

**PRINCIPAL FONDOS DE INVERSIÓN, S.A. DE C.V.,
OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN,
PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO**

Estados financieros

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
con informe de los auditores independientes**

4.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad, 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 no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación como lo requiere el marco normativo contable aplicable a los fondos de inversión, emitido por la CNBV.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad, una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría es quién suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited

C.P.C. Tarsicio Guevara Paulín

San Pedro Garza García, N.L.
29 de marzo de 2019

**PRINCIPAL FONDOS DE INVERSIÓN, S.A. DE C.V.,
OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO**

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1 y 2)

	2018	2017		2018	2017
Activo			Pasivo		
Disponibilidades	\$ 9,530	\$ 6,601	Otras cuentas por pagar		
Deudores por reporto (Nota 4)	175,065	150,532	Acreeedores diversos y otras		
Cuentas por cobrar, neto (Nota 5)	11,390	17,740	cuentas por pagar (Nota 8)	\$ 73,778	\$ 30,550
Cuentas por cobrar con partes			Cuentas por pagar con partes	2,602	7,376
relacionadas (Nota 3b)	25,496	22,170	relacionadas (Nota 3b)	<u>76,380</u>	<u>37,926</u>
Inversiones permanentes (Nota 6b)	27,399	24,650	Total pasivo		
Mobiliario y equipo, neto (Nota 7)	9,777	12,711	Capital contable (Nota 9)		
Impuesto a la utilidad diferido,			Capital contribuido		
neto (Nota 12a)	30,683	37,034	Capital social	288,047	288,047
Otros activos	2,116	529	Capital ganado		
Total activo	<u>\$ 291,456</u>	<u>\$ 271,967</u>	Reservas de capital	7,980	6,690
			Resultados de ejercicios		
			anteriores	(60,184)	(84,701)
			Resultado por valuación de		
			inversiones permanentes	(370)	(370)
			en acciones	(19,613)	25,807
			Resultado neto	(784)	(1,432)
			Otros resultados integrales	<u>(72,971)</u>	<u>(54,006)</u>
			Total capital ganado	215,076	234,041
			Total capital contable	<u>\$ 291,456</u>	<u>\$ 271,967</u>
			Total pasivo y capital contable		

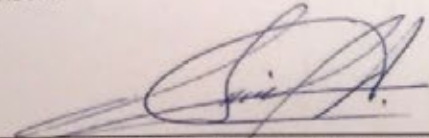
	2018	2017
Cuentas de orden		
Capital social autorizado (Nota 9a)	\$ 268,342	\$ 268,342
Acciones emitidas (unidades) (Nota 11)	268,342,392	268,342,392
Bancos de clientes	\$ 12,433	\$ 250,700
Bienes en custodia o en administración (Nota 10)	\$ 28,272,787	\$ 25,047,484
Títulos recibidos en reporto	\$ 175,065	\$ 150,532
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	\$ 174,991	\$ 150,418

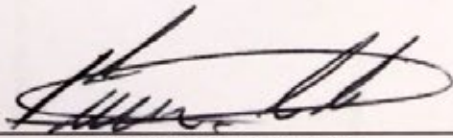
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de \$ 268,342, para ambos años.

Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales serán aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.


