

PRINCIPAL S, S.A. DE C.V.,
FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA
(PRINFMP)

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015,
con informe de los auditores independientes

PRINCIPAL S, S.A. DE C.V.,
FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA
(PRINFMP)

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Balances generales

Estados de valuación de cartera de inversión

Estados de resultados

Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración de
Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V.,
Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Principal S, S.A. de C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (el Fondo), que comprenden el balance general y el estado de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2016, y el estado de resultados correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha; así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Principal S, S.A. de C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con el marco normativo contable aplicable a los fondos de inversión, emitido 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). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA, por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México por el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, existen cuando dichos asuntos han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual y requieren destacarse en nuestro informe de auditoría. Hemos determinado que no existen asuntos clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

2.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno corporativo del Fondo en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con el marco normativo contable aplicable a los Fondos de Inversión, emitido por la Comisión, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar al Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista más que realizar la liquidación o terminación de las operaciones.

Los responsables del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor 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 desviación material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento 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 eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- 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 del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos 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 futuras pueden causar que el Fondo deje de continuar como negocio en marcha.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo del Fondo, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de nuestra auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado durante el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les comunicamos a ellos todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea el caso, las correspondientes salvaguardas.

El socio responsable de la auditoría de los estados financieros de Principal S, S.A. de C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda al 31 de diciembre de 2016 es quién suscribe este informe.

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



C.P.C. Miguel Ángel Mosqueda Veles

Monterrey, Nuevo León
10 de marzo de 2017.

PRINCIPAL S, S.A. DE C.V.,
FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA
(PRINFMP)

Administrado por Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V.,
Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero
Calzada del Valle No. 112 Ote Piso 2, Col. Del Valle
San Pedro Garza García, N.L. C.P. 66220

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en miles de pesos, excepto valores unitarios y precios por acción)

(Notas 1 y 2)

	2016	2015		2016	2015
Activo			Pasivo		
Inversiones en valores (Nota 3)			Otras cuentas por pagar		
Títulos para negociar	\$ 810,725	\$ 786,294	Impuesto a la utilidad por pagar	\$ 96	\$ 299
Deudores por reporto (Nota 4)	152,894	130,345	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (Nota 5b)	570	799
Deudores por liquidación de Operaciones	1	-	Total pasivo	666	1,098
			Capital contable (Nota 6)		
			Capital contribuido		
			Capital social	302,463	299,634
			Prima en venta de acciones	736	(10,230)
			Total capital contribuido	303,199	289,404
			Capital ganado		
			Resultado de ejercicios anteriores	626,137	614,154
			Resultado neto	33,618	11,983
			Total capital ganado	659,755	626,137
Total activo	\$ 963,620	\$ 916,639	Total capital contable	962,954	915,541
			Total pasivo y capital contable	\$ 963,620	\$ 916,639
			Cuentas de orden	2016	2015
			Capital social autorizado (Nota 6b)	\$ 20,000,000	\$ 20,000,000
			Acciones emitidas (unidades) (Nota 6b)	2,000,000,000	2,000,000,000
			Colaterales recibidos por la entidad (Nota 4)	\$ 153,050	\$ 130,486

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de \$ 302,463, y \$ 299,634, 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 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 de Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero, 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 que se muestran en la Nota 6b, cuyo valor teórico al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es de \$10. correspondientes a la serie A en \$ 28.614814; a la serie FFX en \$ 32.065731; a la serie FO en \$ 25.860263; a la serie F1 en \$ 25.045736; a la serie F2 en \$ 29.048436; a la serie F3 en \$ 30.119505; a la serie F30 en \$ 31.468302; a la serie F4 en \$ 31.673608; a la serie M1 en \$ 30.231619; a la serie M2 en \$ 31.890965; a la serie X1 en \$ 31.159369; a la serie X2 en \$ 32.750353; a la serie X3 en \$ 31.044944. Los precios actualizados de valuación de las acciones al 31 de diciembre de 2015, con valor nominal de \$10.00 correspondientes a la serie A en \$ 27.577285; a la serie FFX en \$ 30.731373; a la serie FO en \$ 25.532347; a la serie F1 en \$ 24.676199; a la serie F2 en \$ 28.529358; a la serie F3 en \$ 29.473656; a la serie F30 en \$ 30.538754; a la serie F4 en \$ 30.826401; a la serie M1 en \$ 29.548714; a la serie M2 en \$ 30.983336; a la serie X1 en \$ 30.384024; a la serie X2 en \$ 31.751721 y a la serie X3 \$ 30.342409.


Lic. Gisela Laura Loewe Krieger
Contralor Normativo


Humberto Ramón Romero Lois
Director del Fondo de Inversión y por la
Operadora Administradora

PRINCIPAL S, S.A. DE C.V.,
FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA
(PRINFMP)

Administrado por Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V.,
Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero
Calzada del Valle No. 112 Ote Piso 2, Col. Del Valle
San Pedro Garza García, N.L. C.P. 66220

Estados de valuación de cartera de inversión

Al 31 de diciembre de 2016

(Cifras en miles de pesos, excepto valores unitarios y precios de títulos)

(Notas 1, 2, 3 y 4)

