.00	\$ 1,002,191	\$ 1,002,191
1.32	FT-TOU		BM2	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,000.00	\$ 1,500.00	\$ 1,001,911	\$ 1,001,911
1.32	FT-TOU		BM2	51		TR	AAA/2	1,500	1,500		1,500	1,000.00	\$ 1,500.00	\$ 987,559	\$ 987,559
1.32	FT-TOU		BM2	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,000.00	\$ 1,500.00	\$ 986,429	\$ 986,429
1.32	FT-TOU		BM2	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,000.00	\$ 1,500.00	\$ 987,999	\$ 987,999
1.32	FT-TOU		BM2	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,000.00	\$ 1,500.00	\$ 984,242	\$ 984,242
1.31	FT-TOU		BM2	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,000.00	\$ 1,500.00	\$ 989,666	\$ 989,666
1.31	FT-TOU		BM2	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,000.00	\$ 1,500.00	\$ 982,416	\$ 982,416
1.31	FT-TOU		BM2	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,000.00	\$ 1,500.00	\$ 987,666	\$ 987,666
1.31	FT-TOU		BM2	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,000.00	\$ 1,500.00	\$ 984,966	\$ 984,966
1.31	FT-TOU		BM2	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,000.00	\$ 1,500.00	\$ 982,049	\$ 982,049
1.31	FT-TOU		BM2	51		TR	AAA/6	1,500	1,500		1,500	1,000.00	\$ 1,500.00	\$ 987,927	\$ 987,927
22.35	FT-ASIA		B2	52		TR		10,000	10,000		10,000	\$ 1,000.00	\$ 10,000.00	\$ 2,174,460	\$ 2,174,460
28.85	FT-GLOB		B2	52		TR		10,000	10,000		10,000	\$ 1,000.00	\$ 10,000.00	\$ 2,612,594	\$ 2,612,594
100.00	Total de inversiones en valores														\$ 97
Inversiones permanentes en acciones															
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda															
10.18	FT-EMER		A	51		TR	BBB/B	1,000,000	1,000,000		1,000,000	\$ 1,000.00	\$ 1,000,000.00	\$ 1,991,793	\$ 1,991,793
16.58	TEM-GLO		A	51		TR	AA/5	1,000,000	1,000,000		1,000,000	2,524.1	\$ 2,524,100.00	\$ 3,240,133	\$ 3,240,133
5.15	FT-TOU		A	51		TR	AAA/2	1,000,000	1,000,000		1,000,000	1,000.00	\$ 1,000,000.00	\$ 1,006,236	\$ 1,006,236
5.05	FT-REAL		A	51		TR	AAA/6	1,000,000	1,000,000		1,000,000	1,000.00	\$ 1,000,000.00	\$ 986,678	\$ 986,678
12.32	FT-ASIA		A	52		TR		1,000,000	1,000,000		1,000,000	\$ 1,000.00	\$ 1,000,000.00	\$ 2,407,975	\$ 2,407,975
14.91	FT-GLOB		A	52		TR		1,000,000	1,000,000		1,000,000	1,000.00	\$ 1,000,000.00	\$ 2,876,681	\$ 2,876,681
11.43	FRANUSA		A	52		TR		580,584	580,584		580,584	5,460.3	\$ 5,460,300.00	\$ 6,250,987	\$ 6,250,987
100.00	Total inversiones permanentes en acciones							934,588	934,588		934,588	1,710.3	\$ 1,598,000.00	\$ 2,360,337	\$ 2,360,337
Sociedades de inversión en renta variable															
Las catorce 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 valuaron con apego 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 del directivo que los suscribe.															

Hugo Patricia Castellón
Director de la Sociedad Operadora

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 2 y 3)

Miles de pesos

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones y tarifas cobradas	\$56,229	\$38,489
Comisiones y tarifas pagadas	<u>29,566</u>	<u>12,850</u>
Ingresos por servicios	26,663	25,639
Margen integral de financiamiento	2,743	1,711
Gastos de administración	<u>(22,311)</u>	<u>(24,018)</u>
	<u>19,568</u>	<u>(22,307)</u>
Resultado de la operación	7,095	3,332
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas (Nota 8)	<u>4,014</u>	<u>1,238</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>11,109</u>	<u>4,570</u>
Impuestos a la utilidad causados (Nota 11)	4,495	2,648
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 11)	<u>(1,387)</u>	<u>(710)</u>
	<u>3,108</u>	<u>1,938</u>
Resultado antes de operaciones discontinuas	8,001	2,632
Operaciones discontinuas	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado neto	<u>\$ 8,001</u>	<u>\$ 2,632</u>

Las catorce 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 del directivo que los suscribe.