Lic. Luis Fernando Lozano Alpuche
Director General



C.P. Rosa Irma Garza Galindo
Responsable de la información

Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
Disponibilidades												
Disponibilidades sin restricción												
Reportos												
Deudores por reporto												
BPAG28												
	200514	IM	5.65	TR	AAA(mex)	1,511,255		\$ 99.531815	\$ 150,418	\$ 99.607302	\$ 150,532	4
Inversiones permanentes												
Fondos de inversión en instrumentos de deuda												
PRINMAS	A	51			AAA/4(mex) F	100,000	100,000	10.000000	\$ 1,000	18.661392	\$ 1,866	
PRINGLP	A	51			AAA/6(mex) F	100,000	100,000	10.000000	1,000	11.900924	1,190	
PRINFTR	A	51			AAA/5(mex) F	100,000	100,000	10.000000	1,000	12.298265	1,230	
LIQUIDO	A	51			AAA/2(mex) F	115,000	115,000	10.000000	1,150	12.745709	1,466	
PRINFGU	A	51			AAA/2(mex) F	100,000	100,000	10.000000	1,000	19.648200	1,965	
PRINMP	A	51			AAA/3(mex) F	100,000	100,000	10.000000	1,000	30.473482	3,047	
						<u>615,000</u>			<u>6,150</u>		<u>10,764</u>	
Fondos de inversión de renta variable												
PRGLOB	A	51				100,000	100,000	10.000000	1,000	20.765956	2,077	
PEMERGE	A	51				100,000	100,000	10.000000	1,000	22.628021	2,263	
PRINRVA	A	51				100,000	100,000	10.000000	1,000	16.353329	1,635	
PRINLS1	A	51				100,000	100,000	10.000000	1,000	22.239279	2,224	
PRINLS2	A	51				100,000	100,000	10.000000	1,000	26.315155	2,631	
PRINLS3	A	51				100,000	100,000	10.000000	1,000	30.562117	3,056	
						<u>600,000</u>			<u>6,000</u>		<u>13,886</u>	
						<u>1,215,000</u>			<u>\$ 12,150</u>		<u>\$ 24,650</u>	
Total inversiones permanentes												

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 a la Sociedad, 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 la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de valuación de cartera de inversión serán aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.



Lic. Luis Fernando Lozano Alpuche
Director General

www.principal.com.mx



C.P. Rosa Irma Garza Galindo
Responsable de la información

www.cnbv.gob.mx

PRINCIPAL FONDOS DE INVERSIÓN, S.A. DE C.V.,
OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

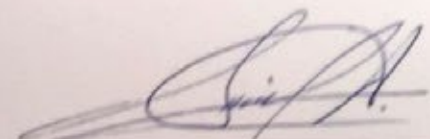
(Notas 1 y 2)

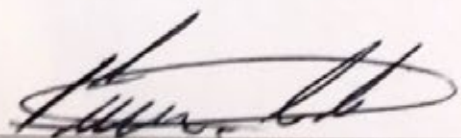
	2018	2017
Comisiones y tarifas cobradas (Nota 14)	\$ 277,108	\$ 264,451
Comisiones y tarifas pagadas	(115,971)	(118,246)
Ingresos por servicios	161,137	146,205
Margen integral de financiamiento	12,662	7,675
Ingresos totales de la operación	173,799	153,880
Gastos de administración	189,423	118,551
Resultado de la operación	(15,624)	35,329
Otros productos	5,806	5,262
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas	(9,818)	40,591
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas (Nota 6b)	(251)	2,103
Resultado antes de impuesto a la utilidad	(10,069)	42,694
Impuesto a la utilidad (Nota 12a)	9,544	16,887
Resultado neto	\$ (19,613)	\$ 25,807

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 a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los períodos 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 serán aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.


Lic. Luis Fernando Lozano Alpuche
Director General


C.P. Rosa Irma Garza Galindo
Responsable de la información

**PRINCIPAL FONDOS DE INVERSIÓN, S.A. DE C.V.,
OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO**

Estados de variaciones en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

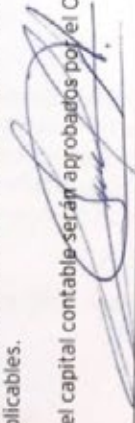
(Notas 1.2 y 9)

	Capital contribuido	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados de ejercicios permanentes en acciones	Resultado neto	Otros resultados integrales	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 288,047	\$ 5,661	\$(104,241)	\$(370)	\$ 20,569	\$ 86	\$ 209,752
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas							
Traspaso del resultado del ejercicio a resultados de ejercicios anteriores			20,569	(20,569)			
Reserva legal		1,029	(1,029)				
Movimientos inherentes al reconocimiento de utilidad integral							
Resultado neto					25,807		25,807
Remediación de beneficios definidos a los empleados		6,690	(84,701)	(370)	25,807	(1,518)	(1,518)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	288,047				25,807	(1,432)	234,041
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas							
Traspaso del resultado del ejercicio a resultados de ejercicios anteriores		1,290	(1,290)		(25,807)		
Reserva legal							
Movimientos inherentes al reconocimiento de utilidad integral							
Resultado neto					(19,613)		(19,613)
Remediación de beneficios definidos a los empleados		7,980	(60,184)	(370)	19,613	648	648
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 288,047	\$ 7,980	\$(60,184)	\$(370)	\$(19,613)	\$(784)	\$ 215,076

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable serán aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.



