

PRINCIPAL SAM II, S.A. DE C.V.,
FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE
(PRINLS2)

Estados financieros

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

PRINCIPAL SAM II, S.A. DE C.V.,
FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE
(PRINLS2)

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 SAM II, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (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 SAM II, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable, 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 CNBV, 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, los asuntos 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 corporativo 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, debida 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 identificamos 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 SAM II, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable 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 SAM II, S.A. DE C.V.,
FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE
(PRINLS2)

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)

Activo	Al 31 de diciembre de		Pasivo	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015		2016	2015
Disponibilidades	\$ 21	\$ 17	Otras cuentas por pagar		
Inversiones en valores (Nota 3)			Impuesto a la utilidad por pagar	\$ 461	\$ 321
Títulos para negociar	1,622,115	1,234,551	Acreedores por liquidación de operaciones (Nota 2b)	9,624	586
Deudores por reporto (Nota 4)	12,721	13,955	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,131	2,632
Cuentas por cobrar			Total del pasivo	13,216	3,539
Deudores por liquidación de operaciones (Nota 2b)	12,686	4,253	Capital contable (Nota 6)		
Deudores diversos	2,210	208	Capital contribuido:		
			Capital social	834,868	719,663
			Prima en venta de acciones	498,121	390,483
			Total del capital contribuido	1,332,989	1,110,146
			Capital ganado:		
			Resultados de ejercicios anteriores	139,299	99,138
			Resultado neto	164,249	40,161
			Total del capital ganado	303,548	139,299
Total del activo	\$ 1,649,753	\$ 1,252,984	Total del capital contable	1,636,537	1,249,445
			Total del pasivo y capital contable	\$ 1,649,753	\$ 1,252,984

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)	\$ 12,731	\$ 13,958

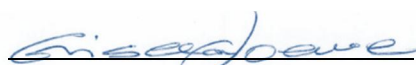
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

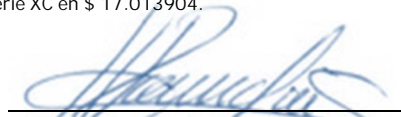
El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de \$ 834,868 y \$ 719,663, respectivamente.

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 todas 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 \$ 23.464941; a la serie FA en \$ 20.440594; a la serie FB en \$ 18.717466; a la serie FC en \$ 17.883701; a la serie MA en \$ 19.888879; a la serie MB en \$ 19.548342; a la serie MC en \$ 18.438114; a la serie XA en \$ 20.032092; a la serie XB en \$ 19.286949 y a la serie XC en \$ 19.101156. 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 \$ 20.38184; a la serie FA en \$ 18.053004; a la serie FB en \$ 16.706936; a la serie FC en \$ 16.075304; a la serie MA en \$ 17.502211; a la serie MB en \$ 17.353791; a la serie MC en \$ 16.513339; a la serie XA en \$ 17.6486; a la serie XB en \$ 17.169485 y a la serie XC en \$ 17.013904.


Lic. Gisela Laura Loewe Krieger
Contralor Normativo


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

PRINCIPAL SAM II, S.A. DE C.V.,
FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE
(PRINLS2)

Administrado por Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Operadora de Fondos de Inversión
Calzada del Valle No.112 Ote. Piso 2, Col. Del Valle, San Pedro Garza Garcia, N.L. CP.662201

