

***Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, S. A. de  
C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de  
Deuda***

Estados Financieros Dictaminados  
31 de diciembre de 2017 y 2016

**Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, 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 Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en  
Instrumentos de Deuda

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, 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 Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda al 31 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 para fondos de inversión 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 periodo 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.



<b>Asunto clave de auditoría</b>	<b>Como nuestra auditoría abordó el asunto</b>
<p data-bbox="256 493 747 525"><b>Valuación de la cartera de inversión</b></p> <p data-bbox="256 556 844 745">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.</p> <p data-bbox="256 777 844 966">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”.</p> <p data-bbox="256 997 844 1228">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 100% del total de activos del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y porque la existencia y valuación de las mismas tiene un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.</p>	<p data-bbox="868 556 1458 651">Hemos evaluado y considerado el proceso utilizado por el Fondo para la valuación de la cartera de inversión. En particular hemos:</p> <ul data-bbox="868 682 1458 1228" style="list-style-type: none"><li data-bbox="868 682 1458 777">• Obtenido la integración de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2017 y cotejado en forma selectiva la siguiente información:<ul data-bbox="893 808 1458 1039" style="list-style-type: none"><li data-bbox="893 808 1458 903">- La posición de valores que mantiene el Fondo, con la confirmación del custodio de los valores.</li><li data-bbox="893 934 1458 1039">- Los valores razonables utilizados, con los proporcionados por el Proveedor de precios autorizado al 31 de diciembre de 2017.</li></ul></li><li data-bbox="868 1060 1458 1228">• 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.</li></ul>

**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 es responsable 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 trascurso 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', written over a horizontal line.

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

Ciudad de México, 22 de marzo de 2018

# Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

## Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Notas 1, 2, 3, 4, 6, 8, 9 y 10)

Miles de pesos mexicanos, excepto valor de la acción y número de acciones emitidas

<u>ACTIVO</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>PASIVO</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
DISPONIBILIDADES	\$ -	\$ 1	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 2,122	\$ 240
INVERSIONES EN VALORES Títulos para negociar	1,810,222	238,549	TOTAL PASIVO	2,122	240
DEUDORES POR REPORTE (Nota 5)	871,102	72,807	CAPITAL CONTABLE (Nota 7)		
			CAPITAL CONTRIBUIDO	2,414,751	298,727
			Capital social	177,086	3,705
			Prima en venta de acciones	2,591,837	302,432
			CAPITAL GANADO	78,680	8,231
			Resultado de ejercicios anteriores	8,685	454
			Resultado neto	87,365	8,685
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>\$ 2,681,324</u></b>	<b><u>\$ 311,357</u></b>	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b><u>2,679,202</u></b>	<b><u>311,117</u></b>
			<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b><u>\$ 2,681,324</u></b>	<b><u>\$ 311,357</u></b>

### CUENTAS DE ORDEN

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital social autorizado (Nota 6)	\$ 77,001,000	77,001,000
Acciones emitidas (Nota 6)	77,001,000,000	77,001,000,000
Colaterales recibidos (Nota 5)	871,101	72,807

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

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2017 es de \$2,414,751 y 2016 es de \$298,727.

Los presentes balances generales 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 reflejadas las operaciones efectuadas por el Fondo 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 directivos que los suscriben.

La sociedad valuadora de este Fondo determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a las fechas de estos estados financieros el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$1, al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, correspondientes a la clase A en \$1.115277; a la clase BE en \$1.128759; a la clase BE1 en \$1.123159; a la clase BE2 en \$1.111175; a la clase BE3 en \$1.099165; a la clase BFF en \$1.122551; a la clase BF1 en \$1.109866; a la Clase/Serie BF2 en \$1.097219; a la Clase BF3 en \$1.08593; a la clase BM1 en \$1.110013; a la Clase BM2 en \$1.100227 y a la Clase BM3 en \$1.08625; correspondientes a la Clase A en \$1.046209; a la clase BE en \$1.052982; a la Clase BE1 en \$1.049829; a la Clase BE2 en \$1.043859; a la Clase BE3 en \$1.036883; a la Clase BFF en \$1.047528; a la Clase BF1 en \$1.043276; a la Clase BF2 en \$1.037042; a la Clase BF3 en \$1.030404; a la Clase BM1 en \$1.043414; a la Clase BM2 en \$1.039869 y a la Clase BM3 en \$1.030708 al 31 de diciembre de 2016.

