

---

***Templeton Emerging Markets Bond Fund,  
S. A. de C. V., Fondo de Inversión en  
Instrumentos de Deuda***  
Estados Financieros Dictaminados  
31 de diciembre de 2017 y 2016

**Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**

**Índice**

**31 de diciembre de 2017 y 2016**

---

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes.....	1 a 4
Balances generales.....	5
Estados de valuación de cartera de inversión .....	6
Estados de resultados .....	7
Estados de variaciones en el capital contable .....	8
Notas sobre los estados financieros.....	9 a 19



## **Informe de los Auditores Independientes**

Al Consejo de Administración de  
Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de  
Inversión,  
Sociedad Operadora de Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en  
Instrumentos de Deuda

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Franklin Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (Fondo), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los estados de resultados y de variaciones en el capital contable por los años terminados 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 de Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y por los años terminados en esas fechas, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables aplicables para fondos de inversión 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). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de este informe. Somos independientes del Fondo, 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.

### **Cuestiones Clave de la Auditoría**

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



---

**Asunto clave de auditoría****Como nuestra auditoría abordó el asunto**

---

**Valuación de la cartera de inversión**

Como se menciona en la Nota 1 sobre los estados financieros el Fondo invierte en valores de acuerdo con lo establecido en su Prospecto de Información al Público Inversionista (Prospecto) y con los lineamientos operativos emitidos por la Comisión.

Dichos valores, que forman parte de la cartera de inversión, se valúan a su valor razonable al 31 de diciembre de 2017 con base a los precios proporcionados por especialistas autorizados por la Comisión, denominados "Proveedores de precios".

Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido principalmente a la importancia del valor en libros de la cartera de inversión, la cual representa el 93% del total de activos del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y porque la existencia y valuación de la misma tiene un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

Hemos evaluado y considerado el proceso utilizado por el Fondo para la valuación de la cartera de inversión. En particular hemos:

- Obtenido la integración de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2017 y cotejado en forma selectiva la siguiente información:
  - La posición de valores que mantiene el Fondo, con la confirmación del custodio de los valores.
  - Los valores razonables utilizados, con los proporcionados por el Proveedor de precios autorizado al 31 de diciembre de 2017.
- Reprocesado la valuación de cartera de inversión considerando la posición de valores y valores razonables antes indicados y, comparamos los resultados obtenidos con la valuación de la cartera reconocida por el Fondo.

---

**Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno del Fondo en relación con los estados financieros**

La Administración del Fondo es responsable de la preparación de los estados financieros, de conformidad con los criterios contables aplicables a fondos de inversión en México, 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 del Fondo 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 el Fondo o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del Gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero del Fondo.



## **Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los estados financieros**

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material 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 del Fondo.
- 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 del Fondo 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 el Fondo deje de ser un negocio en marcha.

Comunicamos a los responsables del Gobierno del Fondo, 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.



También, proporcionamos a los responsables del Gobierno del Fondo una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas.

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

PricewaterhouseCoopers, S.C.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Nicolás Germán Ramírez', is written over a horizontal line.

C.P.C. Nicolás Germán Ramírez  
Socio de auditoría

Ciudad de México, 22 de marzo de 2018



# Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

## Estados de Valuación de Cartera de Inversión Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Miles de pesos mexicanos, excepto costo promedio unitario de adquisición y valor razonable o contable unitario

Emisora	Símbolo	Tipo de valor	Tasa al valorar (%)	Calificación o bursatilidad	Tipo de tasa	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
<u>Chequera en dólares</u> 40-014		0159777 CHD	-	101	105	-	86,600	97,990		19,644,511	\$ 1,701	\$ 19,6350	\$ 1,702
<u>Títulos para negociar</u>													
100% Inversiones en acciones Internacionales Fondos de inversión de deuda extranjera TEMEFIA		LX 56SP	-	101	106	-	434,082	420,599	63,954,533	519,353,782	\$ 225,442	\$ 545,0676	\$ 236,604
<u>Chequera en dólares</u> 40-014		0159777 CHD	-	-	-	-	46,564	53,623	-	20,643,425	\$ 961	\$ 20,620,000	\$ 960
<u>Títulos para negociar</u>													
100% Inversiones en acciones Internacionales Fondos de inversión de deuda extranjera TEMEFIA		LX 56SP	-	101	TD	-	247,969	246,132	63,954,533	\$ 422,496,152	\$ 104,766	\$ 516,531,000	\$ 128,084