Estado 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
Disponibilidades													
0%	Disponibilidades sin restricción												
	40-002	9079985	CHD			1,000	1,000	-	\$ 20.466680	\$ 20	\$ 20.620000	\$ 21	
	Total disponibilidades					1,000	1,000			\$ 20		\$ 21	
Títulos para negociar													
90%	inversión en instrumentos de patrimonio neto												
Inversiones en Fondos de Inversión													
	PRINFMP	FFX	51		AAA/3	3,298,175	3,298,175	100,000,000	31.079536	\$ 102,506	32.065731	\$ 105,758	
	PRINFTR	FFX	51		AAA/5	2,651,368	2,651,368	175,000,000	11.096225	29,420	11.845696	31,407	
	PRINGLP	FFX	51		AAA/6	6,940,898	6,940,898	170,000,000	11.541418	80,108	11.548230	80,155	
	PRINMAS	FFX	51		AAA/4	12,078,531	12,078,531	75,000,000	16.901974	204,151	17.565871	212,170	
	PEMERGE	FF	52			9,836,099	9,836,099	199,900,000	14.299074	140,647	17.532416	172,451	
	PRGLOB	FF	52			819,620	819,620	239,900,000	17.237537	14,128	20.356443	16,685	
	PRINRVA	FF	52			15,743,449	15,743,449	100,000,000	13.432742	211,462	14.385765	226,482	
	PIFHYAC	ID	56SP			485,246	485,246	-	387.209367	187,892	501.684600	243,440	
	Total inversiones en Fondos de Inversión					51,853,386	51,853,386			970,314		1,088,548	
Otros													
	IVVPESO	ISHRS	1B		MEDIA	2,807,700	2,807,700	61,400,000	31.689239	88,974	32.950000	92,514	
	ACWI	*	1ISP			106,675	106,675	89,800,000	1,218.678727	130,003	1,220.085400	130,153	
	EZU	*	1ISP			20,420	20,420	222,600,000	636.143021	12,990	713.452000	14,569	
	IEV	*	1ISP			13,622	13,622	60,300,000	701.971749	9,562	800.262200	10,901	
	ITB	*	1ISP			50,060	50,060	47,200,000	566.503278	28,359	566.637600	28,366	
	IYF	*	1ISP			1,900	1,900	16,750,000	2,106.400000	4,002	2,092.105200	3,975	
	QUAL	*	1ISP			33,915	33,915	41,300,000	1,217.446923	41,290	1,424.842000	48,323	
	VGT	*	1ISP			13,785	13,785	81,782,912	2,218.788754	30,586	2,505.330000	34,536	
	VHT	*	1ISP			10,510	10,510	42,508,207	2,448.013806	25,729	2,613.997400	27,473	
	VLUE	*	1ISP			8,650	8,650	12,000,000	1,407.191329	12,172	1,447.317800	12,519	
	Total inversión en instrumentos de patrimonio neto					3,067,237	3,057,237			383,667		403,329	

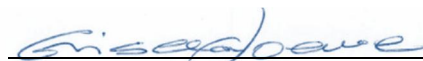
2016

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valuar	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
9%	Inversión en títulos de deuda												
	Valores gubernamentales												
	BONOS	260305	M	5.75	AAA(mex)	275,000	275,000	1,126,012,000	\$ 95.952770	\$ 26,387	\$ 90.522154	\$ 24,894	3,349
	BONOS	290531	M	8.50	AAA(mex)	30,500	30,500	999,532,000	120.622157	3,679	107.013978	3,264	4,532
	BONOS	361120	M	10.00	AAA(mex)	29,000	29,000	630,396,000	139.719073	4,052	121.935303	3,536	7,262
	UDIBONO	201210	S	2.50	AAA(mex)	8,955	-	182,640,000	558.363684	5,000	559.013614	5,006	1,439
	UDIBONO	220609	S	2.00	AAA(mex)	96,658	96,658	220,526,000	512.921816	49,578	538.646430	52,064	1,984
	UDIBONO	251204	S	4.50	AAA(mex)	38,623	38,623	382,196,000	601.737964	23,241	625.984812	24,177	3,258
	UDIBONO	351122	S	4.50	AAA(mex)	28,031	28,031	247,387,000	600.696301	16,838	617.051204	17,297	6,898
	Total inversión en títulos de deuda					506,767	497,812			128,775		130,238	
	Total títulos para negociar					55,427,390	55,418,435			\$ 1,482,756		\$ 1,622,115	
1%	Deudores por reporto												
	BONDESD	190808	LD	5.70	AAA(mex)	127,805	127,805	396,737,000	99.485941	\$ 12,715	99.533.196	\$ 12,721	
	Total deudores por reporto					127,805	127,805			\$ 12,715		\$ 12,721	

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 SAM II, S.A. DE C.V.,
FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE
(PRINLS2)

Administrado por Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Operadora de Fondos de Inversión
Calzada del Valle No.112 Ote. Piso 2, Col. Del Valle, San Pedro Garza Garcia, N.L. CP.662201