 Hugo Petricioni Castellón
 Director de la Sociedad Operadora

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	Resultado neto	Total de capital contable
Saldos al 1 de enero de 2015	\$ 18,551	\$ 189	\$ 2,642	\$ 1,378	\$ 3,625	\$ 26,385
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:						
Constitución de reservas	-	218	-	-	(218)	-
Suscripción de acciones	-	-	3,407	-	(3,407)	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	3,407	-	(3,625)	-
Total						
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL						
Resultado neto	-	-	-	426	2,632	2,632
Resultado por participación en otras cuentas de capital de Sociedades de Inversión	-	-	-	426	2,632	3,058
Total						
Saldos al 31 de diciembre de 2015	18,551	407	6,049	1,804	2,632	29,443
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:						
Constitución de reservas	-	131	-	-	(131)	-
Suscripción de acciones	-	-	2,501	-	(2,501)	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	2,501	-	(2,632)	-
Total						
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL						
Resultado neto	-	-	-	909	8,001	8,001
Resultado por participación en otras cuentas de capital de Sociedades de Inversión	-	-	-	909	8,001	909
Total						
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 18,551	\$ 538	\$ 8,550	\$ 2,713	\$ 8,001	\$ 38,353

Las calorces 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 normas 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 del directivo que los suscribe

Hugo Patrón Castellón,
Director de la Sociedad Operadora

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 (Nota 2)

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado neto	\$ 8,001	\$ 2,632
Ajuste por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Impuestos a la utilidad diferidos	(1,387)	(710)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas o asociadas	<u>(4,014)</u>	<u>(1,238)</u>
	<u>2,600</u>	<u>684</u>
<u>Actividades de operación</u>		
Cambio en inversiones en valores	(3)	(2,030)
Disminución en otras cuentas por cobrar	(6,569)	2,365
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar	<u>4,164</u>	<u>6,105</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>192</u>	<u>7,124</u>
Incremento o disminución neta de disponibilidades	192	7,124
Disponibilidades al inicio del periodo	<u>14,466</u>	<u>7,342</u>
Disponibilidades al final del periodo	<u>\$ 14,658</u>	<u>\$ 14,466</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 del directivo que los suscribe.


Hugo Petricón Castellón
Director de la Sociedad 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 2016 y 2015

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.

A partir de mayo 2015 la entidad es 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. (REAL) (Constituido en 2015)	Deuda
Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V. (LIQU) (Constituido en 2015)	Deuda
Templeton Asian Growth Fund, S. A. de C. V. (FT-ASIA)	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

Derivado de la entrada en vigor de la LFI, el 24 de abril de 2015, para dar cumplimiento a dichos requerimientos la Operadora cambió sus estatutos sociales, para dejar de ser una Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión y convertirse en Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, mediante oficio de autorización 312-2/13777/2015. Los principales cambios fueron:

- Modificó la denominación de Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión por el de Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, donde se convierte en el único socio fundador de los fondos de inversión que administra.

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 2016 y 2015

- La Operadora cuenta con asamblea de accionistas, consejo de administración y comisario, por cuenta de los fondos que administra; asimismo, proporciona todos los servicios de administración de activos y el contralor normativo a dichos fondos.
- Las acciones de los fondos de inversión son emitidas sin expresión de valor nominal y están integradas por una parte mínima fija sin derecho a retiro, las cuales solo pueden ser suscritas por la Operadora.

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 2016 y 2015 que se acompañan, han sido preparados de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión (Criterios Contables) a través de la Circula Única, los cuales observan los lineamientos contables de las 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 2016 y 2015 fueron autorizados, para su emisión, el 27 de marzo de 2017 y 22 de marzo de 2016, respectivamente, por el directivo que los suscribe, 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.

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 2016 y 2015

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 tanto la moneda de registro, como la funcional y la de informe es 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 información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria).

Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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>2016</u> %	<u>2015</u> %
Del año	3.36	2.13
Acumulada en los últimos tres años	11.62	10.18

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 formulación 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".

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 2016 y 2015

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.

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 2016 y 2015 la Sociedad 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 2016 y 2015 el mobiliario y equipo por \$195, se encuentra totalmente depreciado.

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 2016 y 2015

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.

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 2016 y 2015.

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 2016 y 2015

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 2016 y 2015 la Operadora tenía activos y pasivos monetarios en miles de dólares estadounidenses (Dls.), como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos	Dls. 859	Dls. 816
Pasivos	<u>9</u>	<u>175</u>
Posición larga (corta) - Neta	<u>Dls. 850</u>	<u>Dls. 641</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el tipo de cambio era de \$20.6640 y \$17.2350 por dólar, respectivamente. Al 27 de marzo de 2017, fecha de emisión de los estados financieros, el último tipo de cambio conocido era de \$18.9877 por dólar (\$17.2995 al 18 de marzo de 2016, fecha de emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015).