2016													
%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Calificación o bursatilidad	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 o contable total	Días por vencer
	Títulos para negociar												
2%	Inversión en instrumentos de patrimonio neto												
	Empresas industriales												
	MOLYMET	12	91	6.40	mxAA	35,000	35,000	17,000,000	\$ 100.489410	\$ 3,517	\$ 100.446303	\$ 3,515	172
	SENDA	00216	93	8.60	mxA.3	70,000	70,000	800,000	100.430000	7,030	100.415359	7,029	94
	MOLYMET	13-2	91	6.31	MxAA	130,000	130,000	10,000,000	100.113038	13,015	100.159458	13,021	427
	Total inversión en instrumentos de patrimonio neto					<u>235,000</u>	<u>235,000</u>			<u>\$ 23,562</u>		<u>\$ 23,565</u>	
82%	Inversión en títulos de deuda												
	Valores gubernamentales												
	BPAG28	170223	IM	5.79	AAA(mex)	300,000	300,000	144,000,000	\$ 99.891079	\$ 29,967	\$ 100.049857	\$ 30,015	52
	BPAG28	170518	IM	5.79	AAA(mex)	200,000	200,000	120,000,000	99.872577	19,975	100.017781	20,004	136
	BPAG28	171123	IM	5.80	AAA(mex)	200,000	200,000	169,000,000	99.965014	19,993	100.054984	20,011	325
	BPAG28	180222	IM	5.79	AAA(mex)	450,000	450,000	156,000,000	99.806642	44,913	99.875896	44,944	416
	BPAG28	180517	IM	5.79	AAA(mex)	250,000	250,000	130,000,000	99.830102	24,958	99.822092	24,956	500
	BPAG91	170209	IQ	5.07	AAA(mex)	150,000	150,000	110,805,000	100.562005	15,084	100.649039	15,097	38
	BPAG91	170420	IQ	4.81	AAA(mex)	300,000	300,000	165,000,000	100.770692	30,231	100.890301	30,267	108
	BPAG91	170629	IQ	5.96	AAA(mex)	200,000	200,000	148,500,000	99.812816	19,963	99.978149	19,996	178
	BPAG91	170831	IQ	5.99	AAA(mex)	428,930	428,930	156,000,000	100.274029	43,011	100.419400	43,073	241
	BPAG91	171109	IQ	5.07	AAA(mex)	240,000	240,000	175,000,000	100.457888	24,011	100.505213	24,121	311
	BPAG91	180614	IQ	5.79	AAA(mex)	100,000	100,000	108,000,000	99.764476	9,976	99.876980	9,998	528
	BPAG91	181018	IQ	4.81	AAA(mex)	200,000	200,000	108,000,000	100.532260	20,106	100.618127	20,124	654
	BPA182	170629	IS	6.23	AAA(mex)	100,000	100,000	183,000,000	100.170716	10,017	100.047886	10,005	178
	BPA182	180104	IS	5.64	AAA(mex)	130,000	130,000	217,000,000	102.866069	13,373	102.988895	13,388	367
	BPA182	180705	IS	5.64	AAA(mex)	150,000	150,000	217,000,000	102.790215	15,419	102.913448	15,437	549
	BPA182	190103	IS	5.64	AAA(mex)	150,000	150,000	189,000,000	102.807761	15,421	102.890846	15,434	731
	BONDES	170223	LD	5.79	AAA(mex)	250,000	250,000	325,026,000	99.885678	24,971	100.062921	25,016	52
	BONDES	170427	LD	5.66	AAA(mex)	240,000	240,000	362,226,000	100.224590	24,054	100.365305	24,088	115
	BONDES	170824	LD	5.79	AAA(mex)	150,000	150,000	181,744,000	100.139102	15,021	100.199273	15,030	234
	BONDES	180614	LD	5.79	AAA(mex)	300,000	300,000	296,863,000	99.762337	29,929	99.835197	29,950	528
	BONDES	180927	LD	5.78	AAA(mex)	150,000	150,000	370,212,000	99.892212	14,984	99.894726	14,984	633
	UDIBONO	190613	S	4.00	AAA(mex)	53,200	53,200	375,005,000	574.383033	30,557	580.973867	30,908	892
	UDIBONO	201210	S	2.50	AAA(mex)	45,455	45,455	182,640,000	551.652851	25,075	559.013614	25,410	1,438
	UDIBONO	220609	S	2.00	AAA(mex)	14,069	14,069	220,526,000	532.028305	7,485	538.646430	7,578	1,984
	UDIBONO	251204	S	4.50	AAA(mex)	7,208	7,208	382,196,000	615.855647	4,439	652.984812	4,512	3,258
	Total valores gubernamentales					<u>4,758,862</u>	<u>4,758,862</u>			<u>\$ 533,032</u>		<u>\$ 569,606</u>	

2016


%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Calificación o bursatilidad	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 o contable total	Días por vencer
	Títulos bancarios												
	CABEI	1-16	J1	5.69	MxAAA	100,000	100,000	20,970,764	\$ 100.316111	\$ 10,032	\$ 100.274125	\$ 10,027	1,127
	MONEX	14	91	7.71	A(mex)	89,592	89,592	10,000,000	100.156677	8,973	100.072257	8,966	305
	Total títulos bancarios					<u>189,592</u>	<u>189,592</u>			<u>19,005</u>		<u>18,993</u>	
	Papel privado												
	BNPPPF	15	91	6.51	AAA(mex)	66,702	66,702	11,000,000	100.186562	6,683	100.068617	6,675	718
	BNPPPF	16	91	6.55	AAA(mex)	150,000	150,000	17,000,000	100.200139	15,030	100.185534	15,028	521
	CATFIN	14	91	6.31	mxAAA	28,571	28,571	5,714,287	100.111207	2,860	99.910987	2,855	612
	DAIMLER	15	91	6.41	AAA(mex)	100,000	100,000	15,000,000	100.134191	10,013	100.155480	10,015	438
	FACILSA	14-2	91	6.45	AAA(mex)	69,167	69,167	20,000,000	100.224298	6,932	100.205471	6,931	325
	FACILSA	15	91	6.46	AAA(mex)	86,513	86,513	20,000,000	100.093841	8,659	100.055719	8,656	472
	FORD	14	91	5.95	Aa2.mx	100,000	100,000	20,000,000	100.196032	10,020	100.245975	10,024	235
	FORD	14-2	91	6.05	Aa2.mx	60,000	60,000	15,000,000	100.122761	6,007	100.270770	6,016	683
	FORD	16	91	6.83	Aa2.mx	40,000	40,000	9,300,000	100.189722	4,008	100.622634	4,025	606
	GASN	15-2	91	6.55	mxAAA+	108,260	108,260	15,000,000	100.142763	10,841	99.992057	10,825	556
	HOLCIM	15	91	6.51	AAA(mex)	100,000	100,000	17,000,000	100.101491	10,010	99.860571	9,986	1,166
	IENOVA	13-2	91	5.90	Aa1.mx	73,087	73,087	13,000,000	100.250173	7,327	100.259892	7,328	402
	LAB	13-2	91	6.80	AA(mex)	47,128	47,128	20,000,000	98.348753	4,833	99.389788	4,684	269
	METROCB	04	91		mxD	234,000	234,000	-	8.348753	1,954	0.510000	119	25
	OSM	15-2	91	6.59	AA(mex)	120,000	120,000	45,000,000	100.216610	12,026	100.218080	12,026	1,34
	PCARFM	15	91	6.46	AAA(mex)	100,000	100,000	10,000,000	100.071390	10,007	100.010598	10,001	864
	SORIANA	16		6.81	AA+(mex)	140,000	140,000	21,500,000	100.056750	14,008	100.112606	14,016	1,565
	TOYOTA	14	91	6.38	AAA(mex)	80,000	80,000	10,000,000	100.345389	8,028	100.283730	8,023	969
	TOYOTA	15	91	5.90	AAA(mex)	84,698	84,698	15,000,000	100.420151	8,505	100.166802	8,484	1235
	VMLEASE	14-2	91	6.41	mxAAA	40,000	40,000	25,000,000	98.950838	3,958	99.554140	3,982	634
	DAIMLER	07116	93	5.39	F1+(mex)	100,000	100,000	3,000,000	99.203342	9,920	99.850160	9,985	10
	FORD	04816	93	6.70	F1+(mex)	25,000	25,000	10,000,000	99.042861	2,476	99.553254	2,489	24
	GMFIN	04416	93	6.06	F1+(mex)	200,000	200,000	5,000,000	100.653404	20,131	100.650210	20,130	10
	GMFIN	04616	93	6.44	F1+(mex)	13,270	13,270	4,500,000	100.358249	1,332	100.435182	1,333	24
	VMLEASE	08176	93	6.27	mxA-1+	150,000	150,000	10,262,292	99.163173	14,875	99.825795	14,974	10
	VMLEASE	09216	93	6.44	mxA-1+	40,000	40,000	8,138,785	99.042861	3,962	99.570436	3,983	24
	IFCOTCB	13	95	5.98	AAA(mex)	140,000	140,000	40,000,000	26.395137	3,695	26.329029	3,686	658
	PEMEX	12	95	6.28	Aa3.mx	80,000	80,000	165,000,000	1001.90595	8,015	99.381733	7,950	325
	PEMEX	14	95	6.25	Aa3.mx	99,540	99,540	99,500,000	99.694437	9,924	96.365265	9,592	1,417
	Total papel privado					<u>2,675,936</u>	<u>2,675,936</u>			<u>235,839</u>		<u>233,821</u>	
	Total inversión en títulos de deuda					<u>7,624,390</u>	<u>7,624,390</u>			<u>787,876</u>		<u>787,160</u>	
	Total títulos para negociar					<u>7,859,390</u>	<u>7,859,390</u>			<u>\$ 811,438</u>		<u>\$ 810,725</u>	
	Reportos												
16%	Deudores por reporto												
	BPAG91	200820	IQ	5.70	AAA(mex)	400,295	400,295	234,000,000	\$ 99.926055	\$ 40,000	\$ 99.973520	\$ 40,019	
	BONDES	190808	LD	5.70	AAA(mex)	301,550	301,550	396,737,000	99.485941	30,000	99.533196	30,014	
	UNIBONO	201210	S	5.73	AAA(mex)	148,455	148,455	182,640,000	557.888157	82,821	558.154549	82,861	
	Total deudores por reporto					<u>850,300</u>	<u>850,300</u>			<u>\$ 152,821</u>		<u>\$ 152,894</u>	