Hugo Petricini Castellón  
Por la Operadora/Administradora

Hugo Petricini Castellón  
Director del Fondo de Inversión

# Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, 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, excepto costo promedio unitario de adquisición y valor razonable o contable unitario

Al 31 de diciembre de 2017													
Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valluar (%)	Calificación o bonosidad	Tipo de fecha	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
<b>Títulos para negociar</b>													
CETE	180524	BI	7.481415	231	101	142	8,000,000	8,000,000	6,818,720,000	\$ 9,802,719	\$ 57,616	\$ 9,714,103	\$ 58,285
BPA91	180816	IQ	7.452163	212	103	226	2,800,000	2,800,000	108,000,000	100,851,673	282,385	100,842,913	282,380
BPA91	181220	IQ	7.455000	212	103	352	2,000,000	2,000,000	204,000,000	101,110,103	200,220	100,148,585	200,299
BPA91	181417	IQ	7.489589	212	103	470	1,600,000	1,600,000	216,000,000	101,278,760	182,046	101,351,038	182,162
BONDES	180418	LD	7.441682	212	103	109	3,150,000	3,150,000	234,910,000	99,974,419	299,923	99,974,042	299,991
BONDES	180814	LD	7.442985	212	103	183	680,968	680,968	288,863,000	98,987,087	48,075	100,068,809	48,012
BONDES	180816	LD	7.443197	212	103	228	690,000	690,000	284,478,000	100,346,707	89,238	100,480,463	89,331
BONDES	180927	LD	7.443187	212	103	268	847,591	847,591	370,212,000	100,078,652	84,828	100,181,682	84,922
BONDES	181213	LD	7.445409	212	103	345	1,370,000	1,370,000	348,578,000	100,184,963	137,253	100,317,574	137,435
BONDES	181634	LD	7.465386	212	103	541	1,094,985	1,094,985	358,099,000	100,160,258	171,242	100,215,537	171,337
BONDES	180808	LD	7.465386	212	103	583	2,631,171	2,631,171	386,737,000	99,856,128	262,788	98,911,627	262,845
											\$ 1,808,808	\$ 1,810,222	
<b>Deudores por reporto</b>													
CETES	180201	BI	7.380000	231	101	0	10,000,000	10,000,000	5,183,360,000	9,891,736	99,917	9,998,979	99,989
CETES	180412	IQ	7.380000	231	101	0	10,140,337	10,140,337	2,912,530,000	9,764,026	99,242	9,763,815	99,242
BPA91	180405	IQ	7.380000	212	103	0	8,608,065	8,608,065	120,000,000	101,648,168	671,788	101,726,518	672,339
											\$ 670,367	\$ 871,102	

