

FRANKLIN TEMPLETON ASSET MANAGEMENT MÉXICO,
S. A. DE C. V., SOCIEDAD OPERADORA DE
SOCIEDADES DE INVERSIÓN
(subsidiaria de Templeton International, Inc.)

ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2009

FRANKLIN TEMPLETON ASSET MANAGEMENT MÉXICO, S. A. DE C. V.,
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
(subsidiaria de Templeton International, Inc.)

ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2009

ÍNDICE

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores independientes	1 y 2
Estados financieros:	
Balances generales	3
Estados de valuación de cartera	4
Estados de resultados	5
Estados de variaciones en el capital contable	6
Estado de flujos de efectivo	7
Estado de cambios en la situación financiera	8
Notas sobre los estados financieros	9 a 18

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

México, D. F., 20 de abril de 2010

A la Asamblea de Accionistas de
Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(subsidiaria de Templeton International, Inc.)

Hemos examinado el balance general y el estado de valuación de cartera de Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (Sociedad), al 31 de diciembre de 2009, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sociedad. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestra auditoría.

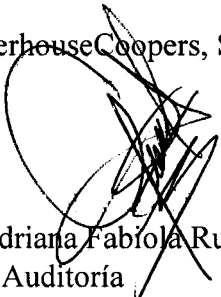
Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con las bases contables aplicables a la Sociedad. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de las bases contables utilizadas, de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se menciona en la Nota 2 sobre los estados financieros, la Sociedad está obligada a preparar y presentar sus estados financieros con base en las bases contables, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), aplicables a las sociedades operadoras de sociedades de inversión, las cuales, en los casos que se mencionan en dicha nota, difieren de las normas de información financiera mexicanas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera y la valuación de la cartera de Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las bases contables emitidas por la Comisión.

Los estados financieros correspondientes al periodo del 14 de agosto (fecha de constitución) al 31 de diciembre de 2008, no fueron auditados por contador público independiente, por lo cual se presentan sólo para fines comparativos.

PricewaterhouseCoopers, S. C.


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

FRANKLIN TEMPLETON ASSET MANAGEMENT MÉXICO, S. A. DE C. V.,
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
(subsidiaria de Templeton International, Inc.)

BALANCES GENERALES

(Cifras expresadas en miles de pesos, según se explica en la Nota 2)

<u>ACTIVO</u>	<u>31 de diciembre de</u>		<u>PASIVO</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(*)			(*)
DISPONIBILIDADES	\$ 3,262	\$ 5,699	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
INVERSIONES EN VALORES			Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 516	\$ 56
Títulos para negociar	45	-	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar ¹	<u>7,797</u>	<u>377</u>
CUENTAS POR COBRAR (Nota 6)	13,590	7,642	IMPUESTOS DIFERIDOS - NETO (Nota 8)	8,313	43
MOBILIARIO Y EQUIPO - Neto	115	131		<u>924</u>	<u>-</u>
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES (Nota 5)	4,571	-	TOTAL PASIVO	<u>9,237</u>	<u>433</u>
			<u>CAPITAL CONTABLE</u>		
IMPUESTOS DIFERIDOS - NETO	-	-	CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social (Nota 7)	<u>12,000</u>	<u>12,000</u>
			Total de capital contribuido	<u>12,000</u>	<u>12,000</u>
OTROS ACTIVOS			CAPITAL GANADO		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	222	-	Reservas de capital	52	-
			Resultados de ejercicios anteriores	987	-
			Resultado por tenencia de activos no monetarios	999	-
			Resultado neto	<u>(1,470)</u>	<u>1,039</u>
			Total capital ganado	<u>568</u>	<u>1,039</u>
			TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>12,568</u>	<u>13,039</u>
TOTAL ACTIVO	<u>\$21,805</u>	<u>\$13,472</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$21,805</u>	<u>\$13,472</u>

CUENTAS DE ORDEN

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		*
Bienes en custodia o administración	<u>\$ 43,717</u>	<u>\$ -</u>

(*) Cifras no auditadas.

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

Los presentes balances generales 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 Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron 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 funcionarios que los suscriben.

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2009 es de \$12,000.