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 para fondos de inversión, 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 todas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por el Fondo 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 estados de valuación de cartera de inversión serán aprobados por el Consejo de Administración de Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.


Lic. Gisela Laura Loewe Krieger
Contralor Normativo


Humberto Ramón Romero Lois
Director del Fondo de Inversión y por la
Operadora Administradora

www.principal.com.mx

www.cnbv.gob.mx

PRINCIPAL INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V.,
FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA
(PRINFGU)

Administrado por Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V.,
Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero
Calzada del Valle No. 112 Ote Piso 2, Col. Del Valle
San Pedro Garza García, N.L. C.P. 66220

Estado de valuación de cartera de inversión

Al 31 de diciembre de 2015

(Cifras en miles de pesos, excepto valores unitarios y precios de títulos)

(Notas 1, 2, 3 y 4)


2015														
%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Calificación o bursatilidad	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 o contable total	Días por vencer	
	Títulos para negociar													
2	Inversión en instrumentos de patrimonio neto													
	Empresas industriales													
	MOLYMET	12	91	4.16	mxAA	35,000	35,000	17,000,000	\$ 100.467223	\$ 3,517	\$ 100.339807	\$ 3,512	536	
	MOLYMET	13-2	91	4.05	mxAA	130,000	130,000	10,000,000	99.784436	12,972	99.981205	12,997	791	
	Total inversión en instrumentos de patrimonio neto						<u>165,000</u>	<u>165,000</u>			<u>\$ 16,489</u>		<u>\$ 16,509</u>	
84	Inversión en títulos de deuda													
	Valores gubernamentales													
	CETES	160512	BI	3.33	AAA(mex)	3,950,000	3,950,000	2,578,749,703	9.872204	\$ 38,995	9.880617	\$ 39,029	129	
	CETES	160526	BI	3.36	AAA(mex)	2,000,000	2,000,000	4,548,021,538	9.855394	19,711	9.866618	19,733	143	
	CETES	160609	BI	3.41	AAA(mex)	2,000,000	2,000,000	2,762,198,038	9.845316	19,691	9.851316	19,703	157	
	BPAG28	160204	IM	3.38	AAA(mex)	210,000	210,000	116,000,000	100.04645	21,010	100.226505	21,048	31	
	BPAG28	160616	IM	3.27	AAA(mex)	200,000	200,000	108,000,000	99.788982	19,958	99.978067	19,996	164	
	BPAG28	161020	IM	3.20	AAA(mex)	200,000	200,000	108,000,000	99.959283	19,992	100.050578	20,010	290	
	BPAG28	161222	IM	3.33	AAA(mex)	150,000	150,000	108,000,000	99.793981	14,969	99.961981	14,994	353	
	BPAG28	170223	IM	3.27	AAA(mex)	300,000	300,000	144,000,000	99.748096	29,924	99.863079	29,959	416	
	BPAG91	160929	IQ	3.29	AAA(mex)	200,000	200,000	112,853,385	99.701351	19,940	99.921272	19,984	269	
	BPAG91	170209	IQ	3.22	AAA(mex)	150,000	150,000	110,805,428	100.219609	15,033	100.289644	15,044	402	
	BPAG91	170420	IQ	3.13	AAA(mex)	200,000	200,000	165,000,000	100.136485	20,027	100.415633	20,083	472	
	BPAG91	170629	IQ	3.29	AAA(mex)	200,000	200,000	148,500,000	99.693119	19,939	99.783149	19,957	542	
	BPAG91	170831	IQ	3.26	AAA(mex)	280,000	280,000	156,000,000	99.698483	27,916	99.968729	27,991	605	
	BPAG91	171109	IQ	3.22	AAA(mex)	100,000	100,000	175,000,000	99.849266	9,985	100.096384	10,010	675	
	BPAG91	180614	IQ	3.28	AAA(mex)	100,000	100,000	108,000,000	99.574891	9,957	99.643476	9,964	892	
	BPA182	170629	IS	3.53	AAA(mex)	100,000	100,000	183,000,000	100.039035	10,004	100.140716	10,014	542	
	BPA182	180104	IS	3.98	AAA(mex)	130,000	130,000	217,000,000	102.022406	13,263	102.040680	13,265	731	
	BPA182	190103	IS	3.98	AAA(mex)	150,000	150,000	189,000,000	101.984454	15,298	101.982372	15,297	1,095	
	BONDES	160107	LD	3.26	AAA(mex)	150,000	150,000	375,820,654	100.09127	15,014	100.226389	15,034	3	
	BONDES	160630	LD	3.34	AAA(mex)	350,000	350,000	457,775,142	99.914294	34,970	100.110543	35,039	178	
	BONDES	160901	LD	3.33	AAA(mex)	150,000	150,000	419,286,543	99.947102	14,992	100.013613	15,002	241	
	BONDES	161229	LD	3.27	AAA(mex)	100,000	100,000	348,602,976	99.743456	9,974	99.883776	9,988	360	
	BONDES	170223	LD	3.27	AAA(mex)	250,000	250,000	325,026,138	99.792737	24,948	99.857678	24,964	416	
	BONDES	170427	LD	3.26	AAA(mex)	140,000	140,000	362,225,927	99.96652	13,995	100.024542	14,003	479	
	BONOS	181213	M	8.50	AAA(mex)	190,000	190,000	2,639,986,272	110.963085	21,083	110.648917	21,023	1,074	
	BONOS	191211	M	5.00	AAA(mex)	330,000	330,000	997,683,729	99.602999	32,869	99.428325	32,811	1,437	
	BONOS	260305	M	5.75	AAA(mex)	70,000	70,000	263,441,053	98.537034	6,897	97.971095	6,858	3,713	
	UDIBONO	160616	S	5.00	AAA(mex)	35,667	35,667	304,705,937	551.287753	19,663	542.786220	19,360	164	
	UDIBONO	201210	S	2.50	AAA(mex)	56,160	56,160	171,687,261	538.690876	30,253	524.259924	29,443	1,802	
	Total valores gubernamentales						<u>12,441,827</u>	<u>12,441,827</u>			<u>\$ 570,270</u>		<u>\$ 569,606</u>	

