

***Templeton Global Bond Fund, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda***  
Estados Financieros Dictaminados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Índice

31 de diciembre de 2018 y 2017

---

<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
Notas sobre los estados financieros .....	8 a 18



## **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 y a los Accionistas de Templeton Global Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Templeton Global Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (el Fondo), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los estados de resultados correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los ejercicios terminados en esas fechas, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables aplicables a fondos de inversión en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

### **Fundamento de la Opinión**

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros” de este informe. Somos independientes 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 las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

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

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



### Cuestión clave de la auditoría

### Como nuestra auditoría abordó la cuestión

<b>Valuación de la cartera de inversión</b>	
<p>Como se menciona en la Nota 1 a 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 CNBV.</p> <p>Dichos valores, documentos e instrumentos financieros que forman parte de la cartera de inversión, se valúan a su valor razonable al cierre de cada ejercicio con base a los precios proporcionados por especialistas autorizados por la CNBV, denominados “Proveedores de precios”.</p> <p>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 98.47% del total de activos del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y porque la existencia y valuación de la misma tiene un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.</p>	<p>Hemos evaluado y considerado el proceso utilizado por el Fondo para la valuación de la cartera de inversión. En particular hemos:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Obtenido la integración de la cartera de valores al cierre del ejercicio y cotejado en forma selectiva la siguiente información:<ul style="list-style-type: none"><li>– La posición de valores que mantiene el Fondo, con la confirmación del custodio de los valores.</li><li>– Los valores razonables utilizados, con los proporcionados por el Proveedor de precios autorizado al 31 de diciembre de 2018.</li></ul></li><li>• 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 CNBV, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar 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. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que 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 de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría se informa a continuación.

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and lines, is written over the text 'PriceWaterhouseCoopers, S.C.' and partially over the name 'C.P.C. Gustavo Vilchis Hernández'.  
PriceWaterhouseCoopers, S.C.

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

Ciudad de México, 22 de marzo de 2019

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

## Balances Generales (Notas 1, 2, 3, 7 y 9)

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
<b>ACTIVO</b>		
DISPONIBILIDADES	\$ 44,957	\$ 60,826
INVERSIONES EN VALORES (Nota 4): Títulos para negociar	7,393,356	8,927,421
CUENTAS POR COBRAR Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	69,816 75	47,729 -
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>81,597</u>	<u>68,895</u>
<b>CAPITAL CONTABLE (Nota 5)</b>		
<b>CAPITAL CONTRIBUIDO:</b>		
Capital social	2,139,262	2,618,719
Prima en venta de acciones	4,306,709	5,385,919
	<u>6,445,971</u>	<u>8,004,638</u>
<b>CAPITAL GANADO:</b>		
Resultado de ejercicios anteriores	962,443	1,038,823
Resultado neto	18,193	(76,380)
	<u>980,636</u>	<u>962,443</u>
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<u>7,426,607</u>	<u>8,967,081</u>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<u>\$7,508,204</u>	<u>\$9,035,976</u>

	31 de diciembre de	
	2018	2017
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
Capital social autorizado	\$ 80,000,000	\$ 80,000,000
Acciones emitidas	80,000,000,000	80,000,000,000

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de \$2,139,262 y \$2,618,719, respectivamente.

Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables para fondos de inversión, 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 de Inversión 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, correspondientes a la Clase "A" en \$3,997,647; a la Clase "BE1" en \$4,017,014; a la Clase "BE2" en \$3,671,029; a la clase "BF1" en \$3,453,540; a la Clase "BF2" en \$3,329,048; a la Clase "BM1" en \$3,454,831 y a la Clase "BM2" en \$3,373,585 al 31 de diciembre de 2018, y correspondientes a la Clase "A" en \$3,935,578; a la Clase "BE1" en \$3,946,687; a la Clase "BE2" en \$3,642,060; a la clase "BF1" en \$3,441,287; a la Clase "BF2" en \$3,328,389; a la Clase "BM1" en \$3,442,567 y a la Clase "BM2" en \$3,372,703 al 31 de diciembre de 2017.

