

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO	PASIVO		
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>		
Caja	<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a entregar)</b>		
Bancos	<b>COLATERALES VENDIDOS</b>		
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTIA</b>	<b>DERIVADOS</b>		
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	Con fines de negociacion		
Efectivo	Con fines de cobertura		
Valores	<b>AJUSTE DE VAL. POR COBERT. DE ACT. FIN.</b>		
Otros activos	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>108,402</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	Impuestos a la utilidad por pagar	67	
1,007,307	Aport. P/ Fut. Aum. de Cap. Pend. de Formaliza		
Titulos para negociar sin restriccion	Acreeedores por liquidacion de operaciones	106,043	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper	Acciones propias		
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper	Compraventa de divisas		
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. (otros)	Inversiones en valores	106,043	
<b>DEUDORES POR REPORTO</b>	Reportos		
434,489	Prestamo de valores		
<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a recibir)</b>	Derivados		
<b>DERIVADOS</b>	Acreeedores por cuentas de margen		
Con fines de negociacion	Acreeedores por colaterales recibidos en efecti		
Con fines de cobertura	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	2,292	
<b>AJUSTE DE VAL. POR COBER. DE ACT. FIN.</b>	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)</b>		
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>		
Deudores por liquidacion de operaciones	<b>TOTAL DE PASIVO</b>		<b>108,402</b>
-	<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Acciones propias	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>		<b>825,183</b>
Compraventa de divisas	Capital Social	1,061,867	
Inversiones en valores	Capital Social No Exhibido		
-	Aport. P/Fut. Aum. de Cap. Acord. en Asam. Acc		
Reportos	Prima en Venta de Acciones	-	236,683
Prestamo de valores	<b>CAPITAL GANADO</b>		<b>508,211</b>
Derivados	Reservas de Capital		
Deudores por cuentas de margen	Reserva por Adquisición de Acciones Propias		
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	Resultado de Ejercicios Anteriores	410,913	
Deudores diversos	Res. por Valuac. de Inst. de Cob. de Flujo Efe		
Estimacion por Irrecup. o Difícil Cobro	Res. por Valuac. de Inv. Perm. en Accs. de E.		
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>	Resultado Neto	97,298	
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>		<b>1,333,394</b>
<b>INV. PERMANENTES EN ACCS. DE EMP. PROMOVIDAS</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		<b>1,441,796</b>
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
<b>OTROS ACTIVOS</b>	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES		
Cargos diferidos	CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	20,000,000	
Pagos anticipados	ACCIONES EMITIDAS	2,000,000,000	
-	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	434,493	
Intangibles	COL. REC. Y VENDIDOS O ENT. EN GTIA POR LA ENT.		
Otros activos a corto y largo plazo	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO		
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>			
1,441,796			

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 es de 1,061,867 miles de pesos"

El presente balance general se formuló 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 reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V., OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en 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 la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 14.785557 | F0 11.686724 | F1 10.946642 | F2 12.599336 | F3 13.356718 | M1 12.432110 | X1 13.341599 | X3 12.527495 |

**PRINCIPAL RV, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE**

ADMINISTRADO POR PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION S.A. DE C.V. OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO CALZADA DEL VALLE No. 112 OTE. COL. DEL VALLE, SAN PEDRO GARZA GARCIA, NUEVO LEON, MEXICO, CP 66220



**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	
Caja		<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a entregar)</b>	
Bancos		<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTIA</b>		<b>DERIVADOS</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>		Con fines de negociacion	
Efectivo		Con fines de cobertura	
Valores		<b>AJUSTE DE VAL. POR COBERT. DE ACT. FIN.</b>	
Otros activos		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>351</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>608,529</b>	Impuestos a la utilidad por pagar	18
Titulos para negociar sin restriccion		Aport. P/ Fut. Aum. de Cap. Pend. de Formaliza	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acreedores por liquidacion de operaciones	10
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acciones propias	10
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. (otros)		Compraventa de divisas	
<b>DEUDORES POR REPORTO</b>	<b>5,837</b>	Inversiones en valores	
<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a recibir)</b>		Reportos	
<b>DERIVADOS</b>		Prestamo de valores	
Con fines de negociacion		Derivados	
Con fines de cobertura		Acreedores por cuentas de margen	
<b>AJUSTE DE VAL. POR COBER. DE ACT. FIN.</b>		Acreedores por colaterales recibidos en efecti	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>23,061</b>	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	323
Deudores por liquidacion de operaciones	59	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)</b>	
Acciones propias	59	<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	
Compraventa de divisas		<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>351</b>
Inversiones en valores	-	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Reportos		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>418,734</b>
Prestamo de valores		Capital Social	307,866
Derivados		Capital Social No Exhibido	
Deudores por cuentas de margen		Aport. P/Fut. Aum. de Cap. Acord. en Asam. Acc	
Deudores por colaterales otorgados en efectivo		Prima en Venta de Acciones	110,868
Deudores diversos	23,002	<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>218,342</b>
Estimacion por Irrecup. o Dificil Cobro		Reservas de Capital	
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>		Reserva por Adquisición de Acciones Propias	
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>		Resultado de Ejercicios Anteriores	140,596
<b>INV. PERMANENTES EN ACCS. DE EMP. PROMOVIDAS</b>		Res. por Valuac. de Inst. de Cob. de Flujo Efe	
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)</b>		Res. por Valuac. de Inv. Perm. en Accs. de E.	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado Neto	77,746
Cargos diferidos		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>637,076</b>
Pagos anticipados		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>637,427</b>
Intangibles		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
Otros activos a corto y largo plazo		<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>637,427</b>	CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	20,000,000
		ACCIONES EMITIDAS	2,000,000,000
		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	5,837
		COL. REC. Y VENDIDOS O ENT. EN GTIA POR LA ENT.	
		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 es de 307,866 miles de pesos"

El presente balance general se formuló 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 reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V., OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en 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 la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 21.790530 | FA 18.316958 | FB 16.390737 | FC 15.502363 | MC 17.222938 | XA 20.676029 | XC 16.967302 | EC 20.206405 | FFR 20.759967 |