Lic. Luis Fernando Lozano Alpuche
Director General



C.P. Rosa Irma Garza Galindo
Responsable de la información

PRINCIPAL FONDOS DE INVERSIÓN, S.A. DE C.V.,
OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

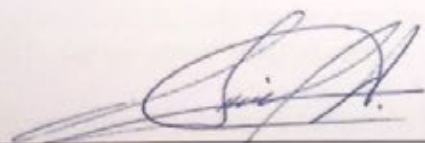
(Notas 1 y 2)

	2018	2017
Resultado neto	\$ (19,613)	\$ 25,807
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Impuesto a la utilidad	6,351	16,887
Depreciaciones y amortizaciones	7,721	7,942
Provisiones	43,227	(2,514)
Obligaciones laborales	649	(2,169)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	251	(2,103)
	<u>38,586</u>	<u>43,850</u>
Actividades de operación		
Cambio en deudores por reporte	(24,533)	(27,088)
Cambio en otros activos operativos	1,337	(7,472)
Cambio en otros pasivos operativos	(4,774)	(1,980)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>10,616</u>	<u>7,310</u>
Actividades de inversión		
Pagos por adquisición de mobiliario, equipo y cargos amortizables	(4,687)	(4,057)
Aportación por adquisición de participación	(3,000)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(7,687)</u>	<u>(4,057)</u>
Incremento neto de disponibilidades	2,929	3,253
Disponibilidades al inicio del período	6,601	3,348
Disponibilidades al final del período	<u>\$ 9,530</u>	<u>\$ 6,601</u>

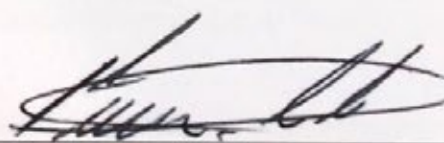
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los períodos 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 flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.



Lic. Luis Fernando Lozano Alpuche
Director General



C.P. Rosa Irma Garza Galindo
Responsable de la información

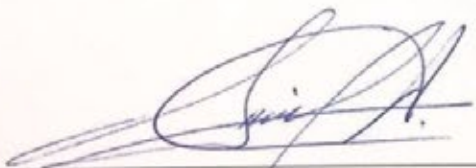
15. Administración de riesgos

Conforme a las disposiciones establecidas en las disposiciones de carácter general aplicables a fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios, las operadoras deben establecer los lineamientos mínimos sobre administración integral de riesgos acordes con las características de los fondos de inversión que administran, así como proveer lo necesario para que las posiciones de riesgo de los fondos de inversión se ajusten a lo previsto en las disposiciones relativas.

El cálculo del Valor en riesgo (VaR) de Mercado se realiza bajo la metodología de Simulación Montecarlo, considerando un nivel de confianza del 95%, 1,000 escenarios, 250 días de historia y un horizonte temporal de 1 día para los fondos de corto plazo, mediano plazo y largo plazo (renta variable y ciclo de vida) de acuerdo con la Circular de Fondos de Inversión.

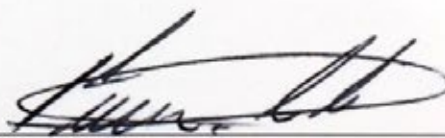
Las políticas de administración de riesgos de la Sociedad son supervisadas por el Comité de Inversión.

La Sociedad ha adoptado los planes corporativos sobre riesgos emitidos por el Comité de Inversión, en los cuales se establece que de acuerdo con las prácticas de administración de riesgos, se realicen un conjunto de actividades secuenciales que permitan lograr un adecuado manejo de riesgos, incluyendo aquellas de identificación, medición, monitoreo, implementación de límites de exposición y de utilidades/pérdidas, control de exposición e información y revelación de exposición, etc.



Lic. Luis Fernando Lozano Alpuche
Director General

www.principal.com.mx



C.P. Rosa Irma Garza Galindo
Responsable de la información

www.cnbv.gob.mx