Hugo Petricioni Castellón
Director de la Sociedad Operadora

Jaimé Lara Rodríguez
Contador General

**FRANKLIN TEMPLETON ASSET MANAGEMENT MÉXICO S.A. DE C.V.,
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN**

ESTADOS DE VALUACIÓN DE CARTERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y DE 2008

(Cifras expresadas en miles de pesos, según se explica en la Nota 2)

<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Tasa al valuar</u>	<u>Tipo de tasa</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Días por vencer</u>	<u>Cantidad de títulos</u>	<u>Total de títulos de la emisión</u>	<u>Costo promedio unitario de adquisición</u>	<u>Costo total de adquisición</u>	<u>Valor razonable o contable unitario</u>	<u>Valor razonable total al 31 de diciembre de 2009</u>	<u>2008</u>	
													<u>(*)</u>	
TÍTULOS PARA NEGOCIAR														
% Inversión en títulos accionarios														
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda														
33.33 FT-EMER	BM2	51		TR	A/7		10,000	10,000	1.0000	\$ 10	1.2733	\$ 13		
Sociedad de inversión de renta variable														
33.33 FT-ASIA	B2	52		TR			10,000	10,000	1.0000	10	1.9086	19		
33.33 FT-GLOB	B2	52		TR			10,000	10,000	1.0000	10	1.3566	13		
<u>100.00</u>	<u>Total de inversiones en valores</u>												<u>\$ 45</u>	<u>\$ -</u>
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES														
% Inversión permanente en acciones														
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda														
33.33 FT-EMER	A	51		TR	A/7		999,999	1,000,000	1.0000	1,000	1.2828	\$ 1,283		
Sociedades de inversión en renta variable														
33.33 FT-ASIA	A	52		TR			999,999	1,000,000	1.0000	1,000	1.9234	1,923		
33.33 FT-GLOB	A	52		TR			999,999	1,000,000	1.0000	1,000	1.3654	1,365		
<u>100.00</u>	<u>Total inversiones permanentes en acciones</u>												<u>\$ 3,000</u>	<u>\$ -</u>

(*) Cifras no auditadas

Las nueve 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 Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con valores efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron 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 funcionarios que los suscriben.


Hugo Petricchi Castellón
Director de la Sociedad Operadora


Jaime Lara Rodríguez
Contador General

FRANKLIN TEMPLETON ASSET MANAGEMENT MÉXICO, S. A. DE C. V.,
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN

ESTADOS DE RESULTADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos, según se explica en la Nota 2)

	Año que terminó el 31 de diciembre de 2009	Periodo del 14 de agosto al 31 de diciembre de 2008 (*)
Comisiones y tarifas cobradas (Nota 6)	<u>\$ 13,541</u>	<u>\$ 6,429</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	13,541	6,429
Margen integral de financiamiento	<u>25</u>	<u>36</u>
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	13,566	6,465
Gastos de administración	<u>13,125</u>	<u>6,259</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	441	206
Otros (gastos) productos - Neto	<u>(881)</u>	<u>889</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(440)	1,095
Impuestos a la utilidad causados (Nota 8)	679	56
Impuestos a la utilidad diferidos (netos) [Nota 8]	<u>924</u>	<u>-</u>
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	(2,043)	1,039
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	<u>573</u>	<u>-</u>
RESULTADO NETO	<u>(\$ 1,470)</u>	<u>\$ 1,039</u>


(*) Cifras no auditadas.

Las nueve 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 Sociedades 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 arriba 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 funcionarios que los suscriben.


Hugo Petricoli Castellón
Director de la Sociedad Operadora


Jaime Lara Rodríguez
Contador General

FRANKLIN TEMPLETON ASSET MANAGEMENT MEXICO, S.A. DE C.V.,
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
Y POR EL PERIODO DEL 14 DE AGOSTO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Cifras expresadas en miles de pesos, según se explica en la Nota 2)

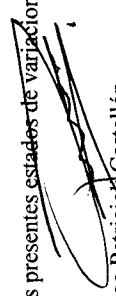
	Capital social	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	Total
Aportación inicial	\$ 12,000					\$ 12,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL						
Utilidad integral					\$ 1,039	1,039
Saldo al 31 de diciembre de 2008 (*)	12,000				1,039	13,039
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:						
Constitución de reservas		\$ 52			(52)	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores			\$ 987		(987)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL						
Valuación de inversiones permanentes en acciones				\$ 999		999
Utilidad integral					(1,470)	(1,470)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$ 12,000	\$ 52	\$ 987	\$ 999	(\$ 1,470)	\$ 12,568

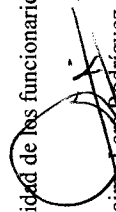
(*) Cifras no auditadas.