**LUIS FERNANDO LOZANO ALPUCHE**  
DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

**MARÍA DE JESÚS LÓPEZ HERRERA**  
CONTRALOR NORMATIVO

**PRINCIPAL HORIZONTE E, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE**

ADMINISTRADO POR PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION S.A. DE C.V. OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO CALZADA DEL VALLE No. 112 OTE. COL. DEL VALLE, SAN PEDRO GARZA GARCIA, NUEVO LEON, MEXICO, CP 66220



**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	
Caja		<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a entregar)</b>	
Bancos		<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTIA</b>		<b>DERIVADOS</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>		Con fines de negociacion	
Efectivo		Con fines de cobertura	
Valores		<b>AJUSTE DE VAL. POR COBERT. DE ACT. FIN.</b>	
Otros activos		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>253</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>226,693</b>	Impuestos a la utilidad por pagar	7
Titulos para negociar sin restriccion		Aport. P/ Fut. Aum. de Cap. Pend. de Formaliza	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acreedores por liquidacion de operaciones	5
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acciones propias	5
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. (otros)		Compraventa de divisas	
<b>DEUDORES POR REPORTO</b>	<b>4,045</b>	Inversiones en valores	
<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a recibir)</b>		Reportos	
<b>DERIVADOS</b>		Prestamo de valores	
Con fines de negociacion		Derivados	
Con fines de cobertura		Acreedores por cuentas de margen	
<b>AJUSTE DE VAL. POR COBER. DE ACT. FIN.</b>		Acreedores por colaterales recibidos en efecti	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>2,110</b>	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	241
Deudores por liquidacion de operaciones	223	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)</b>	
Acciones propias	222	<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	
Compraventa de divisas		<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>253</b>
Inversiones en valores	-	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Reportos		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>193,370</b>
Prestamo de valores		Capital Social	118,857
Derivados		Capital Social No Exhibido	
Deudores por cuentas de margen		Aport. P/Fut. Aum. de Cap. Acord. en Asam. Acc	
Deudores por colaterales otorgados en efectivo		Prima en Venta de Acciones	74,513
Deudores diversos	1,887	<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>39,224</b>
Estimacion por Irrecup. o Dificil Cobro		Reservas de Capital	
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>		Reserva por Adquisición de Acciones Propias	
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>		Resultado de Ejercicios Anteriores	31,227
<b>INV. PERMANENTES EN ACCS. DE EMP. PROMOVIDAS</b>		Res. por Valuac. de Inst. de Cob. de Flujo Efe	
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)</b>		Res. por Valuac. de Inv. Perm. en Accs. de E.	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado Neto	7,997
Cargos diferidos		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>232,594</b>
Pagos anticipados		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>232,847</b>
Intangibles		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
Otros activos a corto y largo plazo		<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>232,847</b>	<b>CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO</b>	80,000,000
		<b>ACCIONES EMITIDAS</b>	8,000,000,000
		<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	4,045
		<b>COL. REC. Y VENDIDOS O ENT. EN GTIA POR LA ENT.</b>	
		<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 es de 118,857 miles de pesos"

El presente balance general se formuló 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 reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V., OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en 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 la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 21.092200 | EC 19.930439 | FC 17.933438 | FB 18.318260 | FA 19.112971 | FFR 20.678457 | MC 19.723213 | XC 19.694434 |

**LUIS FERNANDO LOZANO ALPUCHE**  
DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

**MARÍA DE JESÚS LÓPEZ HERRERA**  
CONTRALOR NORMATIVO

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	
Caja		<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a entregar)</b>	
Bancos		<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTIA</b>		<b>DERIVADOS</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>		Con fines de negociacion	
Efectivo		Con fines de cobertura	
Valores		<b>AJUSTE DE VAL. POR COBERT. DE ACT. FIN.</b>	
Otros activos		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>995,266</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>8,142,529</b>	Impuestos a la utilidad por pagar	6,034
Titulos para negociar sin restriccion		Aport. P/ Fut. Aum. de Cap. Pend. de Formaliza	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acreedores por liquidacion de operaciones	981,876
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acciones propias	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. (otros)		Compraventa de divisas	
<b>DEUDORES POR REPORTE</b>	<b>4,040,671</b>	Inversiones en valores	981,876
<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a recibir)</b>		Reportos	
<b>DERIVADOS</b>		Prestamo de valores	
Con fines de negociacion		Derivados	
Con fines de cobertura		Acreedores por cuentas de margen	
<b>AJUSTE DE VAL. POR COBER. DE ACT. FIN.</b>		Acreedores por colaterales recibidos en efecti	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	7,356
Deudores por liquidacion de operaciones		<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)</b>	
Acciones propias		<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	
Compraventa de divisas		<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>995,266</b>
Inversiones en valores		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Reportos		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>7,330,529</b>
Prestamo de valores		Capital Social	5,212,170
Derivados		Capital Social No Exhibido	
Deudores por cuentas de margen		Aport. P/Fut. Aum. de Cap. Acord. en Asam. Acc	
Deudores por colaterales otorgados en efectivo		Prima en Venta de Acciones	2,118,359
Deudores diversos		<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>3,857,405</b>
Estimacion por Irrecup. o Difícil Cobro		Reservas de Capital	
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>		Reserva por Adquisición de Acciones Propias	
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>		Resultado de Ejercicios Anteriores	3,042,210
<b>INV. PERMANENTES EN ACCS. DE EMP. PROMOVIDAS</b>		Res. por Valuac. de Inst. de Cob. de Flujo Efe	
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)</b>		Res. por Valuac. de Inv. Perm. en Accs. de E.	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado Neto	815,195
Cargos diferidos		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>11,187,934</b>
Pagos anticipados		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>12,183,200</b>
Intangibles		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
Otros activos a corto y largo plazo		<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>12,183,200</b>	<b>CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO</b>	90,000,000
		<b>ACCIONES EMITIDAS</b>	9,000,000,000
		<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	4,040,249
		<b>COL. REC. Y VENDIDOS O ENT. EN GTIA POR LA ENT.</b>	
		<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 es de 5,212,170 miles de pesos"