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 al Fondo, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en 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 el Fondo durante 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 valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Hugo Petricci Castañón  
Por la Operadora/Administradora

Hugo Petricci Castañón  
Director del Fondo de Inversión



**Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**

Estados de Resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Notas 1, 2, 3, 4, 6, 8 y 9)

*Miles de pesos mexicanos*

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado por valuación a valor razonable	\$ 11,161	\$ 23,317
Resultado por compraventa	(923)	3,625
Ingresos por intereses	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de ingresos de la operación	<u>10,238</u>	<u>26,942</u>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora (Nota 5)	1,772	951
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	229	169
Gastos de administración	<u>1,364</u>	<u>738</u>
Total de egresos de la operación	<u>3,365</u>	<u>1,858</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	6,873	25,084
Impuestos a la utilidad causados (Nota 7)	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos - Neto (Nota 7)	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado antes de operaciones discontinuadas	6,873	25,084
Operaciones discontinuadas	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado neto	<u>\$ 6,873</u>	<u>\$ 25,084</u>

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 al Fondo, 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 el Fondo durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

  
Hugo Petricoli Castellón  
Por la Operadora/Administradora

  
Hugo Petricoli Castellón  
Director del Fondo de Inversión

# Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Nota 6)

Miles de pesos mexicanos

	Capital contribuido		Capital ganado		Total capital contable
	Capital social pagado	Prima en venta de acciones	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldos al 1 de enero de 2016	\$37,759	(\$ 19,625)	\$44,391	\$ 6,924	\$ 69,449
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>					
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	15,963	-	6,924	(6,924)	15,963
Suscripciones de acciones - Neto	-	18,260	-	-	18,260
Prima en venta de acciones - Neto	15,963	18,260	6,924	(6,924)	34,223
<b>Total</b>	-	-	-	25,084	25,084
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>					
Resultado neto	-	-	-	25,084	25,084
<b>Total</b>	53,722	(1,365)	51,315	25,084	128,756
Saldos al 31 de diciembre de 2016	42,803	-	25,084	(25,084)	42,803
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>					
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	60,161
Suscripciones de acciones - Neto	42,803	60,161	-	-	102,964
Prima en venta de acciones - Neto	-	60,161	25,084	(25,084)	60,161
<b>Total</b>	42,803	60,161	25,084	(25,084)	102,964
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>					
Resultado neto	-	-	-	6,873	6,873
<b>Total</b>	-	-	-	6,873	6,873
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$96,525	\$ 58,796	\$76,399	\$ 6,873	\$238,593

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 al Fondo, 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 el Fondo 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 directivos que los suscriben.

Hugo Petricoli Castellón  
Por la Operadora/Administradora

Hugo Petricoli Castellón  
Director del Fondo de Inversión

# **Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

---

*Miles de pesos mexicanos, excepto número  
de acciones, valor nominal y precio por acción*

## **Nota 1 - Naturaleza y operaciones del Fondo:**

Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (Fondo) cuenta con autorización del Gobierno Federal, otorgado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), para operar como fondo de inversión en instrumentos de deuda. Las operaciones del Fondo están reguladas por la Ley de Fondos de Inversión (LFI), así como por las “Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios” (Disposiciones), emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), como órgano de inspección y vigilancia de los fondos.

La clave de pizarra del Fondo para cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. B. de C. V. (BMV) es FT-EMER.

El objeto social del Fondo es realizar operaciones exclusivamente con activos objeto de inversión, cuya naturaleza corresponda a valores, títulos o documentos representativos de deuda a cargo de un tercero, inscritos en la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores (RNV) o listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones, con recursos provenientes de la colocación de acciones representativas de su capital social.

El Fondo se clasifica como de largo plazo especializado gubernamental y determina sus políticas de inversión, de adquisición y selección de valores de acuerdo con su prospecto de información al público inversionista (Prospecto) autorizado por la Comisión, mediante oficio 153/7438/2013 del 2 de octubre de 2013, en el marco de las Disposiciones emitidas por la Comisión.

A través del Prospecto se divulgan las políticas de inversión, valuación y límites de recompra de acciones, así como el régimen de inversión al que se encuentra sujeto al Fondo y establece que es un fondo de largo plazo que invierte principalmente en el fondo Templeton Emerging Markets Bond Fund (Fondo subyacente), que forma parte del grupo Franklin Templeton Investments Funds, cuyo objetivo es invertir en valores de tasa fija o variable y obligaciones emitidas por empresas, gobiernos o entidades de países en desarrollo o emergentes, de acuerdo con el prospecto de información al público inversionista autorizado por la Comisión.