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos	<u>Dls. 834</u>	<u>Dls. 1,273</u>
Gastos	<u>Dls. 5</u>	<u>Dls. 32</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 2016 y 2015

Nota 5 - Disponibilidades:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos moneda nacional	\$ 2,246	\$ 405
Bancos moneda extranjera	<u>12,412</u>	<u>14,061</u>
	<u>\$14,658</u>	<u>\$14,466</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>2016</u>		<u>2015</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	\$ 14	\$ 24	\$ 18
TEMGBIA	1	1	2	2
FT-LIQU	15	1	16	15
FT-REAL	<u>15</u>	<u>1</u>	<u>16</u>	<u>15</u>
Total Instrumentos de deuda	<u>41</u>	<u>17</u>	<u>58</u>	<u>50</u>
<u>Inversión de renta variable</u>				
FT-ASIA	10	20	30	21
FT-GLOB	<u>10</u>	<u>21</u>	<u>31</u>	<u>26</u>
Total de inversiones en renta variable	<u>20</u>	<u>41</u>	<u>61</u>	<u>47</u>
Total inversiones en valores	<u>\$ 61</u>	<u>\$ 58</u>	<u>\$ 119</u>	<u>\$ 97</u>

En 2016 los importes registrados en resultados por intereses cobrados de títulos para negociar fueron de \$22 (\$1 en 2015).

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 2016 y 2015

Nota 7 - Cuentas por cobrar:

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Partes relacionadas (Nota 11)	\$ 5,336	\$3,006
ISR por recuperar	2,841	419
Impuesto al Valor Agregado por recuperar	-	150
Comisiones por cobrar	<u>5,828</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$14,005</u>	<u>\$3,575</u>

Nota 8 - Inversiones permanentes en acciones:

La Operadora tiene inversiones permanentes en acciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 como sigue:

<u>Empresa</u>	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	<u>Porcentaje de participación (%)</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Valor total de la inversión</u>	<u>Participación en el resultado del ejercicio</u>	<u>Valor total de la inversión</u>	<u>Participación en el resultado del ejercicio</u>
FT-EMER	2.05	\$ 1,000	\$ 2,632	\$ 513	\$ 1,992	\$ 199
TEMGBIA	0.10	2,524	4,046	594	3,240	3,240
FT-ASIA	6.92	1,000	3,415	858	2,408	(431)
FT-GLOB	2.46	1,000	3,546	626	2,893	224
FRANOPR	1.76	3,064	5,623	673	4,779	926
FRANUSA	0.42	1,598	3,096	684	2,234	108
FT-REAL	0.23	1,000	1,060	38	986	(15)
FT-LIQU	0.34	<u>1,000</u>	<u>1,047</u>	<u>28</u>	<u>1,006</u>	<u>5</u>
Total		<u>\$12,186</u>	<u>\$24,465</u>	<u>\$4,014</u>	<u>\$19,538</u>	<u>\$4,256</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 y financia su operación. Por otro lado, la Operadora presta servicios de administración y distribución de acciones a los fondos de inversión en los que opera.

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 2016 y 2015

Los principales saldos con partes relacionadas se muestran a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por cobrar:		
<u>Servicios de propaganda y publicidad:</u>		
Franklin Templeton International Services, S.a.r.l.	<u>\$ 2,487</u>	<u>\$ -</u>
<u>Comisiones por cobrar:</u>		
FRANOPR	\$ 426	\$ 338
FRANUSA	1,077	589
FT- ASIA	55	52
FT-EMER	132	71
FT-GLOB	43	35
TEMGBIA	3,861	1,832
FT-REAL	115	61
FT-LIQU	<u>119</u>	<u>28</u>
	<u>\$ 5,828</u>	<u>\$ 3,006</u>
Por pagar:		
<u>Servicios administrativos:</u>		
Franklin Templeton Services LLC	\$ 187	\$ 123
Franklin Templeton Companies LLC	2	-
Franklin Templeton International Services, S.a.r.l.	-	2,888
Franklin Templeton Investment Services de México, S. A. de C. V.	<u>1,850</u>	<u>3,324</u>
	<u>\$ 2,039</u>	<u>\$ 6,335</u>

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos por servicios de propaganda y publicidad</u>		
Franklin Templeton International Services S.a.r.l.	<u>\$ 15,588</u>	<u>\$ 20,324</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 2016 y 2015

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos por administración y distribución de Fondos de inversión</u>		
TEMGBIA	25,713	11,060
FRANOPR	3,506	2,302
FRANUSA	7,711	3,137
FT- ASIA	425	277
FT-EMER	953	572
FT-GLOB	351	235
FT-REAL	937	154
FT-LIQU	791	68
	<u>\$ 40,387</u>	<u>\$ 17,805</u>
<u>Gastos por administración y distribución de inversiones</u>		
Franklin Templeton International Services S.a.r.l.	<u>\$ 6,015</u>	<u>\$ -</u>
<u>Gastos por servicios</u>		
Franklin Templeton Investment Services de México, S. A. de C. V.	<u>\$ 13,693</u>	<u>\$ 20,749</u>

Nota 10 - Capital contable:

El capital social al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 se integra como sigue:

<u>Acciones</u>	<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>
12,000,000	Serie "A", Capital mínimo fijo, sin derecho a retiro	\$ 12,000
<u>6,551,000</u>	Serie "B", Capital mínimo variable sin derecho a retiro	<u>6,551</u>
<u>18,551,000</u>	Capital social al 31 de diciembre 2015	<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.