El presente balance general se formuló 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 reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V., OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en 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 la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 22.788743 | F1 16.170708 | F2 17.651283 | F3 18.530952 | M1 20.718283 | M2 16.492342 | X1 21.682491 | X2 23.483064 | X3 19.874275 | X4 24.198867 | X5 17.987399 | F4 20.419613 | X6 20.968677 |  
 | F0 19.738227 | M3 19.203771 | FFX 23.256522 | F5 21.634913 | M4 21.638680 | X7 21.545834 | X8 22.362849 | EC 21.227670 | FB 21.486341 |

**PRINCIPAL S, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA**

ADMINISTRADO POR PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION S.A. DE C.V. OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO CALZADA DEL VALLE No. 112 OTE. COL. DEL VALLE, SAN PEDRO GARZA GARCIA, NUEVO LEON, MEXICO, CP 66220



**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras en miles de pesos)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	
Caja		<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a entregar)</b>	
Bancos		<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTIA</b>		<b>DERIVADOS</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>		Con fines de negociacion	
Efectivo		Con fines de cobertura	
Valores		<b>AJUSTE DE VAL. POR COBERT. DE ACT. FIN.</b>	
Otros activos		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>127,803</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>1,101,525</b>	Impuestos a la utilidad por pagar	166
Titulos para negociar sin restriccion		Aport. P/ Fut. Aum. de Cap. Pend. de Formaliza	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acreedores por liquidacion de operaciones	126,662
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acciones propias	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. (otros)		Compraventa de divisas	
<b>DEUDORES POR REPORTE</b>	<b>451,190</b>	Inversiones en valores	126,662
<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a recibir)</b>		Reportos	
<b>DERIVADOS</b>		Prestamo de valores	
Con fines de negociacion		Derivados	
Con fines de cobertura		Acreedores por cuentas de margen	
<b>AJUSTE DE VAL. POR COBER. DE ACT. FIN.</b>		Acreedores por colaterales recibidos en efecti	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	974
Deudores por liquidacion de operaciones	-	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)</b>	
Acciones propias		<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	
Compraventa de divisas		<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>127,803</b>
Inversiones en valores	-	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Reportos		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>481,362</b>
Prestamo de valores		Capital Social	356,409
Derivados		Capital Social No Exhibido	
Deudores por cuentas de margen		Aport. P/Fut. Aum. de Cap. Acord. en Asam. Acc	
Deudores por colaterales otorgados en efectivo		Prima en Venta de Acciones	124,953
Deudores diversos		<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>943,551</b>
Estimacion por Irrecup. o Dificil Cobro		Reservas de Capital	
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>		Reserva por Adquisicïon de Acciones Propias	
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>		Resultado de Ejercicios Anteriores	827,527
<b>INV. PERMANENTES EN ACCS. DE EMP. PROMOVIDAS</b>		Res. por Valuac. de Inst. de Cob. de Flujo Efe	
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)</b>		Res. por Valuac. de Inv. Perm. en Accs. de E.	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado Neto	116,024
Cargos diferidos	-	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,424,913</b>
Pagos anticipados		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,552,716</b>
Intangibles		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
Otros activos a corto y largo plazo		<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1,552,716</b>	<b>CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO</b>	20,000,000
		<b>ACCIONES EMITIDAS</b>	2,000,000,000
		<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	451,195
		<b>COL. REC. Y VENDIDOS O ENT. EN GTIA POR LA ENT.</b>	
		<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	

\*El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 es de 124,953 miles de pesos\*

El presente balance general se formuló 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 reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V., OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en 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 la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 35.577653 | F1 29.069925 | F2 34.086606 | F3 35.750057 | F4 38.238945 | M1 36.012576 | M2 38.711555 | X2 40.258778 | F0 29.830281 | X4 39.961301 | FFX 40.611649 | X7 39.991589 | EC 39.548677 |

**LUIS FERNANDO LOZANO ALPUCHE**  
DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

**MARÍA DE JESÚS LÓPEZ HERRERA**  
CONTRALOR NORMATIVO

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO		
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>		
Caja		<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a entregar)</b>		
Bancos		<b>COLATERALES VENDIDOS</b>		
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTIA</b>		<b>DERIVADOS</b>		
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>		Con fines de negociacion		
Efectivo		Con fines de cobertura		
Valores		<b>AJUSTE DE VAL. POR COBERT. DE ACT. FIN.</b>		
Otros activos				
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>815,076</b>	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>21,118</b>
Titulos para negociar sin restriccion		Impuestos a la utilidad por pagar	14	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Aport. P/ Fut. Aum. de Cap. Pend. de Formaliza		
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acreedores por liquidacion de operaciones	20,660	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. (otros)		Acciones propias		
		Compraventa de divisas		
<b>DEUDORES POR REPORTO</b>	<b>93,966</b>	Inversiones en valores	20,660	
		Reportos		
<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a recibir)</b>		Prestamo de valores		
<b>DERIVADOS</b>		Derivados		
Con fines de negociacion		Acreedores por cuentas de margen		
Con fines de cobertura		Acreedores por colaterales recibidos en efecti		
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	444	
<b>AJUSTE DE VAL. POR COBER. DE ACT. FIN.</b>		<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)</b>		
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>		
Deudores por liquidacion de operaciones	-			
Acciones propias		<b>TOTAL DE PASIVO</b>		<b>21,118</b>
Compraventa de divisas				
Inversiones en valores		<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Reportos		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>		<b>671,035</b>
Prestamo de valores		Capital Social	618,109	
Derivados		Capital Social No Exhibido		
Deudores por cuentas de margen		Aport. P/Fut. Aum. de Cap. Acord. en Asam. Acc		
Deudores por colaterales otorgados en efectivo		Prima en Venta de Acciones	52,926	
Deudores diversos		<b>CAPITAL GANADO</b>		<b>216,889</b>
Estimacion por Irrecup. o Dificil Cobro		Reservas de Capital		
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>		Reserva por Adquisición de Acciones Propias		
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>		Resultado de Ejercicios Anteriores	143,441	
<b>INV. PERMANENTES EN ACCS. DE EMP. PROMOVIDAS</b>		Res. por Valuac. de Inst. de Cob. de Flujo Efe		
		Res. por Valuac. de Inv. Perm. en Accs. de E.		
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)</b>		Resultado Neto	73,448	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>		<b>887,924</b>
Cargos diferidos				
Pagos anticipados		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		<b>909,042</b>
Intangibles				
Otros activos a corto y largo plazo		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>909,042</b>	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES		
		CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	20,000,000	
		ACCIONES EMITIDAS	2,000,000,000	
		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	93,967	
		COL. REC. Y VENDIDOS O ENT. EN GTIA POR LA ENT.		
		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO		

