

**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 SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015**

(Cifras en miles de pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>DISPONIBLE</b>			<b>OBLIGACIONES</b>		
Bancos moneda nacional	4,052	2,773	Acreedores	41,850	79,376
Bancos monedas extranjeras	11,385	239	Provisiones para gastos	149	149
	<b>15,437</b>	<b>3,012</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>41,999</b>	<b>79,525</b>
<b>INVERSIONES</b>			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Inversión en valores de renta variable	125,908	145,661	<b>CAPITAL</b>		
Plus (Minus) valia en valores de renta variable	12,107	6,532	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>2,259,776</b>	<b>2,406,761</b>
Inversión en instr. deuda nacional de tasa real denom. en pesos y udís	2,045,528	1,978,123	Capital social pagado	1,764,228	1,832,102
Plus(Minus)valia instrum. deuda nacional de tasa real denom. en pesos y udís	87,342	104,083	Prima en venta de acciones	495,548	574,659
Inversión en instr. deuda nacional de tasa nominal denom. en pesos	1,225,659	1,342,140	<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>1,450,499</b>	<b>1,321,874</b>
Plus (Minus) valia en instrum. deuda nacional de tasa nom. denom. en pesos	33	4,827	Resultados de ejercicios anteriores	1,418,795	1,285,992
Inversión en instrum. deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	34,757	34,757	Resultados del ejercicio	31,704	35,882
Plus(Minus)valia instrum. deuda nacional tasa nominal divisas distintas al peso	11,984	6,623	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	4,804	8,167	PLUS (MINUS) VALÍAS	112,868	127,437
Plus (Minus) valia instrum. otorgados en garantía por operaciones derivadas	355	879	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,823,143</b>	<b>3,856,072</b>
Aportaciones de Instrumentos Financieros Derivados Listados	9,866	3,170			
Inversión en valores extranjeros de deuda	24,381	70,686	<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL</b>	<b>3,865,142</b>	<b>3,935,597</b>
Plus (Minus) valia en Inversión en valores extranjeros de deuda	1,048	4,493			
Inversión en instrumentos de deuda por reporto	220,224	149,896			
Plus (Minus) valia de valores por reporto	(26)	9			
	<b>3,803,970</b>	<b>3,860,046</b>			
<b>DEUDORES DIVERSOS</b>					
Liquidadora	7,278	29,120			
Dividendos o derechos por cobrar	16	24			
Intereses devengados sobre valores	36,617	43,287			
Reportos	19				
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto	1,805	108			
	<b>45,735</b>	<b>72,539</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,865,142</b>	<b>3,935,597</b>			

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Valores entregados en custodia	3,573,905	3,706,972	Capital social autorizado	99,000,000	99,000,000
Valores entregados en custodia por reporto	222,023	150,013	Acciones emitidas	99,000,000,000	99,000,000,000
Bancos divisas en moneda extranjera	660	16	Acciones en circulación, posición propia	16,891,845	17,507,933
Dólares americanos	659	16	Acciones de Siefos, posición de terceros	1	1
Euros	1	-	Acciones en circulación propiedad de los trabajadores	1,747,336,383	1,814,594,268
Contratos abiertos en Instrumentos Financieros Derivados - Posición corta	107,391	114,738			
Contratos Futuros sobre Dólar Americano	78,268	114,738			
Contratos Futuros sobre Euros	17,165				
Contratos Futuros sobre Yenes	11,959				

La Sociedad Valuadora de esta Sociedad de Inversión determinó:

Una plus (minus) valia de:	\$	112,868	\$	127,437
Un valor de los activos netos de:	\$	3,823,143	\$	3,856,072
El precio de la acción de:	\$	2.167034	\$	2.104725

**C.P. ELVIRA MARIBEL TORRES GARZA**

Contador General de SIEFORE

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

**ING. EDUARDO VILLARREAL MORALES**

Director General

Declaro bajo protesta de decir 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**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL POR LOS PERIODOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015**

(Cifras en miles de pesos)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ingresos por la venta de Valores	1,857,574	615,711
Intereses, dividendos, premios y derechos	39,670	41,839
Resultado cambiario / Otros productos	249	84
Resultados por Intermediación con Instr. Financieros Derivados	(1,760)	(4,048)
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>1,895,733</b>	<b>653,586</b>
Costo de ventas de valores	1,851,202	606,144
Gastos generales	117	95
Comisiones sobre saldos	10,430	11,001
Intereses sobre inversiones en valores a entregar	2,280	464
<b>EGRESOS NETOS</b>	<b>1,864,029</b>	<b>617,704</b>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>31,704</b>	<b>35,882</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
PLUS (MINUS) VALÍAS	76,932	(45,298)
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<b>108,636</b>	<b>(9,416)</b>

**C.P. ELVIRA MARIBEL TORRES GARZA**

Contador General de SIEFORE

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

**ING. EDUARDO VILLARREAL MORALES**

Director General

Declaro bajo protesta de decir 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.