Las nueve 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 Sociedades 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 arriba 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 funcionarios que los suscriben.


 Hugo Petricion Castellón
 Director de la Sociedad Operadora


 Jaime La Rosa Rodríguez
 Contador General

FRANKLIN TEMPLETON ASSET MANAGEMENT MÉXICO, S. A. DE C. V.,
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Cifras expresadas en miles de pesos, según se explica en la Nota 2)

Resultado neto	(\$1,470)
Ajuste por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	99
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	1,603
Resultado de subsidiarias no distribuidos	<u>(573)</u>
	(341)
<u>Actividades de operación:</u>	
Cambio en inversiones en valores	
Cambio en otros activos operativos	(6,766)
Cambio en otros pasivos operativos	<u>8,019</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>912</u>
<u>Actividades de inversión:</u>	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(304)
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	<u>(3,000)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(3,304)</u>
Incremento o disminución neta de disponibilidades e inversiones en valores	(2,392)
Disponibilidades e inversiones en valores al inicio del período	<u>5,699</u>
Disponibilidades e inversiones en valores al final del período	<u>\$ 3,307</u>

Las nueve notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76, de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.


Hugo Petricioni Castellón
Director de la Sociedad Operadora


Jaime Lara Rodríguez
Contador General

FRANKLIN TEMPLETON ASSET MANAGEMENT MÉXICO, S. A. DE C. V.,
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL PERIODO DEL 14 DE AGOSTO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Cifras expresadas en miles de pesos, según se explica en la Nota 2)

<u>Operación:</u>	(*)
Utilidad del ejercicio	\$ 1,039
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron de la utilización de recursos:	
Depreciación	12
Impuestos a la utilidad por pagar	<u>56</u>
	1,107
Partidas relacionadas con la operación:	
Variación en otras cuentas por cobrar, otros activos, otras cuentas por pagar y acreedores diversos	<u>(7,265)</u>
Recursos utilizados en la operación	(6,158)
<u>Financiamiento:</u>	
Aportación inicial	12,000
<u>Inversión:</u>	
Venta o adquisición de activos fijos y de inversiones permanentes en acciones	<u>(143)</u>
Recursos generados por actividades de inversión	<u>(143)</u>
Aumento de efectivo en el ejercicio	5,699
Efectivo al inicio del ejercicio	<u>-</u>
Efectivo al final del ejercicio	<u>\$ 5,699</u>

(*) Cifras no auditadas

Las nueve notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

El presente estado de cambios en la situación financiera se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76, de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de cambios en la situación financiera fue aprobado por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.


Hugo Petricoli Castellón
Director de la Sociedad Operadora


Jaime Lara Rodríguez
Contador General

FRANKLIN TEMPLETON ASSET MANAGEMENT MÉXICO, S. A. DE C. V.,
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
(subsidiaria de Templeton International Inc.)

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2009

Cifras expresadas en miles de pesos, según se explica en la Nota 2

NOTA 1 - HISTORIA Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD:

Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (Sociedad), es subsidiaria directa de Templeton Internacional, Inc., institución financiera del exterior, y fue constituida el 14 de agosto de 2008, en México, D. F., 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 sociedades de inversión, y está regulada por la Ley de Sociedades de Inversión (Ley) y por las disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión).

La principal actividad de la Sociedad es la prestación de los 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.

Al 31 de diciembre de 2009 la Sociedad es la Operadora de las siguientes sociedades de inversión:

Sociedad de inversión de deuda:

Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V. (Templeton Emerging).

Sociedad de inversión de renta variable:

- Templeton Asian Growth Fund, S. A. de C. V. (Templeton Asian).
- Franklin Global Growth Fund, S. A. de C. V. (Franklin Global).

