

**COMISIÓN NACIONAL DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO**  
**SIEFORE INVERCAP II, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN ESPECIALIZADA DE FONDOS PARA EL RETIRO**  
**SOCIEDAD DE INVERSIÓN BÁSICA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016**  
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO	2017	2016	PASIVO	2017	2016
<b>DISPONIBLE</b>			<b>OBLIGACIONES</b>		
Bancos moneda nacional	2,177	5,826	Acreedores	485,895	23,820
Bancos monedas extranjeras	772,663	310,771	Provisiones para gastos	5,360	5,024
	<b>774,840</b>	<b>316,597</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>491,255</b>	<b>28,844</b>
<b>INVERSIONES</b>			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Inversión en valores de renta variable	5,354,283	6,338,050	<b>CAPITAL</b>		
Plus (Minus) valía en valores de renta variable	1,120,935	1,256,380	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>44,973,631</b>	<b>40,781,775</b>
Inversión en instr. deuda nacional de tasa real denom. en pesos y udis	10,022,332	9,490,790	Capital social pagado	25,152,358	23,217,395
Plus(Minus)valía instrum. deuda nacional de tasa real denom. en pesos y udis	526,580	523,297	Prima en venta de acciones	19,821,273	17,564,380
Inversión en instr. deuda nacional de tasa nominal denom. en pesos	30,817,280	29,596,976	<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>11,867,400</b>	<b>10,287,182</b>
Plus (Minus) valía en instrum. deuda nacional de tasa nom. denom. en pesos	(43,424)	(29,900)	Resultados de ejercicios anteriores	11,111,143	8,562,003
Inversión en instrum. deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	982,071	613,179	Resultados del ejercicio	756,257	1,725,179
Plus(Minus)valía instrum. deuda nacional divisas distintas al peso	335,996	345,240	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	-	122,207	PLUS (MINUS) VALÍAS	2,477,021	2,499,442
Plus (Minus) valía instrum. otorgados en garantía por operaciones derivadas	-	5,255	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>59,318,052</b>	<b>53,568,399</b>
Inversión en FIBRAS	1,710,721	1,298,706	<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL</b>	<b>59,809,307</b>	<b>53,597,243</b>
Plus (Minus) valía en Inversion en FIBRAS	(82,452)	(60,072)			
Aportaciones de Instrumentos Financieros Derivados Listados	-	187,597			
Inversión en valores extranjeros de deuda	2,103,530	73,868			
Plus (Minus) valía en Inversión en valores extranjeros de deuda	57,224	10,392			
Inversión en títulos Fiduciarios	2,012,767	1,499,170			
Plus (minus) valía en Títulos Fiduciarios	562,162	448,850			
Inversión en instrumentos de deuda por reporto	2,193,978	801,009			
Plus (Minus) valía de valores por reporto	959	(95)			
	<b>57,674,942</b>	<b>52,520,899</b>			
<b>DEUDORES DIVERSOS</b>					
Liquidadora	878,808	11,756			
Dividendos o derechos por cobrar	16,949	5,779			
Intereses devengados sobre valores	434,399	740,802			
Reportos	(1,015)	126			
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto	30,384	1,284			
	<b>1,359,525</b>	<b>759,747</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>59,809,307</b>	<b>53,597,243</b>			

CUENTAS DE ORDEN	2017	2016	CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Valores entregados en custodia	55,480,004	51,532,388	Capital social autorizado	98,999,100	99,000,000
Valores entregados en custodia por reporto	2,224,306	802,324	Acciones emitidas	98,999,100,000	99,000,000,000
Bancos divisas en moneda extranjera	41,283	16,029	Acciones en circulación, posición propia	186,822,732	166,839,053
Dólares americanos	34,325	15,963	Acciones de Siefors, posición de terceros	1	1
Euros	6,958	67	Acciones en circulación propiedad de los trabajadores	24,965,534,826	23,050,555,438
Compromisos futuros por la adquisición de títulos fiduciarios	969,090	848,343			
Contratos abiertos en Instrumentos Financieros Derivados - Posición corta	-	2,337,449			
Contratos Futuros sobre Dólar Americano	-	1,588,110			
Contratos Futuros sobre Euros	-	277,022			
Contratos Futuros sobre Yenes	-	472,316			

La Sociedad Valuadora de esta Sociedad de Inversión determinó:

Una plus (minus) valía de:	\$ 2,477,021	\$ 2,499,442
Un valor de los activos netos de:	\$ 59,318,052	\$ 53,568,399
El precio de la acción de:	\$ 2.358350	\$ 2.307253

**C.P. YUDITH LORENA VILLANUEVA ESQUEDA**

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 II, 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Cifras en miles de pesos)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ingresos por la venta de Valores	36,598,679	27,421,779
Intereses, dividendos, premios y derechos	2,243,078	2,169,684
Resultado cambiario / Otros productos	(15,003)	70,875
Resultados por Intermediación con Instr. Financieros Derivados	90,381	(486,520)
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>38,917,135</b>	<b>29,175,818</b>
Costo de ventas de valores	37,541,131	26,865,348
Gastos generales	5,609	11,959
Comisiones sobre saldos	473,103	451,029
Intereses sobre inversiones en valores a entregar	141,035	122,303
<b>EGRESOS NETOS</b>	<b>38,160,878</b>	<b>27,450,639</b>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>756,257</b>	<b>1,725,179</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
PLUS (MINUS) VALÍAS	2,988,725	1,758,204
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<b>3,744,982</b>	<b>3,483,383</b>

**C.P. YUDITH LORENA VILLANUEVA ESQUEDA**  
 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.