El Fondo podrá adquirir temporalmente sus acciones en circulación en los términos y con las limitaciones establecidas por la ley y las reglas generales que dicta al respecto la Comisión.

El Consejo de Administración del Fondo designó a COVAF, S. A. de C. V. (COVAF), como Sociedad Valuadora de Fondos de Inversión.

Conforme a las disposiciones de la Comisión, los fondos de inversión en instrumentos de deuda son evaluadas por una agencia calificadoradora independiente, que evalúa la calidad de sus activos y de su Administración.

La calificación del fondo en 2017 y 2016 es BBBf/S6 (Mex) y BBB/6 (Mex), respectivamente, que indica que el nivel de seguridad del Fondo es moderado y tiene una sensibilidad Alta a condiciones cambiantes de mercado.

# **Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

---

La operadora del Fondo es Franklin Templeton Asset Management México, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Operadora), parte relacionada. La Operadora tiene a su cargo las funciones de administración general y el programa para colocar las acciones del Fondo, lo cual ejecuta por cuenta propia y a través de distribuidoras independientes autorizadas. Como contraprestación por los servicios de administración y asesoría recibidos, el Fondo paga una remuneración calculada sobre el valor diario de sus propios activos netos (diferencia entre el activo y el pasivo), que de conformidad con lo establecido por la Comisión, se hace del conocimiento a los inversionistas en caso de sufrir modificación, previa autorización del Consejo de Administración.

La Operadora cuenta con un Comité de Inversión que tiene la responsabilidad de decidir sobre la estrategia de inversión y la composición de los activos del Fondo, de acuerdo con los objetivos y políticas de inversión establecidos en el Prospecto de información del Fondo y en la LFI.

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 considerados en los prospectos de información, son imputables a la Operadora, con el propósito de proteger los intereses de los inversionistas al no afectar el patrimonio del Fondo.

La integración de las inversiones en valores, se presenta en el estado de valuación de la cartera de inversión.

Derivado de la entrada en vigor de la LFI el 15 de octubre de 2015, para dar cumplimiento a dichos requerimientos, el Fondo cambió sus estatutos sociales, para dejar de ser Sociedad de Inversión y convertirse en Fondo de Inversión, mediante oficio de autorización 154/7733/2015.

## **Nota 2 - Bases de preparación:**

### Elaboración de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 que se acompañan, han sido preparados de acuerdo con los criterios contables aplicables a los fondos de inversión (Criterios contables) establecidos por la Comisión, a través de las Disposiciones, 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.

El Fondo 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 por objetivo presentar información sobre las operaciones desarrolladas por el Fondo, 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

# **Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

---

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 2017 y 2016 fueron autorizados, para su emisión, el 22 de marzo de 2018 y 8 de marzo de 2017, respectivamente, por los directivos que los suscriben, para su posterior aprobación por la Asamblea General de Accionistas, órgano que tiene la facultad de modificar los estados financieros. Dichos estados financieros y notas de revelación, están sujetos a la revisión por parte de la Comisión, quien cuenta con la facultad de ordenar las modificaciones que considere pertinentes.

## **Nota 3 - Resumen de políticas contables significativas:**

A continuación se resumen las políticas contables más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente 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 aplicará el Fondo.

### a. Monedas de registro funcional y de informe

Debido a que tanto las monedas de registro, funcional y 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 2017 y 2016 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>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(%)	(%)
Del año	6.77	3.36
Acumulada en los últimos tres años	12.71	11.62

# **Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**

## **Notas sobre los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017 y 2016**

---

### **c. Registro de las operaciones**

Las operaciones realizadas por el Fondo se registran en la fecha de su concertación, independientemente de su fecha de liquidación.

### **d. Inversiones en valores**

Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda, los cuales son clasificados por la Administración del Fondo al momento de su adquisición en títulos para negociar. Inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan, como se describe en los siguientes párrafos.

Los valores, documentos e instrumentos financieros que forman parte de la cartera de valores, se valúan utilizando precios actualizados para valuación proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores autorizados por la Comisión, denominados “proveedores de precios”.