Al 31 de diciembre de 2016													
Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valluar (%)	Calificación o bonosidad	Tipo de fecha	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
<b>Títulos para negociar</b>													
LIVPOL	12	91	6.480000	238	108	60	20,452	20,452	21,000,000	100,298,268	\$ 2,051	100,130,28	\$ 2,048
FEFA	04516	91	6.380000	212	108	189	9,588	9,588	112,000,000	100,393,952	5,035	100,379,046	5,034
BINBUR	13-4	94	6.350000	212	108	297	18,833	18,833	65,000,000	100,337,527	3,411	100,201,938	3,409
CFEBC	14	94	6.330000	238	108	74	26,000	26,000	65,000,000	7,228,676	1,339	7,183,270	1,328
IFCOTI	10	95	5.980000	238	108	658	185,345	185,345	40,000,000	26,400,004	2,840	26,326,029	2,833
BONDES	170223	LD	6.490000	291	108	52	60,000	60,000	408,224,000	99,898,518	5,893	100,062,921	6,004
BONDES	170622	LD	6.660000	291	108	175	160,000	160,000	362,236,000	100,725,988	15,397	100,365,506	15,411
BONDES	170824	LD	6.660000	291	108	234	60,000	60,000	181,744,000	100,001,473	6,000	100,136,271	6,010
BONDES	171019	LD	5.790000	291	108	290	170,000	170,000	100,084,202	100,084,202	17,016	100,173,705	17,030
BONDES	180419	LD	5.790000	291	108	472	150,000	150,000	341,887,000	98,858,769	14,979	98,856,321	14,979
BONDES	180814	LD	5.790000	291	108	528	180,968	180,968	315,863,000	98,778,241	16,061	98,835,187	16,070
BONDES	180927	LD	5.790000	291	108	631	180,000	180,000	396,217,000	100,032,233	14,005	100,139,475	14,020
BONDES	181213	LD	5.790000	291	108	710	270,000	270,000	303,602,000	98,894,465	28,871	98,981,686	28,893
BONDES	180627	LD	5.790000	291	108	908	160,000	160,000	358,099,000	99,791,872	15,967	99,868,010	15,979
BONDES	180908	LD	5.790000	291	108	948	130,000	130,000	386,737,000	99,402,151	12,922	99,611,144	12,949
BONDES	200402	LD	5.790000	291	108	1,186	180,000	180,000	281,893,000	99,636,339	15,942	99,691,912	15,949
BONDES	201126	LD	5.790000	291	108	1,264	200,000	200,000	240,895,000	99,457,979	19,882	99,527,791	19,905
											\$ 238,385	\$ 238,549	
<b>Deudores por reporto</b>													
BONDES	191205	LD	5.650000	291	108	-	729,294	729,294	327,756,000	99,784,695	\$ 72,272	99,831,677	\$ 72,807

Las diez 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 vicaria, en materia de valores; encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por el Fondo durante los periodos ambos mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas de valuación de valores de cartera de inversión aprobadas por el Consejo de Administración.

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 Paredes Obando  
Por el Consejo de Administración

Hugo Paredes Obando  
Director del Fondo de Inversión



**Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V.,**  
**Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**  
 Estado de Resultados  
 Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016  
 (Notas 1, 2, 3, 4, 9 y 10)

*Miles de pesos mexicanos*

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado por valuación a valor razonable	\$ 1,612	\$ 154
Resultado por compraventa	372	262
Ingresos por intereses	87,295	9,634
Otros ingresos de la operación	<u>-</u>	<u>4</u>
Total de ingresos de la operación	<u>89,280</u>	<u>10,054</u>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora (Nota 6)	3,381	792
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	-	-
Gastos de administración	<u>7,219</u>	<u>1,031</u>
Total de egresos de la operación	<u>10,600</u>	<u>1,823</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	78,680	8,231
Impuestos a la utilidad causados (Nota 8)	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos - Neto (Nota 8)	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado antes de operaciones discontinuadas	78,680	8,231
Operaciones discontinuadas	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado neto	<u>\$ 78,680</u>	<u>\$ 8,231</u>

Las diez 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 Patricioli Castellón  
 Por la Operadora/Administradora

  
 Hugo Patricioli Castellón  
 Director del Fondo de Inversión

**Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V.,**  
**Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**  
 Estados de Variaciones en el Capital Contable  
 Por los años que terminaron el 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	\$ 84,952	(\$ 5)	\$ -	\$ 454	\$ 85,401
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>					
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	213,775	-	454	(454)	213,775
Suscripción de acciones - Neta	-	3,710	-	-	3,710
Prima en venta acciones - Neta	213,775	3,710	454	(454)	217,485
<b>Total</b>					
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>					
Resultado neto	-	-	-	8,231	8,231
<b>Total</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2016	298,727	3,705	454	8,231	311,117
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>					
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	2,116,024	-	8,231	(8,231)	2,116,024
Suscripciones de acciones - Neta	-	173,381	-	-	173,381
Prima en venta de acciones - Neta	2,116,024	173,381	8,231	(8,231)	2,289,405
<b>Total</b>					
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>					
Resultado neto	-	-	-	78,680	78,680
<b>Total</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 2,414,751	\$ 177,086	\$ 8,685	\$ 78,680	\$ 2,679,202