2015													
%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Calificación o bursatilidad	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 o contable total	Días por vencer
	Títulos bancarios												
	MONEX	14	91	4.94	A(mex)	89,592	89,592	10,000,000	\$ 100.425389	\$ 8,997	\$ 100.517816	\$ 9,006	669
	Total títulos bancarios					<u>89,592</u>	<u>89,592</u>			<u>8,997</u>		<u>9,006</u>	
	Papel privado												
	ALSEA	13	91	4.30	A(mex)	149,971	149,971	25,000,000	99.847142	14,974	99.848436	14,974	892
	BNPPPF	15	91	3.93	AAA(mex)	66,702	66,702	11,000,000	100.109167	6,678	100.114895	6,678	1,082
	CATFIN	12	91	3.74	mxAAA	22,857	22,857	2,857,145	100.562206	2,299	100.524255	2,298	333
	CATFIN	14	91	3.75	mxAAA	42,857	42,857	8,571,429	100.064345	4,288	100.082763	4,289	976
	DAIMLER	14-3	91	3.52	AAA(mex)	21,131	21,131	10,000,000	100.378084	2,121	100.300149	2,119	221
	DAIMLER	15	91	3.83	AAA(mex)	100,000	100,000	15,000,000	100.074472	10,007	100.030608	10,003	802
	FACILSA	14-2	91	3.88	AAA(mex)	69,167	69,167	20,000,000	100.117912	6,925	100.145770	6,927	689
	FACILSA	15	91	3.90	AAA(mex)	86,513	86,513	20,000,000	100.043333	8,655	100.065397	8,657	836
	FORD	14	91	3.73	Aa3.mx	100,000	100,000	20,000,000	100.293706	10,029	100.091199	10,009	599
	FORD	14-2	91	3.83	Aa3.mx	60,000	60,000	15,000,000	100.180535	6,011	100.017928	6,001	1,047
	GASN	15-2	91	3.99	mxAAA+	108,260	108,260	15,000,000	100.044333	10,831	100.114319	10,838	920
	HOLCIM	15	91	3.93	AAA(mex)	100,000	100,000	17,000,000	100.076417	10,008	99.997076	10,000	1,530
	IENOVA	13-2	91	3.66	mxAAA	73,087	73,087	13,000,000	100.063414	7,313	100.138173	7,319	766
	LAB	13-2	91	4.23	AA(mex)	47,128	47,128	20,000,000	100.696926	4,746	98.236102	4,630	633
	METROCB	04	91		mxD	234,000	234,000	8,550,000	12.507066	2,927	8.348753	1,954	346
	NRF	13	91	3.83	mxAAA	100,000	100,000	30,000,000	100.306064	10,031	100.205432	10,021	298
	OSM	15-2	91	4.00	AA(mex)	120,000	120,000	45,000,000	100.133333	12,016	100.130277	12,016	1,668
	PCARFM	15	91	3.90	AAA(mex)	100,000	100,000	10,000,000	100.043333	10,004	100.042945	10,004	1,228
	TOYOTA	14	91	3.81	AAA(mex)	80,000	80,000	10,000,000	100.311141	8,025	100.266861	8,021	1,333
	TOYOTA	15	91	3.65	AAA(mex)	84,698	84,698	15,000,000	100.253472	8,491	100.263901	8,492	1,599
	VWLEASE	14-2	91	3.83	mxAAA	40,000	40,000	25,000,000	100.061213	4,002	98.847255	3,954	998
	IFCOTCB	13	95	3.74	AAA(mex)	140,000	140,000	40,000,000	100.489861	14,069	100.315574	14,044	1,022
	PEMEX	12	95	3.71	AAA(mex)	80,000	80,000	165,000,000	100.528963	8,042	100.112067	8,009	689
	PEMEX	14	95	3.68	AAA(mex)	99,540	99,540	99,500,000	99.619104	9,916	99.615909	9,916	1,781
	Total papel privado					<u>2,125,911</u>	<u>2,125,911</u>			<u>192,408</u>		<u>191,173</u>	
	Total inversión en títulos de deuda					<u>14,657,330</u>	<u>14,657,330</u>			<u>771,675</u>		<u>769,785</u>	
	Total títulos para negociar					<u>14,822,330</u>	<u>14,822,330</u>			<u>\$ 788,164</u>		<u>\$ 786,294</u>	
	Reportos												
14	Deudores por reporte												
	BONDES	190808	LD	3.30	AAA(mex)	503,567	503,567	246,030,862	99.291642	\$ 50,000	99.328049	\$ 50,018	
	BONOS	220609	M	3.38	AAA(mex)	777,134	777,134	1,147,276,131	103.324312	80,297	103.363116	80,327	
	Total deudores por reporte					<u>1,280,701</u>	<u>1,280,701</u>			<u>\$ 130,297</u>		<u>\$ 130,345</u>	

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 para fondos de inversión, 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 todas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por el Fondo 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 estados de valuación de cartera de inversión serán aprobados por el Consejo de Administración de Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.



Lic. Gisela Laura Loewe Krieger
Contralor Normativo

www.principal.com.mx



Humberto Ramón Romero Lois
Director del Fondo de Inversión y por la
Operadora Administradora

www.cnbv.gob.mx

PRINCIPAL S, S.A. DE C.V.,
FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA
(PRINFMP)

Administrado por Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V.,
Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero
Calzada del Valle No. 112 Ote Piso 2, Col. Del Valle
San Pedro Garza García, N.L. C.P. 66220

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en miles de pesos y precios por acción)


(Notas 1 y 2)

	2016	2015
Resultado por valuación a valor razonable	\$ (713)	\$ (1,870)
Resultado por compraventa (Nota 9)	2,946	(625)
Ingresos por intereses (Nota 9)	40,455	26,493
Total de ingresos de la operación	<u>42,688</u>	<u>23,998</u>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora (Nota 5b)	5,206	6,305
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	507	437
Gastos de administración	3,357	5,271
Otros gastos	-	2
Total de egresos de la operación	<u>9,070</u>	<u>12,015</u>
Resultado neto	<u>\$ 33,618</u>	<u>\$ 11,983</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 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 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 serán aprobados por el Consejo de Administración de Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.


Lic. Gisela Laura Loewe Krieger
Contralor Normativo


Humberto Ramón Romero Lois
Director del Fondo de Inversión y por la
Operadora Administradora

PRINCIPAL S, S.A. DE C.V.,
FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA
(PRINFMP)

Administrado por Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V.,
Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero
Calzada del Valle No. 112 Ote Piso 2, Col. Del Valle
San Pedro Garza García, N.L. C.P. 66220

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en miles de pesos, excepto valores unitarios y precios por acción)

1. Marco de operaciones y aprobación de estados financieros

a) Marco de operaciones

Principal S, S.A. de C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (el Fondo), fue constituido el 22 de enero de 1998, inició operaciones con el público inversionista en esa misma fecha. Se clasifica como un Fondo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, en el que cualquier persona física o moral, mexicana o extranjera, puede participar como inversionista, de acuerdo con su prospecto de inversión al público inversionista autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). En dicho prospecto se divulgan las políticas de inversión, valuación y límites de recompra de acciones, así como el régimen de inversión a que se encuentra sujeto el Fondo.

Su objeto social es realizar operaciones con instrumentos de deuda inscritos en la sección de valores del Registro Nacional de Valores o listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), con recursos provenientes de la colocación de las acciones con clave de emisión PRINFMP, representativas de su capital social. En el desarrollo de sus actividades, el Fondo se apega a las disposiciones establecidas por la Ley de Fondos de Inversión (LFI), la Ley del Mercado de Valores (LMV) y demás disposiciones de carácter general dictadas por la CNBV y por el Banco de México (Banxico).