#### **Títulos para negociar**

Los títulos para negociar se valúan a su valor razonable con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios, el cual incluye el capital y los intereses devengados. Dicho efecto de valuación se reconoce en el resultado neto del ejercicio, en el rubro “Resultado por valuación a valor razonable”.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se adicionan al costo y se reconocen conforme al método de interés efectivo, registrándose en el resultado neto del ejercicio, en el rubro “Ingresos por intereses”, conforme se devenga. El costo promedio unitario de adquisición que se muestra en el estado de valuación de cartera de inversión, incluye dichos intereses devengados.

La utilidad o pérdida en cambios proveniente de las inversiones en valores denominadas en moneda extranjera se reconoce en el resultado neto del ejercicio, en el rubro “Resultado por valuación de divisas”.

En la fecha de enajenación de las inversiones, se reconoce en el rubro “Resultado por compraventa”, el diferencial entre el valor de venta y el último valor en libros, previa cancelación del resultado por valuación reconocido contablemente a la fecha de la venta.

Los dividendos en efectivo de los títulos accionarios se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”, en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos. Los dividendos cobrados se disminuyen de las inversiones en valores afectando el rubro de “Disponibilidades”.

### **e. Cuentas por cobrar - Operaciones pendientes de liquidar**

Las operaciones de compraventa de inversiones en valores y acciones propias en las que no se pacte la liquidación inmediata o fecha valor mismo día, se registra en cuentas liquidadoras el monto por cobrar o por pagar concertado a la fecha de operación, en tanto no se efectúa la liquidación de las mismas, en los rubros “Cuentas por cobrar” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, según corresponda.

# **Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

---

## f. 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.

## g. Acciones propias

El precio de valuación de las acciones del Fondo se determina diariamente por COVAF. Dicho precio es el resultado de dividir el activo neto (activo total disminuido por el pasivo total) entre las acciones en circulación representativas del capital social pagado del Fondo.

El Fondo determina el precio de valuación de cada una de las series y clases de acciones emitidas, considerando los distintos derechos y obligaciones de carácter económico otorgados a los titulares de las mismas y la participación alícuota de cada clase, así como los costos, gastos y beneficios que directamente se hayan asignado a cada una, por lo que el precio de valuación de la acción de cada serie y clase de acciones, es distinto del que corresponde al valor contable de la totalidad de las acciones.

El Fondo podrá adquirir las acciones representativas de su capital social que están en circulación, vendiendo valores que forman parte de su activo, por el porcentaje y dentro de los plazos que se señalan en sus prospectos de información al público inversionista.

Las acciones propias recompradas se convierten en acciones en tesorería, con la consecuente reducción del capital social pagado y de su correspondiente prima en venta de acciones.

Ante condiciones desordenadas de mercado o compras o ventas significativas e inusuales de sus propias acciones, podrán aplicar el precio de valuación de compra o venta de las acciones emitidas; el diferencial que haya sido determinado de conformidad con las políticas, procedimientos y metodología que hubieren sido aprobados por el Consejo de Administración del propio Fondo, el cual no podrá ser mayor al resultado que se obtenga conforme a la metodología establecida, ni podrá aplicarse en perjuicio de los inversionistas que permanezcan en el Fondo.

El Fondo debe hacer del conocimiento de sus accionistas, del público inversionista y de la Comisión, las causas y justificación de la aplicación del diferencial correspondiente al precio de valuación, así como la forma en que este fue determinado.

En su caso, el diferencial que se establezca debe aplicarse consistentemente al precio de valuación de compra o venta, según corresponda, de todas las operaciones que celebre el Fondo. El importe del diferencial queda en el Fondo en beneficio de los accionistas.

El precio de valuación de las acciones se da a conocer al público inversionista a través de su registro en la BMV y/o medios electrónicos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo no consideró necesario aplicar este criterio.

# **Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

---

## h. Prima en venta de acciones

La diferencia entre el valor nominal de las acciones y el valor de mercado al momento de su colocación entre el gran público inversionista, se reconoce como una prima en venta de acciones. En caso de reducción del capital social, la diferencia entre el valor de recompra y el valor nominal, se registra como un cargo a la prima en venta de acciones.

## **Nota 4 - Estimaciones y supuestos significativos:**

La preparación de los estados financieros del Fondo, requiere el uso de estimaciones en la valuación de las inversiones en valores. El Fondo basó sus estimaciones en la información disponible cuando se prepararon los estados financieros. Las circunstancias y supuestos existentes, sobre hechos futuros podrían modificarse debido a cambios en los mercados o circunstancias más allá del control del Fondo. Tales cambios se reflejan en las hipótesis cuando se producen.