Las diez 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 derivados de las operaciones efectuadas por el Fondo por los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apoyo 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 Peñero Castellón  
 Por la Operadora/Administradora

Hugo Peñero Castellón  
 Director del Fondo de Inversión

# **Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, 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:**

Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (Fondo), fue constituido e inició operaciones el 31 de agosto de 2015 y 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-LIQU.

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 las acciones representativas de su capital social. Es un fondo de inversión para personas físicas, personas morales, personas morales no contribuyentes y fondos de inversión/fondo de fondos, que invierte en valores emitidos o garantizados por el Gobierno Federal y Banco de México, en pesos y/o UDIS, con una estrategia de inversión de corto plazo.

El Fondo se clasifica como de corto 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 157/8920/2015 del 26 de agosto de 2015, 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 el Fondo y establece que el Fondo podrá invertir complementariamente en instrumentos de deuda de tasa nominal emitidos o avalados por Banca de Desarrollo, o por entidades o empresas paraestatales u organismos centralizados, descentralizados o desconcentrados de la Administración Pública Federal, instrumentos corporativos o bancarios, tanto nacionales como extranjeros, en directo o en reporto, en pesos y/o Unidades de Inversión (UDI); valores respaldados por activos y depósitos bancarios de dinero a la vista en entidades financieras inclusive del exterior, y hasta el 20% en fondos de inversión o en el *Exchange Traded Funds*.

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

# **Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**

## **Notas sobre los Estados Financieros**

### **31 de diciembre de 2017 y 2016**

---

El Consejo de Administración del Fondo designó a COVAF, S. A. de C. V. (COVAF), como sociedad valuadora de Fondos.

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

La calificación del Fondo en 2017 y 2016 es AA Af/52 (Mex) y AAA/3 (Mex), respectivamente, que indica que el nivel de seguridad del Fondo es Alta y tiene Baja a Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes de mercado.

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 cual tiene en 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.

#### **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.

# **Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, 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 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 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, las cifras al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos.

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

	<u>2017</u> (%)	<u>2016</u> (%)
Del año	6.77	3.36
Acumulada en los últimos tres años	12.71	11.62

**Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, 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".

f. Operaciones de reporto

En las operaciones de reporto, actuando el Fondo como reportadora, se reconoce una cuenta por cobrar al valor concertado, valuándose posteriormente a su costo amortizado durante la vigencia de la operación, mediante el reconocimiento del interés por reporto, de acuerdo con el método de interés efectivo en el rubro "Ingresos por intereses".

# **Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**

## **Notas sobre los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017 y 2016**

---

Los colaterales recibidos por el Fondo, son reconocidos en cuentas de orden en el rubro “Colaterales recibidos por la entidad”, los cuales se valúan a su valor razonable.

En caso de que el Fondo venda los colaterales recibidos, la cuenta por pagar por este concepto valuada a valor razonable, se compensa con la cuenta por cobrar registrada inicialmente, el saldo neto deudor o acreedor se presenta en los rubros “Deudores por reporto” o “Colaterales vendidos”, según corresponda.

### **g. 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.

### **h. 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 la valuación para 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, 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.

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

# **Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

---

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.

i. 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 - Deudores por reporto:**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo celebró operaciones de reporto con valores gubernamentales, a plazos promedio de un día en 2017 y 2016, cuyas características se muestran en el estado de valuación de cartera de inversión.