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 es de 618,109 miles de pesos"

El presente balance general se formuló 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 reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V., OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en 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 la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 14.110544 | F0 12.604353 | F1 13.161365 | F2 13.284627 | M2 14.328923 | X1 13.635352 | X2 13.939014 | X3 14.151808 | FFX 14.615410 | EC 14.160389 |

**PRINCIPAL RV II, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE**

ADMINISTRADO POR PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION S.A. DE C.V. OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO CALZADA DEL VALLE No. 112 OTE. COL. DEL VALLE, SAN PEDRO GARZA GARCIA, NUEVO LEON, MEXICO, CP 66220



**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO		
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>		
Caja		<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a entregar)</b>		
Bancos		<b>COLATERALES VENDIDOS</b>		
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTIA</b>		<b>DERIVADOS</b>		
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>		Con fines de negociacion		
Efectivo		Con fines de cobertura		
Valores		<b>AJUSTE DE VAL. POR COBERT. DE ACT. FIN.</b>		
Otros activos				
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>122,113</b>	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>119</b>
Titulos para negociar sin restriccion		Impuestos a la utilidad por pagar	2	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Aport. P/ Fut. Aum. de Cap. Pend. de Formaliza		
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acreedores por liquidacion de operaciones		
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. (otros)		Acciones propias		
<b>DEUDORES POR REPORTO</b>	<b>940</b>	Compraventa de divisas		
<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a recibir)</b>		Inversiones en valores		
<b>DERIVADOS</b>		Reportos		
Con fines de negociacion		Prestamo de valores		
Con fines de cobertura		Derivados		
<b>AJUSTE DE VAL. POR COBER. DE ACT. FIN.</b>		Acreedores por cuentas de margen		
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>1,578</b>	Acreedores por colaterales recibidos en efecti		
Deudores por liquidacion de operaciones	-	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	118	
Acciones propias		<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)</b>		
Compraventa de divisas		<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>		
Inversiones en valores		<b>TOTAL DE PASIVO</b>		<b>119</b>
Reportos		<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Prestamo de valores		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>		<b>106,748</b>
Derivados		Capital Social	139,446	
Deudores por cuentas de margen		Capital Social No Exhibido		
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	1,578	Aport. P/Fut. Aum. de Cap. Acord. en Asam. Acc		
Deudores diversos		Prima en Venta de Acciones	-	32,698
Estimacion por Irrecup. o Dificil Cobro		<b>CAPITAL GANADO</b>		<b>17,764</b>
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>		Reservas de Capital		
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>		Reserva por Adquisición de Acciones Propias		
<b>INV. PERMANENTES EN ACCS. DE EMP. PROMOVIDAS</b>		Resultado de Ejercicios Anteriores	-	3,397
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)</b>		Res. por Valuac. de Inst. de Cob. de Flujo Efe		
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Res. por Valuac. de Inv. Perm. en Accs. de E.		
Cargos diferidos		Resultado Neto		21,160
Pagos anticipados		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>		<b>124,512</b>
Intangibles		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		<b>124,631</b>
Otros activos a corto y largo plazo		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>124,631</b>	<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>		
		<b>CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO</b>	20,000,000	
		<b>ACCIONES EMITIDAS</b>	200,000,000	
		<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	940	
		<b>COL. REC. Y VENDIDOS O ENT. EN GTIA POR LA ENT.</b>		
		<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>		

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 es de 139,446 miles de pesos"

El presente balance general se formuló 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 reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V., OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en 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 la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras en miles de pesos)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	
Caja		<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a entregar)</b>	
Bancos		<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTIA</b>		<b>DERIVADOS</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>		Con fines de negociacion	
Efectivo		Con fines de cobertura	
Valores		<b>AJUSTE DE VAL. POR COBERT. DE ACT. FIN.</b>	
Otros activos		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>21,213</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>844,743</b>	Impuestos a la utilidad por pagar	100
Titulos para negociar sin restriccion		Aport. P/ Fut. Aum. de Cap. Pend. de Formaliza	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acreedores por liquidacion de operaciones	20,657
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acciones propias	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. (otros)		Compraventa de divisas	
<b>DEUDORES POR REPORTE</b>	<b>69,224</b>	Inversiones en valores	20,657
<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a recibir)</b>		Reportos	
<b>DERIVADOS</b>		Prestamo de valores	
Con fines de negociacion		Derivados	
Con fines de cobertura		Acreedores por cuentas de margen	
<b>AJUSTE DE VAL. POR COBER. DE ACT. FIN.</b>		Acreedores por colaterales recibidos en efecti	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	456
Deudores por liquidacion de operaciones	-	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)</b>	
Acciones propias		<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	
Compraventa de divisas		<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>21,213</b>
Inversiones en valores	-	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Reportos		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>732,298</b>
Prestamo de valores		Capital Social	621,324
Derivados		Capital Social No Exhibido	
Deudores por cuentas de margen		Aport. P/Fut. Aum. de Cap. Acord. en Asam. Acc	
Deudores por colaterales otorgados en efectivo		Prima en Venta de Acciones	110,974
Deudores diversos		<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>160,456</b>
Estimacion por Irrecup. o Dificil Cobro		Reservas de Capital	
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>		Reserva por Adquisición de Acciones Propias	
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>		Resultado de Ejercicios Anteriores	61,462
<b>INV. PERMANENTES EN ACCS. DE EMP. PROMOVIDAS</b>		Res. por Valuac. de Inst. de Cob. de Flujo Efe	
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)</b>		Res. por Valuac. de Inv. Perm. en Accs. de E.	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado Neto	98,994
Cargos diferidos	-	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>892,754</b>
Pagos anticipados		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>913,967</b>
Intangibles		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
Otros activos a corto y largo plazo		<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>913,967</b>	<b>CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO</b>	20,000,000
		<b>ACCIONES EMITIDAS</b>	2,000,000,000
		<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	69,225
		<b>COL. REC. Y VENDIDOS O ENT. EN GTIA POR LA ENT.</b>	
		<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 es de 621,324 miles de pesos"