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 valuar	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
Disponibilidades													
0%	Disponibilidades sin restricción												
	BANAMEX	9079985	CHD			1,000	1,000		\$ 16.99526	\$ 17	\$ 17.243800	\$ 17	
	Total disponibilidades					1,000	1,000			\$ 17		\$ 17	
Títulos para negociar													
93%	Inversión en instrumentos de patrimonio neto												
	Inversiones en Fondos de inversión												
	PRINFMP	FFX	51		AAA/3	1,864,133	1,864,133	100,000,000	30.339098	\$ 56,556	30.731373	\$ 57,287	
	PRINFTR	FFX	51		AAA/5	3,739,140	3,739,140	2,000,000,000	10.962632	40,991	11.038375	41,274	
	PRINGLP	FFX	51		AAA/6	5,247,941	5,247,941	2,000,000,000	11.065351	58,070	11.453605	60,108	
	PRINMAS	FFX	51		AAA/4	10,464,154	10,464,154	75,000,000	16.404183	171,656	16.796621	175,762	
	PEMERGE	FF	52			7,009,262	7,009,262	199,900,000	14.188454	99,451	13.708388	96,086	
	PRGLOB	FF	52			114,085	114,085	239,900,000	14.835185	1,692	16.079231	1,834	
	PRINRVA	FF	52			14,285,655	14,285,655	100,000,000	12.955820	185,082	13.183488	188,335	
	PGICLAE	ID	56SP			131,499	131,499	-	119.000604	15,649	99.324288	13,061	
	PIFEMIA	ID	56SP			4,568	4,568	-	734.739560	3,356	739.414144	3,378	
	PIFGEIA	ID	56SP			666,525	666,525	-	315.326313	210,173	361.430048	240,902	
	PIFGPSU	ID	56SP			191,141	191,141	-	156.172862	29,851	186.405478	35,630	
	PIFHYAC	ID	56SP			444,874	444,874	-	338.338986	150,518	367.982692	163,706	
	Total inversiones en Fondos de inversión					44,162,977	44,162,977			1,023,045		1,077,363	
Otros													
	DFJ	*	1ISP			4,845	4,845	6,850,000	909.048297	4,404	975.309328	4,725	
	EWJ	*	1ISP			35,150	35,150	1,620,600,000	202.321610	7,112	208.994856	7,346	
	EZU	*	1ISP			14,635	14,635	409,200,000	604.315914	8,844	604.222752	8,843	
	IEV	*	1ISP			19,767	19,767	68,300,000	691.125510	13,661	691.648818	13,672	
	QUAL	*	1ISP			20,720	20,720	28,600,000	1011.671107	20,962	1113.432166	23,070	
	USMV	*	1ISP			25,085	25,085	170,000,000	692.436456	17,370	721.135716	18,090	
	VGTV	*	1ISP			4,190	4,190	76,343,256	1738.412401	7,284	1867.331102	7,824	
	Total otros					124,392	124,392			79,637		83,570	
	Total inversión en instrumentos de patrimonio neto					44,287,369	44,287,369			1,102,682		1,160,933	

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
6%	Inversión en títulos de deuda												
	Valores gubernamentales												
	BONOS	210610	M	6.50		108,000	108,000	1,874,748,489 \$	105.195607	\$ 11,361	\$ 104.011027	\$ 11,233	1,984
	BONOS	220609	M	6.50		70,000	70,000	1,147,276,131	104.387509	7,307	103.530007	7,247	2,348
	BONOS	231207	M	8.00		31,000	31,000	940,406,293	116.150384	3,601	112.663052	3,493	2,894
	BONOS	241205	M	10.00		47,000	47,000	2,499,639,517	126.958783	5,967	127.307867	5,983	3,258
	BONOS	260305	M	5.75		20,000	20,000	263,441,053	97.224429	1,944	97.971095	1,959	3,713
	UDIBONO	220609	S	2.00		57,098	57,098	212,506,964	512.626179	29,270	503.355191	28,741	2,348
	UDIBONO	251204	S	4.50		13,301	13,301	267,613,540	602.259810	8,011	592.182116	7,877	3,622
	UDIBONO	351122	S	4.50		12,007	12,007	221,337,535	622.851648	7,479	590.037480	7,085	7,262
	Total inversión en títulos de deuda					<u>358,406</u>	<u>358,406</u>			<u>74,940</u>		<u>73,618</u>	
	Total títulos para negociar					<u>44,645,775</u>	<u>44,645,775</u>			<u>\$ 1,177,622</u>		<u>\$ 1,234,551</u>	
1%	Deudores por reporto												
	BONDESD	180628	LD	3.18	AAA(mex)	<u>140,490</u>	<u>140,490</u>	246,030,862	99.291642	\$ 13,949	99.328049	\$ 13,955	
	Total deudores por reporto					<u>140,490</u>	<u>140,490</u>			<u>\$ 13,949</u>		<u>\$ 13,955</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 SAM II, S.A. DE C.V.,
FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE
(PRINLS2)