El monto de los intereses por reporto reconocido en los resultados de 2017 asciende a \$27,124 (\$2,044 en 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los colaterales recibidos por la entidad se integran como sigue:

<u>Valores gubernamentales</u>	<u>2017</u>	
	<u>Títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
CETES	20,140,327	\$ 198,762
BPAG91	<u>6,609,085</u>	<u>672,340</u>
	<u>26,749,412</u>	<u>\$ 871,102</u>



# Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

<u>Valores gubernamentales</u>	<u>2016</u>	
	<u>Títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
BONDES D	<u>729,294</u>	<u>\$ 72,807</u>

## Nota 6 - Transacciones con partes relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen saldos por cobrar o por pagar con partes relacionadas.

Las principales operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

<u>Operadora</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Administración	\$ 704	\$ -
Distribución	<u>2,677</u>	<u>792</u>
	<u>\$ 3,381</u>	<u>\$ 792</u>

## Nota 7 - 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 \$2,413,751 y \$297,727 de la Serie "B". 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:

<u>Clases de acción</u>	<u>Acciones en circulación</u>		<u>Precio de valuación</u>		<u>Valor de mercado</u>		<u>Comisión por</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Administración</u>	<u>Distribución</u>
A	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	\$ 1.115277	\$ 1.048209	\$ 1,115	\$ 1,048	0.000%	0.000%
BE	59,012,983	59,980,785	1.128759	1.052982	66,611	63,159	0.000%	0.000%
BE1	28,290,870	1,500	1.123159	1.049829	31,775	2	0.000%	0.150%
BE2	1,500	1,500	1.111175	1.043859	2	2	0.000%	0.600%
BE3	1,500	4,900	1.099165	1.036883	2	5	0.000%	0.910%
BFF	1,500	1,500	1.122551	1.047528	2	2	0.000%	0.000%
BF1	1,916,309,187	16,273,168	1.109866	1.043276	2,126,846	16,977	0.000%	0.150%
BF2	47,223,632	12,401,125	1.097219	1.037042	51,815	12,860	0.000%	0.600%
BF3	62,668,785	68,244,057	1.08593	1.030404	68,054	70,319	0.000%	0.910%
BM1	272,593,540	90,490,525	1.110013	1.043414	302,582	94,419	0.000%	0.150%
BM2	28,185,315	49,512,403	1.100227	1.039869	28,810	51,486	0.000%	0.600%
BM3	<u>1,462,285</u>	<u>815,708</u>	<u>1.08625</u>	<u>1.030708</u>	<u>1,588</u>	<u>841</u>	0.000%	0.910%
Total Serie B	<u>2,413,751,097</u>	<u>297,727,171</u>			<u>2,678,087</u>	<u>310,072</u>		
Total Serie A y B	<u>2,414,751,097</u>	<u>298,727,171</u>			<u>\$ 2,679,202</u>	<u>\$ 311,118</u>		

# **Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

---

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:

	<u>Series</u>
Personas morales	BM1, BM2, BM3
Personas físicas	BF1, BF2, BF3
Personas físicas o morales no sujetas a retención	BE, BE1, BE2, BE3
Fondos de inversión/fondo de fondos	BFF

El Consejo de Administración establece los límites máximos de tenencia accionaria por inversionista y las políticas para que adquieran temporalmente porcentajes superiores. Para 2015 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.

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

## **Nota 8 - 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 en que señale el monto nominal y real de los intereses pagados durante el año. Esta obligación se realiza.

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.

# **Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, 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 9 - 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 discretivos 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 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 medida de liquidez usada es la definición de Fácil Realización que se encuentra en la Circular Única de Fondos de Inversión (CUFI) vigente, el límite mínimo de concentración se puede consultar en el prospecto de inversión de cada Fondo.

##### 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.

**Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016

---

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 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 - Bajo.
- ii. Riesgo de crédito. Nivel de exposición - Bajo
- iii. Riesgo de liquidez. Nivel de exposición - Bajo.
- 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 10 - 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.

**Franklin Templeton Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda**  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016

---

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”.

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 Petricioli Castellón  
Por la Operadora/Administradora

  
Hugo Petricioli Castellón  
Director del Fondo de Inversión