

**COMISIÓN NACIONAL DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO**  
**SIEFORE INVERCAP S.A DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN ESPECIALIZADA DE FONDOS PARA EL RETIRO**  
**SOCIEDAD DE INVERSIÓN BÁSICA**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

		[Cifras en miles de pesos]			
ACTIVO	2019	2018	PASIVO	2019	2018
<b>DISPONIBLE</b>			<b>OBLIGACIONES</b>		
Bancos moneda nacional	4,197	5,911	Acreedores	213	1,204
Bancos monedas extranjeras	64,706	55,489	Provisiones para gastos	287	268
	<b>68,903</b>	<b>61,400</b>	Pérdidas por realizar de Instrumentos Financieros Derivados (OTC)	-	356
			<b>Total PASIVO</b>	<b>500</b>	<b>1,828</b>
<b>INVERSIONES</b>			<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Inversión en valores de renta variable	90,121	158,434	<b>CAPITAL</b>		
Plus (Minus) valía en valores de renta variable	2,428	24,592	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>		
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	2,088,149	1,760,626	Capital Social pagado	1,175,148	1,110,774
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	128,423	98,893		1,294,468	1,262,941
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	797,818	764,631	Prima en venta de acciones	(119,320)	(152,167)
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	(18,837)	(36,221)	<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>1,987,018</b>	<b>1,800,475</b>
Inversión en instrumentos de deuda nacional en divisas distintas al peso	15,703	57,410	Resultados de ejercicios anteriores	1,898,250	1,698,227
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en divisas distintas al peso	5,387	19,206	RESULTADO DEL EJERCICIO	88,768	102,248
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	-	10,553	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>114,410</b>	<b>103,382</b>
Plus (Minus) valía en instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	-	(713)	Plus (Minus) valías	-	-
Inversión en FIBRAS	28,433	38,395		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,276,576</b>
Plus (Minus) valía en inversión en FIBRAS	(3,224)	(2,513)		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,277,076</b>
Aportaciones de Instrumentos Financieros Derivados Listados	-	3,010		<b>3,016,631</b>	<b>3,016,459</b>
Inversión en valores extranjeros de deuda	11,350	11,350			
Plus (Minus) valía en inversión en valores extranjeros de deuda	233	137			
Inversión en instrumentos de deuda por reporto	27,975	14,975			
Plus (Minus) valía en valores por reporto	2	-			
	<b>3,173,961</b>	<b>2,922,765</b>			
<b>DEUDORES DIVERSOS</b>					
Liquidadora	-	517			
Dividendos o derechos por cobrar	-	103			
Intereses devengados sobre valores	34,169	29,365			
Reportos	1	4			
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto	42	30			
Utilidad por realizar de Instrumentos Financieros Derivados (OTC)	-	2,275			
	<b>34,212</b>	<b>32,294</b>			
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>3,277,076</b>	<b>3,016,459</b>			
			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
Valores entregados en custodia	3,145,984	2,904,780	Capital social autorizado	98,996,100	98,996,100
Valores entregados en custodia por reporto	28,019	15,009	Acciones emitidas	98,996,100,000	98,996,100,000
Bancos divisas en moneda extranjera	3,368	2,691	Acciones en circulación posición propia	11,368,994	10,193,221
Dólar Americano	3,368	1,935	Acciones de Siefores posición de terceros	1	1
Euros	-	756	Acciones en circulación propiedad de los trabajadores	1,283,098,799	1,252,747,862
Contratos abiertos en Instrumentos Financieros Derivados - Posición Larga	-	67,090			
Contratos Adelantados sobre Renta Variable Extranjera	-	37,654			
Contratos Adelantados sobre Dólar Americano	-	29,436			
Contratos abiertos en Instrumentos Financieros Derivados - Posición Corta	-	158,071			
Contratos Adelantados sobre Dólar Americano	-	35,933			
Contratos Futuros sobre Dólar Americano	-	122,138			
<b>La Sociedad Valuadora de esta Sociedad de Inversión determinó:</b>					
	<b>2019</b>	<b>2018</b>			
Una plus(minus)valía de :	114,410	103,382			
Un valor de activos netos de:	3,276,576	3,014,631			
El precio de acción de :	2,531,215	2,386,992			

**Yudith Lorena Villanueva Esqueda**  
**CONTADOR GENERAL DE SIEFORES**

*Declaro bajo protesta de decir la verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces*

**Eduardo Villarreal Morales**  
**DIRECTOR GENERAL**

*Declaro bajo protesta de decir la verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces*

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que suscriben.

**COMISIÓN NACIONAL DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO**  
**SIEFORE INVERCAP S.A DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN ESPECIALIZADA DE FONDOS PARA EL RETIRO**  
**SOCIEDAD DE INVERSIÓN BÁSICA**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR LOS PERIODOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

[Cifras en miles de pesos]

Concepto	2019	2018
Ingresos por la venta de valores	965,028	1,066,743
Intereses, dividendos, premios y derechos	92,815	83,398
Resultado cambiario otros productos	(505)	(74)
Resultados por intermediación con derivados	-	4,807
<b>Ingresos Netos</b>	<b><u>1,057,338</u></b>	<b><u>1,154,873</u></b>
Costo Venta de Valores	947,682	1,033,138
Gastos Generales	103	111
Comisiones sobre saldos	17,467	17,733
Intereses sobre inversiones en valores a entregar	3,318	1,643
<b>Egresos Netos</b>	<b><u>968,570</u></b>	<b><u>1,052,625</u></b>
<b>Utilidad de Operación</b>	<b><u>88,768</u></b>	<b><u>102,248</u></b>
<b>Otros resultados integrales</b>		
Plus(Minus)valías	70,843	(32,494)
<b>UTILIDAD INTEGRAL EJERCICIO</b>	<b><u>159,611</u></b>	<b><u>69,754</u></b>

\_\_\_\_\_  
**Yudith Lorena Villanueva Esqueda**  
**CONTADOR GENERAL DE SIEFORES**  
*Declaro bajo protesta de decir la verdad que los datos contenidos  
son auténticos y veraces*

\_\_\_\_\_  
**Eduardo Villarreal Morales**  
**DIRECTOR GENERAL**  
*Declaro bajo protesta de decir la verdad que los datos contenidos  
son auténticos y veraces*

El presente estado financiero se formuló de acuerdo a las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que suscriben.