A la fecha de la emisión de los estados financieros adjuntos, dichas Sociedades son administradas por ING Investment Management México, S. A. de C. V.

La Sociedad 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:

Los estados financieros que se acompañan, han sido preparados cumpliendo las bases contables establecidas por la Comisión para las sociedades operadoras de sociedades de inversión, las cuales difieren de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, principalmente porque: a) la presentación y agrupación de algunos rubros de los estados financieros difieren de lo requerido por las NIF; b) el estado de valuación de cartera no es considerado por las NIF como un estado financiero básico; c) el estado de resultados no se elabora con base en la naturaleza o función de sus partidas, y d) por lo mencionado en el inciso d. de la Nota 3.

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, la información financiera no incluye el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria). Consecuentemente, las cifras de los estados financieros adjuntos se presentan en pesos históricos.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación al 31 de diciembre de 2009:

Del año	3.72%
Acumulada en los últimos tres años	14.55%

Durante el ejercicio de 2009 se dieron a conocer las disposiciones de carácter general aplicables a las sociedades operadoras de sociedades de inversión, cuyo propósito es lograr una consistencia con la normatividad contable internacional y permitir contar con información financiera transparente y comparable con otros países. Los principales cambios estructurales efectuados en los criterios contables son:

- a. En la Serie A “Criterios relativos al esquema general de la contabilidad para sociedades operadoras de sociedades de inversión”, se adiciona el criterio contable A-3 “Aplicación de normas generales”, consecuentemente, el actual criterio A-3 se convierte en el A-4 “Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad”.
- b. En la Serie B “Criterios relativos a los conceptos que integran los estados financieros”, se adiciona el criterio contable B-3 “Reportos”; el actual criterio B-3 se convierte en el B-4 “Custodia y administración de bienes”.

- c. En la Serie C “Criterios aplicables a conceptos específicos”, se adiciona el criterio contable C-1 “Reconocimiento y baja de activos financieros”, consecuentemente el actual criterio C-1 se convierte en el C-2 “Partes relacionadas”.
- d. En la Serie D “Criterios relativos a los estados financieros básicos para las sociedades operadoras de sociedades de inversión”, se adiciona el criterio contable D-5 “Estado de flujos de efectivo”, dejando sin efecto al anterior D-5 “Estado de cambios en la situación financiera”.

Los nuevos criterios contables, generan los siguientes cambios en la preparación de los estados financieros de la Sociedad, cuya aplicación es en forma prospectiva. En la Nota 3 se divulgan las nuevas bases contables y, en su caso, los efectos de adopción:

- Criterio contable B-3 “Reportos”

Establece nuevos criterios contables para la valuación, registro y presentación de los reportos y préstamos de valores efectuados, estableciendo que aquellos reconocidos en los estados financieros con anterioridad a la entrada en vigor de estas nuevas disposiciones, se registren de conformidad con los criterios de contabilidad vigentes en la fecha de su celebración, hasta que se extingan.

- Criterio contable D-2 “Balance general”

Establece que los saldos correspondientes al reconocimiento de la valuación de inversiones permanentes que formaban parte del resultado por tenencia de activos no monetarios, se desagreguen las partidas integrales y se reclasifiquen a las que le sean similares dentro del capital contable.

- Criterio contable D-5 “Estado de flujos de efectivo”

Establece la presentación como un estado financiero básico, el estado de flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre de 2009, el cual muestra las entradas y salidas de efectivo que representan la generación o aplicación de recursos de la entidad durante el año, clasificados como de operación, inversión y financiamiento; para tal efecto la Sociedad utilizó el método indirecto, por medio del cual se incrementa o disminuye el resultado neto del periodo por los efectos de transacciones de partidas que impliquen un flujo de efectivo (excepto por aquellos que afecten los saldos de las partidas operativas) asociados con actividades de inversión o financiamiento.

Los estados financieros adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 20 de abril de 2010, por Hugo Petricioli Castellón, Director de la Sociedad Operadora, y Jaime Lara Rodríguez, Contador General.

NOTA 3 - RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

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

De conformidad con los criterios contables, a falta de un criterio contable específico de la Comisión, deben aplicarse las bases de supletoriedad conforme lo establece la NIF A-8 “Supletoriedad” en el siguiente orden: las NIF, las normas internacionales de contabilidad aprobadas, emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board), los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicables en Estados Unidos, emitidos por el Financial Accounting Standards Board o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocidas.