El objetivo principal del Fondo es invertir primordialmente en valores denominados en pesos mexicanos, pudiendo también invertir hasta un 20% en valores denominados en monedas extranjeras, así como denominados en UDIS; sin ser estos considerados el principal objetivo de inversión, cuyo rendimiento estará asociado al nivel de tasas de interés de mediano plazo.

El Fondo no cuenta con personal propio, los servicios de proveeduría de precios durante el periodo del 1° de enero al 30 de Octubre de 2016 fueron proporcionados por Valuación Operativa y Referencias del Mercado, S.A. de C.V., (VALMER). Actualmente el servicio de proveeduría de precios es proporcionado por Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. (PIP). Los servicios de valuación de acciones propias son proporcionados por Operadora COVAF, S.A. de C.V., (COVAF). Los servicios contables y de administración son proporcionados por Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero (la Operadora), de acuerdo con lo descrito en la Nota 5.

2.

b) Aprobación de estados financieros

La emisión de los estados financieros y las notas correspondientes fue autorizada por los directivos que los suscriben el 10 de marzo de 2017. Estos estados financieros fueron aprobados el 28 de febrero de 2017 por el Consejo de Administración de la Operadora, órgano que tiene la facultad de modificar los estados financieros adjuntos. En el proceso de elaboración de los estados financieros, se consideraron los eventos posteriores ocurridos hasta esa fecha.

La CNBV, dentro de sus facultades legales de inspección y vigilancia, puede ordenar las modificaciones o correcciones a los estados financieros básicos objetos de difusión o publicación de los fondos de inversión, en el evento de que existan hechos que a su juicio considere relevantes.

c) Eventos relevantes

Ley de Fondos de Inversión

Circular Única de Fondos de Inversión

El 10 de enero de 2014, entró en vigor la Ley de Fondos de Inversión por medio de la cual se adicionan y derogan diversas disposiciones en materia financiera de la anterior Ley de Sociedades de Inversión.

El Fondo llevó a cabo la transformación y la reforma total a los estatutos sociales el 11 de febrero de 2016, ante Notario Público mediante la escritura 15,157. El 21 de octubre de 2015, la Comisión emitió opinión favorable a la transformación de Principal S, S.A. de C.V., de sociedad de inversión a fondo de inversión y se aprobó la reforma integral de los estatutos sociales. A partir de la fecha de autorización, el Fondo se encuentra operando con base en los siguientes criterios:

- Cambió de nombre de sociedad de inversión por fondo de inversión y la Ley de Sociedades de Inversión (LSI) por Ley de Fondos de Inversión (LFI).
- Las acciones representativas del capital social del Fondo no requieren estar depositadas en una institución para el depósito de valores.
- Los fondos de inversión no contarán con asamblea de accionistas, consejo de administración ni comisario; las funciones de la asamblea de accionistas serán ejercidas por el socio fundador; las actividades del consejo de administración serán realizadas por la sociedad operadora y la vigilancia de los fondos de inversión será ejercida por un contralor normativo.

- El capital social estará integrado por una parte fija y una variable, siendo el socio fundador la única persona capaz de adquirir la parte fija. La parte variable será de libre suscripción conforme a lo que se manifieste en el prospecto del fondo de inversión de que se trate.
- En cuanto a las entidades que presten servicios de administración, distribución y valuación de acciones a los fondos de inversión deberán obtener autorización de la CNBV.
- La administración de activos de los fondos de inversión será prestada por las propias sociedades operadoras. Los servicios que las sociedades operadoras prestarán a los fondos de inversión son: distribución de acciones, contabilidad, custodia de activos, valuación de acciones de, manejo de carteras de valores, y las análogas y conexas. Asimismo, las sociedades operadoras, distribuidoras y valuadoras responderán por los daños y perjuicios que ocasionen al fondo de inversión que los contrate, cuando dichos daños sean producto de una actuación dolosa o intencional o por una negligencia.
- La LFI señala las facultades de la CNBV dentro de las cuales destacan las de: supervisión, dictar normas aplicables a los fondos de inversión, remoción de miembros del consejo, entre otras.

Disposiciones de la CNBV

El 24 de noviembre de 2014, la CNBV emitió los nuevos criterios contables a los que habrán de sujetarse los fondos de inversión, entre los cambios significativos se encuentra la eliminación de los estados de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo como estados financieros básicos.

2. Políticas y prácticas contables

- Preparación de estados financieros

De acuerdo con el Criterio Contable A-1 Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a fondos de inversión, los estados financieros del Fondo son preparados conforme al marco normativo aplicable a los fondos de inversión emitido por la CNBV. Dicho marco normativo establece que los fondos de inversión deben observar los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas y adoptadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, excepto cuando el juicio de la CNBV sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que los fondos de inversión realizan operaciones especializadas.

La normativa de la CNBV a que se refiere el párrafo anterior, es aplicable a nivel de normas de reconocimiento, valuación, presentación y revelación, aplicables a rubros específicos de los estados financieros de los fondos de inversión, así como de las aplicables a su elaboración.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes aplicadas por la administración del Fondo en la preparación de sus estados financieros.

4.

a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico. Las cifras son presentadas en pesos mexicanos, siendo esta la moneda funcional, excepto cuando se indique lo contrario.

Las disposiciones de la CNBV, relativas a la emisión de los estados financieros, establecen que las cifras deben presentarse en miles de pesos. Consecuentemente, en algunos rubros de los estados financieros, los registros contables del Fondo muestran partidas con saldos menores a la unidad (mil pesos), motivo por el cual no se presentan cifras en dichos rubros.

b) Estimaciones y supuestos en las cuentas significativas

La preparación de los estados financieros requiere del uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones. El Fondo basó sus estimaciones en la información disponible cuando se formularon los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias e hipótesis existentes sobre hechos futuros pueden modificarse debido a cambios en el mercado o a circunstancias que están fuera del control del Fondo. Dichos cambios se reflejan en las hipótesis cuando se producen. Aun cuando puedan llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

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, se describen a continuación.

- Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de las inversiones en valores reconocido en los estados financieros, fue determinado utilizando los precios actualizados proporcionados por un proveedor de precios autorizado por la CNBV, quien incorpora el uso de modelos matemáticos, en el caso de precios que no provienen directamente de valores de mercado. La información empleada en esos modelos proviene de datos observables del mercado, cuando es posible, en caso de no existir información disponible, el juicio es requerido para determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de liquidez y los datos del modelo, como la volatilidad de las inversiones de más largo plazo y tasas de descuento, tasas de amortización anticipada y supuestos de incumplimiento de pago de los valores.

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

Son aquellos valores que el Fondo tiene en posición propia, con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios como participante del mercado.

En cumplimiento de su objeto principal, el Fondo realiza operaciones de adquisición y venta de valores y documentos conforme al régimen de inversión que se describe en su prospecto de información al público inversionista autorizado por la CNBV. Al momento de su adquisición, las inversiones en valores se clasifican en la categoría Títulos para negociar.