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 2016 y 2015

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 CUFINRE causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2016. 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.

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 2016 y 2015 el capital contable incluye \$2,713 y \$1,804, 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.

Nota 11 - ISR:

En el ejercicio 2016 la Operadora determinó una utilidad fiscal de \$14,966 (utilidad fiscal de \$7,736 en 2015). 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 2016 y 2015 se analiza a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2016	2015
ISR causado	\$ 4,489	\$ 2,321
Insuficiencia en la provisión de ISR	5	327
ISR diferido	(1,387)	(710)
Total provisión	<u>\$ 3,107</u>	<u>\$ 1,938</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 2016 y 2015

La conciliación entre las tasas causada y efectiva del ISR del ejercicio de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$11,109	\$4,571
Tasa legal del ISR	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR a tasa real	3,333	1,371
Más (menos):		
Deducción de inversiones	-	(13)
Provisiones	1,115	594
Ajuste anual por inflación	(214)	(82)
Inversiones permanentes en acciones	272	(371)
Otras partidas	<u>(17)</u>	<u>822</u>
ISR causado	4,489	2,321
ISR diferido	<u>(1,387)</u>	<u>(710)</u>
ISR registrado en resultados	<u>\$ 3,102</u>	<u>\$1,611</u>
Tasa efectiva de ISR	<u>28%</u>	<u>35%</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones de gastos	\$ 6,713	\$ 2,996
Valuación de inversiones	<u>1,576</u>	<u>669</u>
Tasa de ISR aplicable	8,289	3,665
	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR diferido activo	<u>\$ 2,486</u>	<u>\$ 1,100</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.

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 2016 y 2015

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

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 2016 y 2015

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.

b. Carteras y portafolios aplicables

Las metodologías anteriores se aplican para todos los fondos operados y registrados por la Operadora, como: FT-ASIA, 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 \$33.54, \$26.83, \$15.65, \$33.54, \$42.48, \$13.41, \$40 y \$1 para el FT-ASIA, FT-GLOB, FT-EMER, FRANUSA, FRANOPR, TEMGBIA, FT-REAL y FT-LIQU, respectivamente.

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 2016 y 2015

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 expuestas las sociedades de inversión a las que presten sus servicios, a la fecha de emisión de los estados financieros.

a. Valor en riesgo

VaR Ene 2016 - Dic 2016								
Fondo	FT-ASIA	FT-GLOBAL	FT-EMER	FRANOPR	FRANUSA	TEMGBIA	FT-LIQU	FT-REAL
Límite	3.35%	2.68%	1.57%	4.25%	3.35%	3.35%	0.10%	4.00%
Máximo	1.89%	1.46%	1.04%	1.83%	1.39%	1.09%	0.12%	1.32%
Mínimo	1.62%	1.11%	0.71%	1.66%	1.20%	0.70%	0.00%	0.90%
Promedio	1.72%	1.32%	0.85%	1.74%	1.29%	0.90%	0.01%	1.11%

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

Al tratarse de fondos “espejo”, la Sociedad no aplica metodología para riesgo de crédito.

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 2016 y 2015 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 2016 y 2015

Nota 14 - Nuevos pronunciamientos contables:

A continuación se describe una serie de mejoras a las NIF que el CINIF ha emitido, las cuales entrarán en vigor años posteriores, según se indica. La Administración considera que dichas mejoras a las NIF no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta el Fondo.

2018

NIF C-3 "Cuentas por cobrar". Establece que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero.

NIF C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos". Disminuye su alcance para reubicar el tema relativo a pasivos financieros en la NIF C-19. Modifica la definición de pasivo, eliminando el concepto de "virtualmente ineludible" e incluyendo el término "Probable".

2017

NIF B-13 "Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros". Establece que si durante el periodo posterior (lapso entre la fecha de los estados financieros y la fecha en que son autorizados para su emisión a terceros) una entidad deudora logra un convenio para mantener los pagos a largo plazo para un pasivo contratado con condiciones de pago a largo plazo y en el que ha caído en incumplimiento, conserve la clasificación de dicho pasivo como partida de largo plazo a la fecha de los estados financieros.


Hugo Petricoli Castellón
Director de la Sociedad Operadora