Hugo Peiricelli Castellón  
Por la Operadora/Administradora

Hugo Peiricelli Castellón  
Director del Fondo de Inversión

Carolina Lima  
Contralor Normativo

# Templeton Global Bond Fund, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda Estados de Valuación de Cartera de Inversión

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

31 de diciembre de 2018													
Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor (%)	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	0159753	CHD	-	101	105	-	2,289,317	392,158	-	\$ 19,707,081	\$ 45,116	\$ 19,836,600	\$ 44,957
<u>Títulos para negociar</u>													
100% Inversiones en acciones internacionales Sociedad de inversión de deuda extranjera TEMGBIA	LX	56SP	-	101	106	-	14,982,298	15,082,638	-	\$ 482,421,073	\$ 7,227,776	\$ 493,472,784	\$ 7,390,356
<u>Chequera en dólares</u> 40-014	0159753	CHD	-	106	105	-	3,087,724	3,254,519	-	\$ 19,335,081	\$ 59,864	\$ 19,635,000	\$ 60,826
<u>Títulos para negociar</u>													
100% Inversiones en acciones internacionales Sociedad de inversión de deuda extranjera TEMGBIA	LX	56SP	-	106	106	-	18,467,456	18,467,456	95,775,988	\$ 480,868,408	\$ 8,880,416	\$ 483,413,700	\$ 8,927,421

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables 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 normas 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 Peiricelli Castañón  
Por la Operadora/Administradora

Hugo Peiricelli Castañón  
Director del Fondo de Inversión

Carolina Lima  
Contralor Normativo



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

## **Estados de Resultados (Notas 1, 2, 3, 7 y 8)**

*Miles de pesos mexicanos*

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Resultado por valuación a valor razonable	\$ 165,419	\$ 47,934
Resultado por compraventa	(3,846)	(12,703)
Ingresos por intereses	-	-
Total de ingresos de la operación	<u>161,573</u>	<u>35,231</u>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora (Nota 4)	88,511	63,784
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	1,545	1,207
Gastos de administración	<u>53,324</u>	<u>46,620</u>
Total de egresos de la operación	<u>143,380</u>	<u>111,611</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	18,193	(76,380)
Impuestos a la utilidad causados (Nota 6)	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos - Neto (Nota 6)	-	-
Resultado antes de operaciones discontinuadas	18,193	(76,380)
Operaciones discontinuadas	-	-
Resultado neto	<u>\$ 18,193</u>	<u>(\$ 76,380)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables para fondo de inversión, 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 valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Hugo Petricoli Castellón  
Por la Operadora/Administradora

Hugo Petricoli Castellón  
Director del Fondo de Inversión

Carolina Lima  
Contralor Normativo

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

Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

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

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

Templeton Global 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, para operar como fondo de inversión 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 TEMGBIA.

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 o listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones, con recursos provenientes de la colocación de las acciones representativas de su capital social. El Fondo es un fondo de inversión para personas físicas, personas morales y personas morales no contribuyentes.

El Fondo se clasifica como especializado en instrumentos de deuda 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 157/8755/2015 del 22 de enero 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 es un fondo que invierte principalmente en el Fondo Templeton Global Bond Fund, el cual es operado por Franklin Advisers, Inc., y forma parte del grupo de Franklin Templeton Investment Funds, sociedad o fondo de inversión de capital variable domiciliado en el Gran Ducado de Luxemburgo (Fondo subyacente). El objetivo del Fondo subyacente es maximizar el retorno total de inversión mediante una combinación de ingresos por interés, apreciación de capital y ganancias de moneda invirtiendo en títulos de renta fija de todo el mundo.

El Fondo podrá adquirir temporalmente sus acciones en circulación en los términos y con las limitaciones establecidas por la LFT 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 evaluados por una agencia calificadora independiente, que evalúa la calidad de sus activos y de su Administración.

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

Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

La calificación del fondo en 2018 y 2017 es AAf/S6 (Mex) y AAf/S6 (Mex), respectivamente, que indica que el nivel de seguridad del Fondo es Alta y tiene de Baja a Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores del 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 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 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 una Sociedad de Inversión y convertirse en Fondo de Inversión, mediante oficio de autorización 154/7729/2015.

## **Nota 2 - Bases de preparación:**

### Elaboración de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 que se acompañan, han sido preparados de acuerdo con los criterios contables aplicables a 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.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros 31 de diciembre de 2018 y 2017**

---

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.

### **Criterios contables aplicables en 2018 y 2017**

Durante 2018 y 2017 no hubo cambios importantes en los Criterios Contables a los Fondos de Inversión.

### **Cambios en las NIF emitidas por el CINIF aplicables al Fondo en 2018 y 2017**

Durante 2018 no hubo cambios importantes en las NIF aplicables a los Fondos de Inversión. A continuación se describen los criterios contables y NIF emitidas por el CINIF aplicables al Fondo vigentes a partir 2017.

NIF C-3 "Cuentas por cobrar". Para efectos del boletín no deberán incluirse las cuentas por cobrar derivadas de las operaciones a que se refieren los criterios B-3 "Reportos", B-4 "Préstamo de valores" y B-5 "Derivados y operaciones de cobertura", emitidos por la CNBV, ya que las normas de reconocimiento, valuación, presentación y revelación aplicables se encuentran contempladas en los mismos.