Los estados financieros adjuntos están sujetos a la revisión de la Comisión, que cuenta con la facultad de ordenar las modificaciones que considere pertinentes.

Las NIF requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas en la preparación de estados financieros. Asimismo se requiere el ejercicio de un juicio de parte de la Administración en el proceso de definición de las políticas de contabilidad de la Sociedad.

- a. Las inversiones en valores incluyen inversiones en sociedades de inversión de deuda y renta variable, las cuales se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Administración de la Sociedad 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, denominados “proveedor de precios”. La diferencia entre el valor en libros y el último valor razonable se acredita o carga al resultado del ejercicio, según corresponda.

- b. Las cuentas por cobrar de la Sociedad incluyen servicios de publicidad y propaganda prestados a una de sus partes relacionadas, así como saldos a favor de impuestos.
- c. Al 31 de diciembre de 2009 el mobiliario y equipo se expresan a su costo histórico de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores del mobiliario y equipo.

La depreciación registrada en los resultados de 2009 asciende a \$52, la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

- d. La inversión en acciones de compañías subsidiarias y asociadas se valúa bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de 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 Sociedad en el resultado de las subsidiarias se presenta por separado en el estado de resultados. Véase Nota 5.

Las NIF requieren la emisión de estados financieros consolidados.

- e. Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Administración.
- f. El IETU 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. La Sociedad reconoció el IETU diferido, toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la Sociedad indican que esencialmente pagarían IETU en el futuro. Véase Nota 8.
- g. El capital contable se expresa a su costo histórico. Véase Nota 7.
- h. La utilidad integral la componen la utilidad neta, más aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.
- i. Los ingresos por servicios se calculan aplicando un porcentaje sobre 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.

- j. Las transacciones en moneda extranjera 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 motivadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de las transacciones y las de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, se reconocen en el resultado del ejercicio en el rubro de otros gastos.

NOTA 4 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA:

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad tenía activos y pasivos monetarios en miles de dólares estadounidenses (Dls.), como se muestra en la página siguiente.

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008 *</u>
Activos	Dls.753	Dls. 498
Pasivos	<u>18</u>	<u>4</u>
Posición larga	<u>Dls.735</u>	<u>Dls. 494</u>

Al 31 de diciembre de 2009 el tipo de cambio era de \$13.0437 por dólar. Al 20 de abril de 2010, fecha de emisión de los estados financieros, el tipo de cambio era de \$12.3064 por dólar.

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008 *</u>
Ingresos	<u>Dls. 989</u>	<u>Dls.537</u>
Gastos	<u>Dls. 20</u>	<u>Dls. -</u>

* Cifras no auditadas.

NOTA 5 - INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES:

La Sociedad tiene inversiones al 31 de diciembre de 2009 como sigue:

<u>Empresa</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>
Templeton Asian	99.99	\$1,000	\$ 1,923	\$318
Templeton Emerging	99.99	1,000	1,283	40
Franklin Global	99.99	1,000	<u>1,365</u>	<u>215</u>
Total			<u>\$4,571</u>	<u>\$573</u>

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Como se señala en la Nota 1, la Sociedad es subsidiaria de Templeton International, Inc., con la que se tiene una relación de negocios, ya que es la que ha financado la operación de la Sociedad, siendo su principal actividad la prestación de los servicios de promoción y publicidad a dicha parte relacionada.

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 con partes relacionadas se muestran a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u> *
<u>Por cobrar:</u>		
Templeton Global Advisors Ltd. (Templeton Advisors)	<u>\$ 10,490</u>	<u>\$6,824</u>
<u>Por pagar:</u>		
Franklin Templeton Companies LLC	\$ 52	\$ 54
Franklin Templeton Investment Services México, S. A. de C. V. (Franklin Services)	<u>3,998</u>	<u>316</u>
	<u>\$ 4,050</u>	<u>\$ 370</u>

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2009 y por el periodo del 14 de agosto al 31 de diciembre de 2008, se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u> *
<u>Ingresos por servicios de propaganda y publicidad</u>		
Templeton Advisors	<u>\$13,461</u>	<u>\$ 6,429</u>
<u>Egresos por servicios de propaganda y publicidad</u>		
Franklin Services	<u>\$ 9,895</u>	<u>\$ 3,630</u>

* Cifras no auditadas.