El presente balance general se formuló 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 reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V., OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en 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 la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

[ A 14.148401 | F0 14.038474 | F1 13.925658 | F2 12.628370 | F3 12.861535 | F4 13.100646 | X1 14.316821 | X2 14.542300 | X3 14.179309 | FFX 14.643326 | EC 14.352347 |

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras en miles de pesos)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	
Caja		<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a entregar)</b>	
Bancos		<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTIA</b>		<b>DERIVADOS</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>		Con fines de negociacion	
Efectivo		Con fines de cobertura	
Valores		<b>AJUSTE DE VAL. POR COBERT. DE ACT. FIN.</b>	
Otros activos		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>145</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>277,080</b>	Impuestos a la utilidad por pagar	3
Titulos para negociar sin restriccion		Aport. P/ Fut. Aum. de Cap. Pend. de Formaliza	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acreedores por liquidacion de operaciones	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acciones propias	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. (otros)		Compraventa de divisas	
<b>DEUDORES POR REPORTO</b>	<b>4,466</b>	Inversiones en valores	
<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a recibir)</b>		Reportos	
<b>DERIVADOS</b>		Prestamo de valores	
Con fines de negociacion		Derivados	
Con fines de cobertura		Acreedores por cuentas de margen	
<b>AJUSTE DE VAL. POR COBER. DE ACT. FIN.</b>		Acreedores por colaterales recibidos en efecti	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>891</b>	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	143
Deudores por liquidacion de operaciones	891	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)</b>	
Acciones propias		<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	<b>891</b>
Compraventa de divisas		<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>145</b>
Inversiones en valores	891	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Reportos		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>272,062</b>
Prestamo de valores		Capital Social	253,540
Derivados		Capital Social No Exhibido	
Deudores por cuentas de margen		Aport. P/Fut. Aum. de Cap. Acord. en Asam. Acc	
Deudores por colaterales otorgados en efectivo		Prima en Venta de Acciones	18,523
Deudores diversos	-	<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>10,229</b>
Estimacion por Irrecup. o Dificil Cobro		Reservas de Capital	
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>		Reserva por Adquisición de Acciones Propias	
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>		Resultado de Ejercicios Anteriores	- 20,494
<b>INV. PERMANENTES EN ACCS. DE EMP. PROMOVIDAS</b>		Res. por Valuac. de Inst. de Cob. de Flujo Efe	
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)</b>		Res. por Valuac. de Inv. Perm. en Accs. de E.	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado Neto	30,724
Cargos diferidos		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>282,291</b>
Pagos anticipados	-	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>282,437</b>
Intangibles		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
Otros activos a corto y largo plazo		<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>282,437</b>	<b>CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO</b>	20,000,000
		<b>ACCIONES EMITIDAS</b>	200,000,000
		<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	4,466
		<b>COL. REC. Y VENDIDOS O ENT. EN GTIA POR LA ENT.</b>	
		<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	

\*El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 es de 253,540 miles de pesos\*

El presente balance general se formuló 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 reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V., OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en 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 la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras en miles de pesos)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	
Caja		<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a entregar)</b>	
Bancos		<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTIA</b>		<b>DERIVADOS</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>		Con fines de negociacion	
Efectivo		Con fines de cobertura	
Valores		<b>AJUSTE DE VAL. POR COBERT. DE ACT. FIN.</b>	
Otros activos		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>675</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>94,150</b>	Impuestos a la utilidad por pagar	64
Títulos para negociar sin restriccion		Aport. P/ Fut. Aum. de Cap. Pend. de Formaliza	
Títulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acreedores por liquidacion de operaciones	421
Títulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acciones propias	421
Títulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. (otros)		Compraventa de divisas	
<b>DEUDORES POR REPORTE</b>	<b>5,515</b>	Inversiones en valores	
<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a recibir)</b>		Reportos	
<b>DERIVADOS</b>		Prestamo de valores	
Con fines de negociacion		Derivados	
Con fines de cobertura		Acreedores por cuentas de margen	
<b>AJUSTE DE VAL. POR COBER. DE ACT. FIN.</b>		Acreedores por colaterales recibidos en efecti	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>2,377</b>	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	190
Deudores por liquidacion de operaciones	2,306	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)</b>	
Acciones propias	2,306	<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	
Compraventa de divisas		<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>675</b>
Inversiones en valores	-	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Reportos		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>95,850</b>
Prestamo de valores		Capital Social	90,537
Derivados		Capital Social No Exhibido	
Deudores por cuentas de margen		Aport. P/Fut. Aum. de Cap. Acord. en Asam. Acc	
Deudores por colaterales otorgados en efectivo		Prima en Venta de Acciones	5,312
Deudores diversos	72	<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>5,518</b>
Estimacion por Irrecup. o Dificil Cobro		Reservas de Capital	
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>		Reserva por Adquisición de Acciones Propias	
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>		Resultado de Ejercicios Anteriores	677
<b>INV. PERMANENTES EN ACCS. DE EMP. PROMOVIDAS</b>		Res. por Valuac. de Inst. de Cob. de Flujo Efe	
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)</b>		Res. por Valuac. de Inv. Perm. en Accs. de E.	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado Neto	4,841
Cargos diferidos		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>101,367</b>
Pagos anticipados		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>102,043</b>
Intangibles		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
Otros activos a corto y largo plazo		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>102,043</b>	CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	20,000,000
		ACCIONES EMITIDAS	2,000,000,000
		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	5,515
		COL. REC. Y VENDIDOS O ENT. EN GTIA POR LA ENT.	
		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 es de 90,537 miles de pesos"