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)


(Notas 1 y 2)

	2016	2015
Resultado por valuación a valor razonable	\$ 139,359	\$ 56,929
Resultado por compraventa (Nota 9)	50,921	5,344
Ingresos por intereses (Nota 9)	8,068	3,712
Total de ingresos de la operación	198,348	65,985
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora (Nota 5b)	24,735	18,757
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	545	576
Gastos por intereses	701	24
Gastos de administración	7,778	6,336
Otros gastos	340	131
Total de egresos de la operación	34,099	25,824
Resultado neto	\$ 164,249	\$ 40,161

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 al Fondo, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el Fondo durante los 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 fueron aprobados por el Consejo de Administración de Principal Fondos de Inversión S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero, Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, 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 SAM II, S.A. DE C.V.,
FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE
(PRINLS2)

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)

1. Marco de operaciones y aprobación de los estados financieros

a) Marco de operaciones

Principal SAM II, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (el Fondo), fue constituido el 15 de mayo del 2008, inició operaciones con el público inversionista el 4 de julio de ese mismo año. Se clasifica como un fondo de inversión discrecional, 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 valores de renta variable e 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 PRINLS2, representativas de su capital social. Las operaciones que realiza serán en todo momento de acuerdo al régimen de inversión establecido. 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 acciones de otros fondos de inversión en instrumentos de deuda y de renta variable nacionales o extranjeros.

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 15,159. El 21 de octubre de 2015, la Comisión emitió opinión favorable a la transformación de Principal SAM II, 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, 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 contable 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:

- Los dividendos en acciones se registran afectando simultáneamente el número de acciones de la emisora correspondiente y el costo promedio por acción, lo equivalente a registrar el dividendo en acciones a valor cero.
- 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.
- Las acciones de fondos de inversión se valúan a su 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.
- La utilidad o pérdida en cambios proveniente de las inversiones en valores denominadas en moneda extranjera se reconoce en los resultados del ejercicio, en el rubro Resultado por compraventa.
- Los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto (acciones) se registran en el rubro de inversiones en valores afectando los resultados del ejercicio (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.

6.

- Los costos de transacción por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen 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.

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 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 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).

e) Operaciones de reporto

En las operaciones de reporto, actuando el Fondo como reportadora, 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.

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 el monto por cobrar o por pagar concertado a la fecha de operación, en tanto no se efectúa la liquidación de las mismas. 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, S.A. de C.V. 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).

8.

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 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

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 \$ 3,492 y \$ 2,296, respectivamente (Nota 9).

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los dividendos recibidos en efectivo por inversiones en renta variable ascendieron a \$ 3,341 y \$ 1,117, respectivamente (Nota 9).

4. Deudores por reporto

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

El monto de los intereses por reporto reconocidos en los resultados del ejercicio 2016 y 2015, ascienden a \$ 475 y \$ 267, respectivamente (Nota 9).

- Colaterales recibidos por la entidad

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los colaterales recibidos por la entidad se integran por bonos gubernamentales, con un valor razonable de \$ 12,731 y \$ 13,958, respectivamente.

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.

10.

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. | - Fónдика - Zur, S.A de C.V. |

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

- Servicios de contabilidad y valuación de acciones

El Fondo a través de su Operadora contrata los servicios de contabilidad y valuación de acciones con COVAF, S.A. de C.V., 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.	\$ 2,911	\$ 2,420
Egresos:		
Socio fundador		
Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V.	\$ 24,735	\$ 18,757