NIF C-11 "Capital Contable". Para efectos del boletín, debe presentarse al calce del balance general, el monto histórico del capital social.

NIF C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos". Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los pasivos, provisiones y compromisos, disminuyendo su alcance para reubicar el tema relativo a pasivos financieros en la NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar". Se modificó la definición de pasivo, eliminando el concepto de "Virtualmente ineludible" e incluyendo el término "Probable".

De igual forma el Boletín considera que no se incluyen los pasivos relativos a las operaciones a que se refieren los criterios B-3, B-4 y B-5, ya que estos se encuentran contemplados en dichos criterios.

### **Autorización de estados financieros**

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

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

Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

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

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

Los Criterios Contables requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. Asimismo, se requiere el ejercicio de un juicio para definir las políticas de contabilidad que aplicará el Fondo.

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

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

### **b. Registro de las operaciones**

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

### **c. 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 valorar 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.

En la fecha de enajenación de las inversiones se reconoce en el rubro de "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.

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

Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

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".

## **d. 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.

## **e. 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.

## **f. 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

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 2018 y 2017 el Fondo no consideró necesario aplicar este criterio.

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.

## **g. 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 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

<u>Templeton Global Bond Fund</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones en valores:		
Títulos para negociar	<u>\$ 7,393,356</u>	<u>\$ 8,927,421</u>

Las principales operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre de</u>	
<u>Operadora</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Administración	\$ 21,252	\$ 14,998
Distribución	<u>67,315</u>	<u>48,786</u>
	<u>\$ 88,567</u>	<u>\$ 63,784</u>

## **Nota 5 - Capital contable:**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 \$2,138,262 y \$2,617,719 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 de	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	Administración	Distribución
"A"	1,000,000	1,000,000	3.997647	3.935578	\$ 3,998	\$ 3,936	0.0000%	0.0000%
"BE1"	126,381,865	4,151,242	4.017014	3.946897	507,678	16,385	0.1800%	0.0000%
"BE2"	83,068,558	63,406,189	3.671029	3.642060	304,947	230,929	0.2650%	0.7500%
"BF1"	1,338,153,756	1,789,738,737	3.453540	3.441287	4,621,368	6,159,004	0.2400%	0.7500%
"BF2"	403,505,070	519,679,999	3.329048	3.328389	1,343,288	1,729,697	0.2650%	1.0000%
"BM1"	171,777,473	217,222,866	3.454831	3.442567	593,461	747,804	0.2400%	0.7500%
"BM2"	15,374,646	23,519,932	3.373585	3.372703	51,867	79,326	0.2650%	1.0000%
Total Serie "B"	2,138,261,368	2,617,718,965			7,422,609	8,963,145		
Total Series "A" y "B"	2,139,261,368	2,618,718,965			\$7,426,607	\$8,967,081		

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 2018 y 2017, 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 físicas	"BF1" y "BF2"
Personas morales	"BM1" y "BM2"
Personas morales y físicas no contribuyentes	"BE1" y "BE2"

El Consejo de Administración establece los límites máximos de tenencia accionaria por inversionista y las políticas para que adquieran temporalmente porcentajes superiores. Para 2018 y 2017, 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 6 - 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.



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

Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

El Fondo, retiene y entera mensualmente el impuesto sobre la renta, sobre los intereses que paga, aplicando la tasa de retención del 0.46% y 0.58% en 2018 y 2017 respectivamente, sobre el monto del capital que dio lugar al pago de los intereses de acuerdo con los artículos 54 y 87 de la LISR, como pago provisorio.

El Fondo a través de la Operadora, proporciona a sus inversionistas a más tardar el 15 de febrero del siguiente año al que corresponda, constancia que 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 7 - 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

## **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 establecido diversas políticas y manuales, así como auditorías legales periódicas para verificar que las operaciones cumplen las disposiciones 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 - Alto.

ii. Riesgo de crédito. Nivel de exposición - Bajo

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

Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

iii. Riesgo de liquidez. Nivel de exposición - Medio.

iv. Riesgo de contraparte. Nivel de exposición - Bajo.

Los riesgos legal y operativo se consideran bajos, y el detalle puede consultarse en el prospecto genérico de los fondos.

## **Nota 8 - Nuevos pronunciamientos contables:**

### Normas de información financiera

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

#### Mejoras a las NIF 2019

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

#### Mejoras a las NIF 2018

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

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

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

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

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

**Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017**

---

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

Hugo Petricioli Castellón  
Por la Operadora/Administradora

Hugo Petricioli Castellón  
Director del Fondo de Inversión

Carolina Lima  
Contralor normativo