Los supuestos clave utilizados a la fecha de los estados financieros que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año están, principalmente relacionados con el valor razonable de los activos y pasivos financieros, reconocido en los estados financieros, y fue determinado utilizando los precios actualizados proporcionados por un proveedor de precios autorizado por la Comisión.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el valor razonable de los activos se reconoció sobre precios observables proporcionados por el proveedor de precios.

## **Nota 5 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

<u>Templeton Emerging Markets Bond Fund</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inversiones en valores:		
Títulos para negociar	<u>\$ 236,604</u>	<u>\$ 128,084</u>

Las principales operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre de</u>	
<u>Operadora</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Administración	\$ 405	\$ 219
Distribución	<u>1,367</u>	<u>732</u>
	<u>\$ 1,772</u>	<u>\$ 951</u>



# Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 6 - Capital contable:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo cuenta con un capital social mínimo fijo sin derecho a retiro de \$1,000 representado por 1,000,000 acciones de la Serie "A" para ambos años y un capital variable de \$95,525 y \$52,722 de la Serie "B", respectivamente. Las acciones Series "A" y "B", tienen un valor nominal de un peso cada una.

Los aumentos del capital social de los fondos de inversión, no están sujetos al derecho de preferencia que establece la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), por lo que las acciones se ponen en circulación sin necesidad de autorización de la Asamblea de Accionistas.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital contable se encuentra subdividido por distintas series accionarias, las cuales se muestran a continuación con sus precios de mercado a esas fechas.

Clases de acción	Acciones en circulación		Precio de valuación		Valor de mercado		Comisión por	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	Administración	Distribución
A	1,000,000	1,000,000	\$ 2.751635	\$2.632540	\$ 2,752	\$ 2,633	0.000%	0.000%
BE1	-	-	0.000000	0.000000	-	-	0.180%	0.000%
BE2	853,116	1,155,312	2.479795	2.388055	2,116	2,759	0.265%	0.750%
BF1	65,749,823	25,052,572	2.490126	2.411106	163,726	60,404	0.240%	0.750%
BF2	28,912,125	20,196,355	2.420270	2.351322	69,975	47,488	0.265%	1.000%
BM1	110	6,307,305	2.52655	2.449153	-	15,448	0.240%	0.750%
BM2	10,000	10,000	2.408404	2.339933	24	23	0.265%	1.000%
Total Serie B	95,525,174	52,721,544			235,841	126,122		
Total Serie A y B	96,525,174	53,721,544			\$ 238,593	\$ 128,755		

Los fondos de inversión deben mantener un capital social fijo, el cual no podrá ser inferior al mínimo pagado establecido por la Comisión. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital mínimo pagado requerido es de \$1,000.

Las acciones de la Serie "A" integrantes del capital fijo solo podrán transmitirse en propiedad o afectarse en garantía o fideicomiso previa autorización de la Comisión.

Las acciones de la Clase "B" representativas del capital variable, podrán ser suscritas por las personas siguientes:

	Series
Personas morales	BM1, BM2
Personas físicas	BF1, BF2
Personas morales y físicas no sujetas a retención	BE1, BE2

El Consejo de Administración establece los límites máximos de tenencia accionaria por inversionista y las políticas para que adquieran temporalmente porcentajes superiores. Para los años 2017 y 2016, se estableció que ningún inversionista podrá ser propietario, directa o indirectamente de más del 50% de las acciones representativas del capital social pagado, excepto los accionistas fundadores y los que la Operadora autorice.

En ningún momento podrán participar en forma alguna en el capital social del Fondo, personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad, directamente o a través de interpósita persona, gobiernos o dependencias oficiales extranjeras.

# **Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

---

De acuerdo con la LFI, el Fondo no está obligado a constituir la reserva legal establecida por la LGSM.

## **Nota 7 - Situación fiscal:**

De conformidad con lo establecido en el artículo 87 de la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR), el Fondo no es contribuyente de este impuesto. Sus integrantes o accionistas acumularán los ingresos por intereses devengados a su favor por el Fondo.

El Fondo retiene y entera mensualmente el ISR, sobre los intereses que paga, aplicando la tasa de retención del 0.58 % y 0.50% en 2017 y 2016 respectivamente, sobre el monto del capital que dio lugar al pago de los intereses de acuerdo con el artículo 87 de la LISR, como pago provisional.