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 en ambos años, representado por 100,000 acciones de la serie "A", y un capital variable de \$ 833,868 y \$ 718,663, respectivamente, representado por 83,386,783 y 71,866,327 acciones ordinarias de las series "FA", "FB", "FC", "FF", "MA", "MB", "MC", "XA", "XB" y "XC", 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 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	\$ 23.464941	\$ 2,347	-	
FA	2,000,000	(1,579,925)	420,075	200,000,000	(157,992,499)	42,007,501	20.440594	858,658	1.40%	
FB	2,000,000	(1,776,422)	223,578	200,000,000	(177,642,202)	22,357,798	18.717466	418,481	2.30%	
FC	2,000,000	(1,906,094)	93,906	200,000,000	(190,609,372)	9,390,628	17.883701	167,939	2.90%	
FF	1,999,000	(1,999,000)		199,900,000	(199,900,000)		0.000000		n.a	
MA	2,000,000	(1,942,439)	57,561	200,000,000	(194,243,874)	5,756,126	19.888879	114,483	1.10%	
MB	2,000,000	(1,999,984)	16	200,000,000	(199,998,384)	1,616	19.548342	32	1.90%	
MC	2,000,000	(1,997,700)	2,300	200,000,000	(199,770,026)	229,974	18.438114	4,240	2.61%	
XA	2,000,000	(1,991,966)	8,034	200,000,000	(199,196,647)	803,353	20.032092	16,093	1.40%	
XB	2,000,000	(1,998,845)	1,155	200,000,000	(199,884,465)	115,535	19.286949	2,228	2.30%	
XC	2,000,000	(1,972,757)	27,243	200,000,000	(197,275,748)	2,724,252	19.101156	52,036	2.35%	
Total	\$ 20,000,000	\$ (19,165,132)	\$ 834,868	2,000,000,000	(1,916,513,217)	83,486,783		\$ 1,636,537	(*)	

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

12.

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	\$ 20.381840	\$ 2,038	-
FA	2,000,000	(1,651,525)	348,475	200,000,000	(165,152,535)	34,847,465	18.053004	629,101	1.40%
FB	2,000,000	(1,798,646)	201,354	200,000,000	(179,864,641)	20,135,359	16.706936	336,400	2.30%
FC	2,000,000	(1,913,298)	86,702	200,000,000	(191,329,744)	8,670,256	16.075304	139,377	2.90%
FF	1,999,000	(1,999,000)	-	199,900,000	(199,900,000)	-	-	-	n.a
MA	2,000,000	(1,947,463)	52,537	200,000,000	(194,746,340)	5,253,660	17.502211	91,951	1.10%
MB	2,000,000	(1,999,997)	3	200,000,000	(199,999,694)	306	17.353791	5	1.90%
MC	2,000,000	(1,998,114)	1,886	200,000,000	(199,811,389)	188,611	16.513339	3,114	2.61%
XA	2,000,000	(1,995,113)	4,887	200,000,000	(199,511,244)	488,756	17.648600	8,626	1.40%
XB	2,000,000	(1,999,464)	536	200,000,000	(199,946,430)	53,570	17.169485	920	2.30%
XC	2,000,000	(1,977,717)	22,283	200,000,000	(197,771,656)	2,228,344	17.013904	37,913	2.35%
Total	\$ 20,000,000	\$ (19,280,337)	\$ 719,663	2,000,000,000	(1,928,033,673)	71,966,327		\$ 1,249,445	(*)

(*) El valor de mercado total de las acciones en circulación de la Sociedad 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 y personas morales contribuyentes, 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.

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	\$ 164,249	\$ 40,161
Promedio ponderado de las acciones en circulación	74,737,152	58,427,256
Resultado por acción (pesos)	<u>\$ 2.197689</u>	<u>\$ 0.687368</u>

14.

9. Ingresos de la operación

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el resultado por compraventa asciende a \$ 50,921 y \$ 5,344, 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)	\$ 3,492	\$ 2,296
Dividendos en instrumentos de patrimonio neto (Nota 3)	3,341	1,117
Utilidad por valorización	760	32
Operaciones de reporto (Nota 4)	475	267
	<u>\$ 8,068</u>	<u>\$ 3,712</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.

- Riesgos a que está expuesta el Fondo

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

Riegos 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.
- 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 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 31 de diciembre de 2015, fue de 0.451% y 0.327%, respectivamente, cumpliendo con los límites establecidos para el Fondo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2016, el límite máximo del VaR aprobado por el Fondo fue del 1.89%.



Lic. Gisela Laura Loewe Krieger
Contralor Normativo



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