Los títulos para negociar se registran inicialmente a su costo de adquisición y se actualizan diariamente conforme a lo siguiente:

- En el caso de títulos de deuda que otorgan un interés adicional (cupón), los intereses devengados se adicionan al costo y se determinan conforme al método de interés efectivo, registrándose en el resultado del ejercicio, en el rubro Ingresos por intereses, conforme se devengan. El costo promedio unitario de adquisición que se muestra en el estado de valuación de cartera de inversión, incluye los intereses devengados antes mencionados.
- Los cobros parciales de intereses y principal de los títulos se disminuyen del valor en libros de las inversiones en valores cuando se reciben, afectando el rubro Disponibilidades.
- El efecto de la valuación de los valores a su valor razonable, se determina utilizando los precios actualizados proporcionados por un proveedor de precios autorizado por la CNBV. Dicho efecto de valuación se reconoce en el resultado del ejercicio, en el rubro Resultado por valuación a valor razonable.
- En la fecha de enajenación de las inversiones se reconoce el Resultado por compraventa, por el diferencial entre el valor de venta y el último valor en libros, previa cancelación del resultado por valuación reconocido.
- Los costos de transacción por la adquisición de los títulos para negociar se reconoce en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición, en el rubro "Otros gastos".

e) Operaciones de reporto

En las operaciones de reporto, actuando el Fondo como reportador, se reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado, al valor concertado. Valuándose posteriormente a su costo amortizado durante la vigencia de la operación, mediante el reconocimiento del interés por reporto de acuerdo al método de interés efectivo y se presenta en los resultados del ejercicio, en el rubro Ingresos por intereses, conforme se devenga, afectando la cuenta por cobrar.

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.

6.

Cuando el Fondo vende los colaterales que recibió, se reconoce una cuenta por pagar, la cual se valúa a su valor razonable. En este caso, el diferencial entre el valor de la cuenta por pagar y el monto del efectivo recibido por la venta, se reconoce en resultados, en el rubro Resultado por compraventa. Adicionalmente, los títulos vendidos se reconocen en cuentas de orden en el rubro Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad, los cuales se valúan a su valor razonable.

- Compensación de activos y pasivos financieros

En caso de que el Fondo venda los colaterales que recibió, la cuenta por pagar reconocida por este concepto 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.

f) 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 registran en cuentas liquidadoras por el monto por cobrar o por pagar concertado a la fecha de operación. Las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras se presentan dentro de los rubros Deudores por liquidación de operaciones y Acreedores por liquidación de operaciones, según corresponda.

g) Acciones propias

El precio de valuación de las acciones del Fondo es determinado en forma diaria por COVAF. Dicho precio es el resultado de dividir la suma de los activos disminuidos de los pasivos (activos netos), entre las acciones en circulación representativas del capital social pagado del Fondo. El precio de valuación de las acciones se da a conocer al público inversionista a través de su registro en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

La determinación del precio de cada una de las series y clases de acciones, considera 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 clases de acciones podría ser distinto del que corresponda al valor contable de la totalidad de las acciones. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las acciones del Fondo otorgan derechos y obligaciones especiales para las diferentes clases accionarias (Nota 6b).

Las acciones propias recompradas a los inversionistas son reducidas del capital social pagado y de su correspondiente prima (descuento) en venta de acciones en la misma fecha de su adquisición y son traspasadas a acciones en tesorería.

h) Prima (descuento) en venta de acciones

La diferencia entre el valor teórico 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 teórico, se registra como un cargo a la Prima en venta de acciones.

i) Resultado por acción

El resultado por acción es el resultado de dividir la utilidad neta del ejercicio entre el promedio ponderado de las acciones en circulación (Nota 8).

j) Utilidad integral

El resultado integral es la suma de la utilidad o pérdida neta, los otros resultados integrales (ORI) y la participación en los ORI de otras entidades. Los otros resultados integrales representan ingresos, costos y gastos devengados, y que están pendientes de realización.

La utilidad integral del Fondo está representada por el resultado neto del ejercicio, en virtud de no haberse registrado partidas en el capital contable diferentes a la suscripción y reducción de acciones.

k) Impuesto sobre la renta retenido

El impuesto sobre la renta retenido por los rendimientos de la cartera de inversión en tenencia del Fondo, se reconoce diariamente en el rubro Gastos de administración del estado de resultados y el pasivo en el rubro Impuesto a la utilidad por pagar.

3. Inversiones en valores

a) Integración de la cartera

Las características de los instrumentos que integran los títulos para negociar de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan en los estados de valuación de cartera de inversión. Los intereses devengados por las operaciones vigentes a las fechas antes mencionadas, registrados en la cuenta de Ingresos por intereses ascienden a \$ 36,432 y \$ 23,425, respectivamente (Nota 9).

b) Calificación de la cartera de valores

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la calificación de la cartera de valores del Fondo es AAA/3(mex) F, que representa, en cuanto al riesgo de mercado, sensibilidad entre baja y moderada a las condiciones cambiantes de mercado y una sobresaliente calidad crediticia en relación a su calidad de activos del portafolio, fuerzas y debilidades de las administración y capacidad operativa, otorgada por la institución calificadora de valores Fitch Ratings México, S.A. de C.V.

4. Deudores por reporto

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo celebró operaciones de reporto, a plazos promedio de tres días con valores gubernamentales, cuyas características se muestran en los estados de valuación de cartera de inversión.

8.

El monto de los intereses por reporte reconocido en los resultados del ejercicio de 2016 y 2015, asciende a \$ 4,023 y \$ 2,886, respectivamente (Nota 9).

- Colaterales recibidos por la entidad

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los colaterales recibidos por la entidad se integran como sigue:

	2016	2015
BONDESD	\$ 30,038	\$ 50,030
BONOS	-	80,456
BPAG91	40,024	-
UDIBONO	82,988	-
	<u>\$ 153,050</u>	<u>\$ 130,486</u>

5. Partes relacionadas

a) Contratos celebrados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo tiene celebrados los siguientes contratos:

- Prestación de servicios administrativos

El Fondo tiene celebrado un contrato por tiempo indefinido con la Operadora (socio fundador) que le proporciona los servicios de administración.

Las principales cláusulas de este contrato son las siguientes:

- La Operadora se compromete a prestar servicios de administración de activos objeto de inversión, contabilidad, administrativos y demás servicios conexos.
- La Operadora queda autorizada por el Fondo para celebrar contratos con proveedores de servicios autorizados por la CNBV.
- Los servicios serán proporcionados con personal de la Operadora, el cual no tendrá ninguna relación laboral con el Fondo.
- Los gastos normales de administración, serán cubiertos por la Operadora, excepto los impuestos a cargo del Fondo o de los inversionistas.

La contraprestación pagada a la Operadora se determina mediante un porcentaje de comisión que se aplica al valor diario de los activos netos del Fondo.

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 CNBV o en el prospecto de información, serán imputables a la Operadora, con el propósito de proteger los intereses de los inversionistas del Fondo.

- Distribución de acciones

El Fondo tiene celebrados contratos de prestación de servicios de distribución de acciones por tiempo indefinido con Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.