El presente balance general se formuló 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 reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V., OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en 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 la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 11.612608 | EC 11.288197 | FA 11.306517 | FB 11.148790 | FC 11.068164 | XA 11.416088 | XC 11.229368 |

**LUIS FERNANDO LOZANO ALPUCHE**  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

**MARÍA DE JESÚS LÓPEZ HERRERA**  
 CONTRALOR NORMATIVO

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>19 ACREEDORES POR REPORTE</b>	
Caja		<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a entregar)</b>	
Bancos	19	<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTIA</b>		<b>DERIVADOS</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>		Con fines de negociacion	
Efectivo		Con fines de cobertura	
Valores		<b>AJUSTE DE VAL. POR COBERT. DE ACT. FIN.</b>	
Otros activos		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>13,527</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>2,713,136</b>	Impuestos a la utilidad por pagar	1,536
Títulos para negociar sin restriccion		Aport. P/ Fut. Aum. de Cap. Pend. de Formaliza	
Títulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acreedores por liquidacion de operaciones	7,015
Títulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acciones propias	7,015
Títulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. (otros)		Compraventa de divisas	
<b>DEUDORES POR REPORTE</b>	<b>111,998</b>	Inversiones en valores	
<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a recibir)</b>		Reportos	
<b>DERIVADOS</b>		Prestamo de valores	
Con fines de negociacion		Derivados	
Con fines de cobertura		Acreedores por cuentas de margen	
<b>AJUSTE DE VAL. POR COBER. DE ACT. FIN.</b>		Acreedores por colaterales recibidos en efecti	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,977
Deudores por liquidacion de operaciones	20,429	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)</b>	
Acciones propias	20,428	<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	
Compraventa de divisas			
Inversiones en valores	-	<b>25,511</b>	
Reportos		<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>13,527</b>
Prestamo de valores		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Derivados		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>1,798,955</b>
Deudores por cuentas de margen		Capital Social	1,428,400
Deudores por colaterales otorgados en efectivo		Capital Social No Exhibido	
Deudores diversos	5,082	Aport. P/Fut. Aum. de Cap. Acord. en Asam. Acc	
Estimacion por Irrecup. o Dificil Cobro		Prima en Venta de Acciones	370,555
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>		<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>1,038,182</b>
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>		Reservas de Capital	
<b>INV. PERMANENTES EN ACCS. DE EMP. PROMOVIDAS</b>		Reserva por Adquisición de Acciones Propias	
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)</b>		Resultado de Ejercicios Anteriores	800,996
<b>OTROS ACTIVOS</b>	-	Res. por Valuac. de Inst. de Cob. de Flujo Efe	
Cargos diferidos		Res. por Valuac. de Inv. Perm. en Accs. de E.	
Pagos anticipados		Resultado Neto	237,186
Intangibles		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,837,137</b>
Otros activos a corto y largo plazo		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,850,665</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2,850,665</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	
		CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	20,000,000
		ACCIONES EMITIDAS	2,000,000,000
		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	112,000
		COL. REC. Y VENDIDOS O ENT. EN GTIA POR LA ENT.	
		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 es de 1,428,400 miles de pesos"

El presente balance general se formuló 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 reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V., OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en 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 la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

# PRINCIPAL SAM II, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE

ADMINISTRADO POR PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION S.A. DE C.V. OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO CALZADA DEL VALLE No. 112 OTE. COL. DEL VALLE, SAN PEDRO GARZA GARCIA, NUEVO LEON, MEXICO, CP 66220



## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>19 ACREEDORES POR REPORTO</b>	
Caja		<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a entregar)</b>	
Bancos	19	<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTIA</b>		<b>DERIVADOS</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>		Con fines de negociacion	
Efectivo		Con fines de cobertura	
Valores		<b>AJUSTE DE VAL. POR COBERT. DE ACT. FIN.</b>	
Otros activos		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>1,803,665</b>	<b>10,888</b>
Titulos para negociar sin restriccion		Impuestos a la utilidad por pagar	787
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Aport. P/ Fut. Aum. de Cap. Pend. de Formaliza	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acreeedores por liquidacion de operaciones	6,564
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. (otros)		Acciones propias	6,564
<b>DEUDORES POR REPORTO</b>		Compraventa de divisas	
<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a recibir)</b>		Inversiones en valores	
<b>DERIVADOS</b>		Reportos	
Con fines de negociacion		Prestamo de valores	
Con fines de cobertura		Derivados	
<b>AJUSTE DE VAL. POR COBER. DE ACT. FIN.</b>		Acreeedores por cuentas de margen	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		Acreeedores por colaterales recibidos en efecti	
Deudores por liquidacion de operaciones	20,807	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	3,537
Acciones propias	20,807	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)</b>	
Compraventa de divisas		<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	
Inversiones en valores	-	<b>35,126</b>	
Reportos		<b>TOTAL DE PASIVO</b>	
Prestamo de valores			<b>10,888</b>
Derivados		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Deudores por cuentas de margen		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
Deudores por colaterales otorgados en efectivo		Capital Social	825,056
Deudores diversos	14,319	Capital Social No Exhibido	
Estimacion por Irrecup. o Dificil Cobro		Aport. P/Fut. Aum. de Cap. Acord. en Asam. Acc	
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>		Prima en Venta de Acciones	475,243
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>		<b>CAPITAL GANADO</b>	
<b>INV. PERMANENTES EN ACCS. DE EMP. PROMOVIDAS</b>		Reservas de Capital	
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)</b>		Reserva por Adquisición de Acciones Propias	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado de Ejercicios Anteriores	390,868
Cargos diferidos		Res. por Valuac. de Inst. de Cob. de Flujo Efe	
Pagos anticipados	-	Res. por Valuac. de Inv. Perm. en Accs. de E.	
Intangibles		Resultado Neto	187,508
Otros activos a corto y largo plazo		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>1,889,562</b>	<b>1,878,674</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	
			<b>1,889,562</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>			
<b>CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO</b>			
			20,000,000
<b>ACCIONES EMITIDAS</b>			
			2,000,000,000
<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>			
			50,753
<b>COL. REC. Y VENDIDOS O ENT. EN GTIA POR LA ENT.</b>			
<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>			