El Fondo, a través de la Operadora, está obligado a proporcionar a sus inversionistas a más tardar el 15 de febrero del siguiente año al que corresponda, constancia que se señala el monto nominal y real de los intereses pagados durante el año.

El impuesto retenido y enterado por el Fondo será acreditable para sus integrantes o accionistas, cuando acumulen el interés real o nominal, devengado por su inversión en dicho Fondo.

Las actividades realizadas por el Fondo se encuentran exentas del pago de impuesto al valor agregado.

## **Nota 8 - Administración de riesgos**

La Operadora tiene como objetivo monitorear, evaluar, medir, controlar, mitigar y administrar los diferentes riesgos de los fondos de inversión que administra, 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 y propone las medidas para controlarlos, mitigarlos o transferirlos.

Para lograr este objetivo, Operadora se ha asegurado de mantener una independencia entre el responsable de la AIR y la Unidad de Negocio.

Operadora ha establecido controles internos que le permiten administrar integralmente los riesgos de los fondos de inversión. Las decisiones de inversión del fondo subyacente no las lleva a cabo la Operadora.

### Pérdidas potenciales para la toma de una posición de riesgo

Los riesgos discretos son aquellos para los cuales es posible conformar bases estadísticas que permitan medir sus pérdidas potenciales y que además resultan de la toma de una posición de riesgo.

Dentro de esta categoría se encuentran los riesgos de mercado, liquidez y de crédito.

#### **a. 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

# **Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**

## **Notas sobre los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017 y 2016**

---

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 del Fondo 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.

### **b. 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 la Operadora se limita a intermediar los títulos del Fondo subyacente.

### **c. Riesgo de crédito**

Las decisiones de inversión del Fondo subyacente no las lleva a cabo la Operadora, y mantiene sólidos controles que le permiten administrar el riesgo de crédito del Fondo.

La Operadora mitiga el riesgo crediticio tomando en cuenta la calidad de los instrumentos que conforman la cartera del Fondo subyacente.

### **Pérdidas potenciales que no son producto de la toma de una posición de riesgo**

Los riesgos no discrecionales son aquellos resultantes de la operación del negocio que inciden en el patrimonio del Fondo, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo, como:

#### **a. Riesgo operativo**

El riesgo operativo se define como 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 de un proceso de autoevaluación de riesgos, reportes de incidencias operativas y tecnológicas, auditorías y el plan de continuidad de negocio.

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.

#### **b. Riesgo legal**

El riesgo legal, se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones.

Para mitigar este riesgo la Operadora somete a aprobación del área legal las operaciones y procedimientos y cuenta con la asesoría externa de un despacho jurídico. Adicionalmente, ha

# **Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**

## **Notas sobre los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017 y 2016**

---

establecido diversas políticas y manuales, así como auditorías legales periódicas para verificar que las operaciones cumplen con dispersiones vigentes.

Asimismo, los riesgos a los que está expuesto el Fondo, los cuales están descritos en su prospecto de inversión, son los siguientes:

- i. Riesgo de mercado. Nivel de exposición – Muy Alto.
- ii. Riesgo de crédito. Nivel de exposición – Medio.
- iii. Riesgo de liquidez. Nivel de exposición - Medio.
- iv. Riesgo de contraparte. Nivel de exposición - Bajo.

El riesgo legal y operativo se consideran Bajos, y el detalle puede consultarse en el prospecto genérico de los fondos.

### **Nota 9 - Nuevos pronunciamientos contables:**

A continuación se describe una serie de mejoras a las NIF y Criterios Contables que el CINIF y la Comisión, respectivamente han emitido, los cuales entrarán en vigor años posteriores, según se indica. La Administración considera que dichas mejoras a las NIF y Criterios Contables 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.

#### **Criterios Contables**

El 14 de enero de 2018 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a los Fondos de Inversión y a las personas que les prestan servicios. Dicha resolución modifica el criterio A-2 “Aplicación de normas particulares” de los Anexos 5, 6 y 7 de las “Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios”.

# **Templeton Emerging Markets Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

---

De igual forma las NIF B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes” y D-2 “Costos por contratos con clientes” emitidas por el CINIF y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares” de los Anexos 5, 6 y 7 que se modifican mediante la resolución anterior, entrarán en vigor el 1 de enero de 2019. La Administración considera que dichas modificaciones no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta el Fondo.



Hugo Petricoli Castellón  
Por la Operadora/Administradora



Hugo Petricoli Castellón  
Director del Fondo de Inversión