NOTA 7 - CAPITAL CONTABLE:

El capital social al 31 de diciembre de 2009 se integra como sigue:

<u>Acciones *</u>	<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>
<u>12,000,000</u>	Capital mínimo fijo sin derecho a retiro, conformado por la Serie "A"	<u>\$12,000</u>

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

De acuerdo con los estatutos de la Sociedad 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 Sociedad personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad.

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 ésta 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) y estarán gravados a una tasa que fluctúa entre 4.62 y 7.69% si provienen de la Cuenta de utilidad Fiscal Neta reinvertida. Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2010. El impuesto causado será a cargo de la Sociedad y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes o, en su caso, contra el impuesto empresarial a tasa única (IETU) del Ejercicio. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

En caso de reducción de capital los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre el saldo de la cuenta del capital aportado el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

NOTA 8 - IMPUESTOS EMPRESARIAL A TASA ÚNICA Y SOBRE LA RENTA:

IETU

En 2009 la Sociedad determinó una utilidad fiscal de \$3,037, la cual es superior a la determinada para efectos de ISR. El resultado fiscal difiere del contable, debido principalmente, a que para efectos contables las transacciones se reconocen sobre la base de lo devengado, mientras que para efectos fiscales, éstas se reconocen sobre la base de flujo de efectivo y por aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o fiscal del año.

Con base en las proyecciones financieras y fiscales, se ha determinado que el impuesto que esencialmente pagará la Sociedad en el futuro será el IETU, por lo que ha reconocido el IETU diferido.

El IETU de 2009 se calculó a la tasa del 17% sobre la utilidad determinada con base en flujos de efectivo, dicha utilidad es determinada a través de disminuir las deducciones autorizadas de la totalidad de los ingresos percibidos por las actividades gravadas. Al resultado anterior se le disminuyeron los créditos de IETU, según lo establece la legislación vigente. A partir de 2010 la tasa de IETU será del 17.5%.

La provisión de impuestos en 2009 y 2008 se analiza a continuación:

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u> *
IETU causado	\$ 516	-
ISR cusado	-	\$56
ISR pagado en 2009 del ejercicio anterior	163	
IETU diferido	<u>924</u>	<u>-</u>
Total provisión	<u>\$1,603</u>	<u>\$56</u>

* Cifras no auditadas.

La conciliación entre las tasas causada y efectiva del IETU al 31 de diciembre de 2009 se muestra a continuación:

Pérdida antes de impuestos a la utilidad	(\$ 440)
Tasa legal del IETU	<u>17%</u>
IETU a tasa real	-
Más (menos):	
Crédito de IETU no aplicado	539
Otros créditos	<u>901</u>
IETU registrado en resultados	<u>\$ 1,440</u>
Tasa efectiva de IETU	<u>17.83%</u>

Al 31 de diciembre de 2009 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció IETU diferido se analizan a continuación:

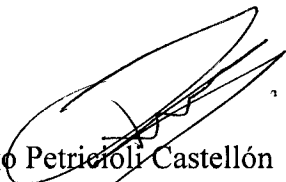
Cuentas por cobrar	(\$ 9,122)
Provisiones	<u>3,840</u>
	5,282
Tasa de IETU aplicable	<u>17.50%</u>
IETU diferido pasivo	<u>\$ 924</u>

ISR


En 2009 la Compañía determinó una pérdida fiscal de \$709. De acuerdo con la legislación fiscal vigente, la Sociedad debe pagar anualmente el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU.

NOTA 9 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES:

El Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera emitió, durante los últimos meses de 2009, una serie de mejoras a las NIF e Interpretaciones a las NIF (INIF), cuya vigencia inició el 1 de enero de 2010. Se considera que dichas NIF e INIF no afectarán sustancialmente la información financiera que presenta la Sociedad.



Hugo Petricoli Castellón
Director de la Sociedad Operadora



Jaime Lara Rodríguez
Contador General