\*El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 es de 825,056 miles de pesos\*

El presente balance general se formuló 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 reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V., OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en 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 la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 29.121775 | FA 24.096040 | FB 21.361749 | FC 19.975940 | MA 23.718372 | MB 22.810374 | MC 20.843807 | XA 23.868509 | XB 22.415155 | XC 22.019081 | EC 22.925182 |

**LUIS FERNANDO LOZANO ALPUCHE**  
DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

**MARÍA DE JESÚS LÓPEZ HERRERA**  
CONTRALOR NORMATIVO

**PRINCIPAL SAM III, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE**

ADMINISTRADO POR PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION S.A. DE C.V. OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO CALZADA DEL VALLE No. 112 OTE. COL. DEL VALLE, SAN PEDRO GARZA GARCIA, NUEVO LEON, MEXICO, CP 66220



**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras en miles de pesos)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>19 ACREEDORES POR REPORTE</b>	
Caja		<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a entregar)</b>	
Bancos	19	<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTIA</b>		<b>DERIVADOS</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>		Con fines de negociacion	
Efectivo		Con fines de cobertura	
Valores		<b>AJUSTE DE VAL. POR COBERT. DE ACT. FIN.</b>	
Otros activos		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>4,570</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>1,175,561</b>	Impuestos a la utilidad por pagar	364
Titulos para negociar sin restriccion		Aport. P/ Fut. Aum. de Cap. Pend. de Formaliza	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acreeedores por liquidacion de operaciones	1,440
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acciones propias	1,440
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. (otros)		Compraventa de divisas	-
<b>DEUDORES POR REPORTE</b>		Inversiones en valores	
<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a recibir)</b>		Reportos	
<b>DERIVADOS</b>	<b>9,975</b>	Prestamo de valores	
Con fines de negociacion		Derivados	
Con fines de cobertura		Acreeedores por cuentas de margen	
<b>AJUSTE DE VAL. POR COBER. DE ACT. FIN.</b>		Acreeedores por colaterales recibidos en efecti	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	2,766
Deudores por liquidacion de operaciones	370	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)</b>	
Acciones propias	370	<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	
Compraventa de divisas		<b>14,212</b>	
Inversiones en valores	-	<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>4,570</b>
Reportos		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Prestamo de valores		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>818,853</b>
Derivados		Capital Social	483,954
Deudores por cuentas de margen		Capital Social No Exhibido	
Deudores por colaterales otorgados en efectivo		Aport. P/Fut. Aum. de Cap. Acord. en Asam. Acc	
Deudores diversos	13,843	Prima en Venta de Acciones	334,899
Estimacion por Irrecup. o Dificil Cobro		<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>376,344</b>
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>		Reservas de Capital	
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>		Reserva por Adquisicïon de Acciones Propias	
<b>INV. PERMANENTES EN ACCS. DE EMP. PROMOVIDAS</b>		Resultado de Ejercicios Anteriores	241,981
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)</b>		Res. por Valuac. de Inst. de Cob. de Flujo Efe	
<b>OTROS ACTIVOS</b>	-	Res. por Valuac. de Inv. Perm. en Accs. de E.	
Cargos diferidos		Resultado Neto	134,364
Pagos anticipados		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,195,197</b>
Intangibles		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,199,767</b>
Otros activos a corto y largo plazo			
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1,199,767</b>		
		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	
		CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	20,000,000
		ACCIONES EMITIDAS	2,000,000,000
		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	9,975
		COL. REC. Y VENDIDOS O ENT. EN GTIA POR LA ENT.	
		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 es de 483,954 miles de pesos"

El presente balance general se formuló 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 reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V., OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en 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 la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 32.701107 | FA 26.716774 | FB 23.388156 | FC 22.193852 | MB 25.214273 | MC 23.852159 | XA 26.211507 | XB 24.426892 | XC 24.178067 | EC 25.343617 |

**LUIS FERNANDO LOZANO ALPUCHE**  
DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

**MARÍA DE JESÚS LÓPEZ HERRERA**  
CONTRALOR NORMATIVO

# PRINCIPAL DEUDA 1, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA

ADMINISTRADO POR PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION S.A. DE C.V. OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO  
CALZADA DEL VALLE No. 112 OTE. COL. DEL VALLE, SAN PEDRO GARZA GARCIA, NUEVO LEON, MEXICO, CP 66220



## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	
Caja		<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a entregar)</b>	
Bancos		<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTIA</b>		<b>DERIVADOS</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>		Con fines de negociacion	
Efectivo		Con fines de cobertura	
Valores		<b>AJUSTE DE VAL. POR COBERT. DE ACT. FIN.</b>	
Otros activos		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>186,297</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>1,485,599</b>	Impuestos a la utilidad por pagar	88
Titulos para negociar sin restriccion		Aport. P/ Fut. Aum. de Cap. Pend. de Formaliza	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acreedores por liquidacion de operaciones	184,593
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acciones propias	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. (otros)		Compraventa de divisas	
<b>DEUDORES POR REPORTO</b>	<b>804,818</b>	Inversiones en valores	184,593
<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a recibir)</b>		Reportos	
<b>DERIVADOS</b>		Prestamo de valores	
Con fines de negociacion		Derivados	
Con fines de cobertura		Acreedores por cuentas de margen	
<b>AJUSTE DE VAL. POR COBER. DE ACT. FIN.</b>		Acreedores por colaterales recibidos en efecti	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,617
Deudores por liquidacion de operaciones	-	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)</b>	
Acciones propias		<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	
Compraventa de divisas		<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>186,297</b>
Inversiones en valores	-	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Reportos		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>1,201,586</b>
Prestamo de valores		Capital Social	999,763
Derivados		Capital Social No Exhibido	
Deudores por cuentas de margen		Aport. P/Fut. Aum. de Cap. Acord. en Asam. Acc	
Deudores por colaterales otorgados en efectivo		Prima en Venta de Acciones	201,824
Deudores diversos		<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>902,533</b>
Estimacion por Irrecup. o Difícil Cobro		Reservas de Capital	
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>		Reserva por Adquisición de Acciones Propias	
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>		Resultado de Ejercicios Anteriores	715,215
<b>INV. PERMANENTES EN ACCS. DE EMP. PROMOVIDAS</b>		Res. por Valuac. de Inst. de Cob. de Flujo Efe	
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)</b>		Res. por Valuac. de Inv. Perm. en Accs. de E.	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado Neto	187,319
Cargos diferidos	-	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,104,120</b>
Pagos anticipados		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,290,417</b>
Intangibles		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
Otros activos a corto y largo plazo		<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2,290,417</b>	<b>CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO</b>	20,000,000
		<b>ACCIONES EMITIDAS</b>	2,000,000,000
		<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	804,827
		<b>COL. REC. Y VENDIDOS O ENT. EN GTIA POR LA ENT.</b>	
		<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	

\*El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 es de 999,763 miles de pesos\*

El presente balance general se formuló 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 reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V., OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en 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 la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 21.691821 | F0 16.525486 | F1 17.114031 | F2 17.716392 | F4 19.441089 | M1 18.560209 | M2 21.032500 | X1 21.263906 | X2 20.468336 | FA 18.435246 | FFX 22.065077 | X5 20.103706 |  
| X7 21.124466 | X3 19.786583 | EC 20.913572 |

**LUIS FERNANDO LOZANO ALPUCHE**  
DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

**MARÍA DE JESÚS LÓPEZ HERRERA**  
CONTRALOR NORMATIVO

**PRINCIPAL RV A1, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE**

ADMINISTRADO POR PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION S.A. DE C.V. OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO  
CALZADA DEL VALLE No. 112 OTE. COL. DEL VALLE, SAN PEDRO GARZA GARCIA, NUEVO LEON, MEXICO, CP 66220



**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	
Caja		<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a entregar)</b>	
Bancos		<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTIA</b>		<b>DERIVADOS</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>		Con fines de negociacion	
Efectivo		Con fines de cobertura	
Valores		<b>AJUSTE DE VAL. POR COBERT. DE ACT. FIN.</b>	
Otros activos		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>1,823</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>1,045,734</b>	Impuestos a la utilidad por pagar	7
Titulos para negociar sin restriccion		Aport. P/ Fut. Aum. de Cap. Pend. de Formaliza	
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acreedores por liquidacion de operaciones	836
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. En oper		Acciones propias	836
Titulos p/ neg. Rest. o dados en gtia. (otros)		Compraventa de divisas	
<b>DEUDORES POR REPORTO</b>	<b>2,786</b>	Inversiones en valores	
<b>PRESTAMO DE VALORES (Premios a recibir)</b>		Reportos	
<b>DERIVADOS</b>		Prestamo de valores	
Con fines de negociacion		Derivados	
Con fines de cobertura		Acreedores por cuentas de margen	
<b>AJUSTE DE VAL. POR COBER. DE ACT. FIN.</b>		Acreedores por colaterales recibidos en efecti	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>1,362</b>	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	979
Deudores por liquidacion de operaciones	536	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)</b>	
Acciones propias	536	<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	
Compraventa de divisas		<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>1,823</b>
Inversiones en valores	-	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Reportos		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>701,698</b>
Prestamo de valores		Capital Social	779,529
Derivados		Capital Social No Exhibido	
Deudores por cuentas de margen		Aport. P/Fut. Aum. de Cap. Acord. en Asam. Acc	
Deudores por colaterales otorgados en efectivo		Prima en Venta de Acciones	77,831
Deudores diversos	826	<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>346,361</b>
Estimacion por Irrecup. o Dificil Cobro		Reservas de Capital	
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>		Reserva por Adquisición de Acciones Propias	
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>		Resultado de Ejercicios Anteriores	266,528
<b>INV. PERMANENTES EN ACCS. DE EMP. PROMOVIDAS</b>		Res. por Valuac. de Inst. de Cob. de Flujo Efe	
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)</b>		Res. por Valuac. de Inv. Perm. en Accs. de E.	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado Neto	79,833
Cargos diferidos		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,048,059</b>
Pagos anticipados		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,049,882</b>
Intangibles		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
Otros activos a corto y largo plazo		<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1,049,882</b>	CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	20,000,000
		ACCIONES EMITIDAS	2,000,000,000
		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	2,786
		COL. REC. Y VENDIDOS O ENT. EN GTIA POR LA ENT.	
		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 es de 779,529 miles de pesos"

El presente balance general se formuló 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 reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de PRINCIPAL FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V., OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en 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 la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 15.735810 | FA 10.433306 | FB 10.035157 | FC 9.637788 | MA 10.421969 | MB 10.250491 | XA 11.478195 | XB 10.299582 | MC 10.743487 | XC 12.649829 | EC 12.858966 | FFR 15.013894 |

**LUIS FERNANDO LOZANO ALPUCHE**  
DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

**MARÍA DE JESÚS LÓPEZ HERRERA**  
CONTRALOR NORMATIVO