Adicionalmente, se tienen celebrados contratos de distribución de las acciones del Fondo con:

- | | |
|--|---|
| - Fónдика, S.A. de C.V. | - J.P. Morgan, S.A. de C.V. |
| - Banca Mifel, S.A. | - Más Fondos, S.A. de C.V. |
| - Banco Credit Suisse México, S.A. | - Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Monex Grupo Financiero. |
| - Banco del Bajío, S.A. | - O'Rourke & Asociados, S.A. de C.V. |
| - Banco Regional de Monterrey, S.A. | - Old Mutual Operadora de Fondos, S.A.
de C.V. |
| - CI Casa de Bolsa, S.A. de C.V. | - Operadora Mifel, S.A. de C.V. |
| - Compass Investments de México, S.A.
de C.V. | - UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V. |
| - Intercam Fondos, S.A. de C.V. | - Vector Casa de Bolsa, S.A. de C.V. |
| - Invermerica Distribuidora de Fondos,
S.A. de C.V. | - Fondika - Zur, S.A de C.V. |

La comisión pagada a los distribuidores antes mencionados es por cuenta de la Operadora.

Servicios de valuación de acciones

El Fondo a través de su Operadora contrata los servicios de valuación de acciones con COVAF, conforme a las disposiciones previstas por la CNBV, estableciéndose que las contraprestaciones sean cubiertas por el Fondo.

b) Saldos y operaciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos y operaciones realizadas con partes relacionadas correspondientes principalmente a servicios administrativos y de distribución son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar:		
Socio fundador		
Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V.	\$ 383	\$ 637
Egresos:		
Socio fundador		
Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V.	\$ 5,206	\$ 6,305

10.

6. Capital contable

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo cuenta con un capital social mínimo fijo sin derecho a retiro de \$1,000, representado por 1,00,000 acciones de la serie "A", y un capital variable de \$301,463 y \$298,634, representado por 30,146,312 y 29,863,397 acciones ordinarias de las series "FO", "F1", "F2", "F3", "F4", "F30", "FD", "FF1", "FF2", "FFX", "M1", "M2", "MD", "X1", "X2", "X3", "X4", "X5", "X6", "X7" y "XD", respectivamente ; las cuales se encuentran suscritas y pagadas a esas fechas.

Los aumentos de capital social del Fondo, no están sujetos al derecho de preferencia establecido en la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM).

b) Clases de acciones

De conformidad con la LFI, el capital fijo deberá estar representado por una sola clase de acciones sin derecho a retiro, mientras que el capital variable podrá dividirse en varias clases de acciones con derechos y obligaciones especiales para cada una, las cuales, serán determinadas por el Consejo de Administración de la Operadora. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social se encuentra segregado por tipo de acciones y con los siguientes precios de mercado:

2016										
Serie	Capital autorizado	Pendiente de exhibir	Capital social pagado	Acciones Emitidas	Acciones en Tesorería	Acciones en circulación	Precio de valuación (pesos)	Capital contable	Comisión por administración	
A	\$ 1,000	\$ -	\$ 1,000	100,000	-	100,000	\$ 28.6148	\$ 2,862	-	-
FO	1,500,000	(1,498,033)	1,967	150,000,000	(149,803,306)	196,694	25.860263	5,087	2.05%	
F1	1,500,000	(1,495,289)	4,712	150,000,000	(149,528,850)	471,150	25.045736	11,800	1.85%	
F2	1,500,000	(1,492,719)	7,281	150,000,000	(149,271,864)	728,136	29.048436	21,151	1.65%	
F3	1,500,000	(1,494,203)	5,797	150,000,000	(149,420,286)	579,714	30.119505	17,461	1.35%	
F4	1,500,000	(1,459,216)	40,784	150,000,000	(145,921,575)	4,078,425	31.673608	129,179	0.90%	
F30	1,250,000	(1,249,975)	26	125,000,000	(124,997,450)	2,550	31.468302	80	0.65%	
FD	1,250,000	(1,250,000)	-	125,000,000	(125,000,000)	-	-	-	0.30%	
FF1	1,000,000	(1,000,000)	-	100,000,000	(100,000,000)	-	-	-	0.30%	
FF2	1,000,000	(1,000,000)	-	100,000,000	(100,000,000)	-	-	-	0.30%	
FFX	1,000,000	(804,628)	195,372	100,000,000	(80,462,846)	19,537,154	32.065731	626,473	0.00%	
M1	1,000,000	(999,659)	341	100,000,000	(99,965,873)	34,127	30.231619	1,032	1.25%	
M2	999,000	(998,869)	131	99,900,000	(99,886,886)	13,114	31.890965	418	0.75%	
MD	1,000,000	(1,000,000)	-	100,000,000	(100,000,000)	-	-	-	0.30%	
X1	1,000,000	(999,182)	818	100,000,000	(99,918,214)	81,786	31.159369	2,548	1.50%	
X2	1,000,000	(955,804)	44,196	100,000,000	(95,580,373)	4,419,627	32.750353	144,744	1.00%	
X3	200,000	(199,962)	38	20,000,000	(19,996,165)	3,835	31.044944	119	1.70%	
X4	200,000	(200,000)	-	20,000,000	(20,000,000)	-	-	-	1.25%	
X5	200,000	(200,000)	-	20,000,000	(20,000,000)	-	-	-	0.75%	
X6	200,000	(200,000)	-	20,000,000	(20,000,000)	-	-	-	0.50%	
X7	200,000	(200,000)	-	20,000,000	(20,000,000)	-	-	-	0.25%	
XD	1,000,000	(1,000,000)	-	100,000,000	(100,000,000)	-	-	-	0.30%	
Total	\$ 20,000,000	\$ (19,697,539)	\$ 302,463	2,000,000,000	(1,969,753,688)	30,246,312		\$ 962,954	(*)	

(*) El valor de mercado total de las acciones en circulación del Fondo es equivalente al monto del capital contable.

2015										
Serie	Capital autorizado	Pendiente de exhibir	Capital social pagado	Acciones Emitidas	Acciones en Tesorería	Acciones en circulación	Precio de valuación (pesos)	Capital contable	Comisión por administración	
A	\$ 1,000	\$ -	\$ 1,000	100,000	-	100,000	\$ 27.577285	\$ 2,758	-	
F0	1,500,000	(1,495,132)	4,868	150,000,000	(149,513,195)	486,805	25.532347	12,429	2.05%	
F1	1,500,000	(1,494,662)	5,338	150,000,000	(149,466,245)	533,755	24.676199	13,171	1.85%	
F2	1,500,000	(1,491,758)	8,242	150,000,000	(149,175,762)	824,238	28.529358	23,515	1.65%	
F3	1,500,000	(1,492,789)	7,211	150,000,000	(149,278,945)	721,055	29.473656	21,252	1.35%	
F4	1,500,000	(1,405,562)	94,438	150,000,000	(140,556,162)	9,443,838	30.826401	291,120	0.90%	
F30	1,250,000	(1,249,529)	471	125,000,000	(124,952,927)	47,073	30.538754	1,438	0.65%	
FD	1,250,000	(1,250,000)	-	125,000,000	(125,000,000)	-	-	-	0.30%	
FF1	1,000,000	(1,000,000)	-	100,000,000	(100,000,000)	-	-	-	0.30%	
FF2	1,000,000	(1,000,000)	-	100,000,000	(100,000,000)	-	-	-	0.30%	
FFX	1,000,000	(903,762)	96,238	100,000,000	(90,376,217)	9,623,783	30.731373	295,752	0.00%	
M1	1,000,000	(997,348)	2,652	100,000,000	(99,734,815)	265,185	29.548714	7,836	1.25%	
M2	999,000	(933,603)	65,397	99,900,000	(93,360,287)	6,539,713	30.983336	202,622	0.75%	
MD	1,000,000	(1,000,000)	-	100,000,000	(100,000,000)	-	-	-	0.30%	
X1	1,000,000	(999,281)	719	100,000,000	(99,928,054)	71,946	30.384024	2,186	1.50%	
X2	1,000,000	(986,978)	13,022	100,000,000	(98,697,829)	1,302,171	31.751721	41,346	1.00%	
X3	200,000	(199,962)	38	20,000,000	(19,996,165)	3,835	30.342409	116	1.70%	
X4	200,000	(200,000)	-	20,000,000	(20,000,000)	-	-	-	1.25%	
X5	200,000	(200,000)	-	20,000,000	(20,000,000)	-	-	-	0.75%	
X6	200,000	(200,000)	-	20,000,000	(20,000,000)	-	-	-	0.50%	
X7	200,000	(200,000)	-	20,000,000	(20,000,000)	-	-	-	0.25%	
XD	1,000,000	(1,000,000)	-	100,000,000	(100,000,000)	-	-	-	0.30%	
Total	\$ 20,000,000	\$ (19,700,366)	\$ 299,634	2,000,000,000	(1,970,036,603)	29,963,397		\$ 915,541	(*)	

(*) El valor de mercado total de las acciones en circulación del Fondo es equivalente al monto del capital contable.

c) Reserva legal

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

d) Restricciones al capital

Los fondos de inversión deben mantener un capital social fijo que no podrá ser inferior al mínimo pagado que establezca la CNBV. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital mínimo pagado requerido es de \$ 1,000.

Las acciones de la serie "A" integrantes del capital fijo sólo podrán transmitirse con previa autorización de la CNBV y serán suscritas únicamente por el Socio Fundador (la Operadora).

Las acciones serie "F", "M", "X" y "FF" representativas del capital variable, podrán ser suscritas por personas físicas, personas morales contribuyentes y personas morales no contribuyentes, y fondos de fondos respectivamente.

e) Tenencia accionaria

El Consejo de Administración de la Operadora, establecerá los límites máximos de tenencia accionaria para inversionistas y las políticas para que adquieran temporalmente porcentajes superiores. Para los años 2016 y 2015, no se han establecido porcentajes máximos por accionista.

12.

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.

7. Régimen fiscal

Impuesto sobre la renta (ISR)

De conformidad con lo establecido en la Ley del Impuesto Sobre la Renta (LISR), el Fondo no es contribuyente de este impuesto. Sus integrantes o accionistas deberán aplicar el régimen fiscal que les corresponda conforme a las disposiciones de la LISR.

El Fondo retiene y entera mensualmente el ISR, aplicando la tasa de retención del 0.60%, sobre el monto del capital que dio lugar al pago de intereses de acuerdo con la LISR, como pago provisional. Esta retención por pagar se muestra en el rubro Impuesto a la utilidad por pagar.

El importe base de retención diaria de impuesto se divide entre el total de acciones en circulación del Fondo de inversión. El resultado será el factor proporcional de retención diario de ISR que le corresponde a cada acción en circulación. Para cada serie de acción del Fondo, considerando si le aplica retención de impuesto o no, se multiplica el factor proporcional de retención diario de ISR por el total de acciones en circulación de la serie que corresponda. Este impuesto se reconoce en el rubro Gastos de administración del estado de resultados.

El Fondo está obligado a proporcionar a sus inversionistas a más tardar el 15 de febrero de cada año, constancia en la que se señale el monto nominal y real de los intereses pagados. Esta obligación se realiza a través de la Operadora.

El impuesto enterado por el Fondo será acreditable para sus integrantes o accionistas contribuyentes del Título II y Título IV de la LISR, contra sus pagos provisionales o definitivos, siempre que acumulen a sus demás ingresos del ejercicio los intereses gravados devengados por sus inversiones en el Fondo.

En el caso de personas físicas residentes en México serán estos quienes calculen y enteren el impuesto cuando vendan las acciones del fondo de inversión y la Operadora, Distribuidora o Administradora del fondo de inversión proporcionarán el monto de la utilidad y/o pérdida obtenida en el ejercicio.

8. Resultado por acción

El resultado por acción correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se determinó como sigue:

	2016	2015
Resultado neto según estado de resultados	\$ 33,618	\$ 11,983
Promedio ponderado de las acciones en circulación	31,365,564	25,967,937
Resultado por acción (pesos)	\$ 1.071812	\$ 0.461453

9. Ingresos de la operación

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el resultado por compraventa asciende a \$ 2,946 y \$ (625), respectivamente, y corresponde a operaciones de compraventa de títulos para negociar.

Los ingresos por intereses, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, por tipo de operación que le dio origen, se integran como sigue:

	2016	2015
Inversiones en valores (Nota 3)	\$ 36,432	\$ 23,425
Operaciones de reporto (Nota 4)	4,023	2,886
Otras partidas	-	182
	<u>\$ 40,455</u>	<u>\$ 26,493</u>

10. Administración integral de riesgos

Las políticas de administración de riesgos del Fondo son supervisadas por el Comité de Riesgos (el Comité).

La Operadora ha adoptado los planes corporativos sobre riesgos emitidos por el Comité, en los cuales se establece, de acuerdo con las prácticas de administración de riesgos, que 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.

Adicionalmente, los riesgos a los que está expuesto el Fondo y aquellos asociados a todos los diferentes tipos de instrumentos que integran su cartera de inversión, son evaluados y considerados en la calificación que obtiene el Fondo por una agencia calificadora de valores, como se menciona en la nota 3.

- Riesgos a que está expuesto el Fondo

En el curso normal de sus operaciones, el Fondo está expuesto a eventos que pueden originar los siguientes tipos de riesgos:

Riesgos discretionales: son los resultantes de la toma de una posición de riesgo, tales como:

- Riesgo de crédito. Es la pérdida potencial por la falta de pago de una contraparte en las operaciones que efectúa el Fondo, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por dichas entidades.

14.

- Riesgo de liquidez. Es la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.
- Riesgo de mercado. Es la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados en las inversiones o pasivos a cargo del Fondo, tales como movimientos de precios, tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

Riesgos no discrecionales: son aquellos resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo, tales como los siguientes:


- Riesgo operativo. Es 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, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos. Comprende entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.
- Riesgo tecnológico. Es la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información.
- Riesgo legal. Es 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.
- Metodologías de medición

El Fondo cuenta con metodologías y modelos de medición de riesgos que le permiten dar un seguimiento continuo a los diferentes tipos de riesgos a los que se encuentra expuesta.

El Valor en Riesgo (VaR) es un dato de pérdidas potenciales en circunstancias normales. Es el límite de pérdidas potenciales de un período temporal determinado (un día para los fondos de inversión) que está incluido en un porcentaje determinado de las ocasiones (habitualmente el 95%). Este porcentaje se corresponde estadísticamente con el intervalo de confianza.

El cálculo de VaR 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.

El valor del VaR al 30 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, fue de 0.043% y 0.046%, respectivamente, cumpliendo con los límites establecidos para el Fondo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el límite máximo del VaR aprobado por el Fondo fue del 0.27%.



Lic. Gisela Laura Loewe Krieger
Contralor Normativo

www.principal.com.mx



Humberto Ramón Romero Lois
Director del Fondo de Inversión y por la
Operadora Administradora

www.cnbv.gob.mx