

**COMISIÓN NACIONAL DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO**  
**SIEFORE INVERCAP IV, 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 2016 Y 2015**

(Cifras en miles de pesos)

| ACTIVO  | 2016 |                   | 2015 |                   | PASIVO                              | 2016 |                   | 2015 |                   |
|---|------|-------------------|------|-------------------|-------------------------------------|------|-------------------|------|-------------------|
|   |      |                   |      |                   |                                     |      |                   |      |                   |
| <b>DISPONIBLE</b>   |      |                   |      |                   | <b>OBLIGACIONES</b>                 |      |                   |      |                   |
| Bancos moneda nacional  |      | 5,303             |      | 2,891             | Acreedores                          |      | 27,952            |      | 136,201           |
| Bancos monedas extranjeras  |      | 177,478           |      | 174,920           | Provisiones para gastos             |      | 5,321             |      | 1,900             |
|   |      | <b>182,781</b>    |      | <b>177,811</b>    | <b>TOTAL PASIVO</b>                 |      | <b>33,273</b>     |      | <b>138,101</b>    |
| <b>INVERSIONES</b>  |      |                   |      |                   | <b>CAPITAL CONTABLE</b>             |      | <b>2016</b>       |      | <b>2015</b>       |
| Inversión en valores de renta variable  |      | 10,740,251        |      | 15,228,152        | <b>CAPITAL</b>                      |      |                   |      |                   |
| Plus (Minus) valia en valores de renta variable                                   |      | 2,118,835         |      | 440,150           | <b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>          |      | <b>41,590,669</b> |      | <b>44,746,980</b> |
| Inversión en instr. deuda nacional de tasa real denom. en pesos y udís            |      | 8,847,403         |      | 7,756,529         | Capital social pagado               |      | 34,223,508        |      | 36,437,260        |
| Plus(Minus)valia instrum. deuda nacional de tasa real denom. en pesos y udís      |      | 577,067           |      | 53,890            | Prima en venta de acciones          |      | 7,367,161         |      | 8,309,720         |
| Inversión en instr. deuda nacional de tasa nominal denom. en pesos                |      | 25,897,706        |      | 22,648,986        | <b>CAPITAL GANADO</b>               |      | <b>11,232,895</b> |      | <b>9,303,446</b>  |
| Plus (Minus) valia en instrum. deuda nacional de tasa nom. denom. en pesos        |      | 290,285           |      | (234,061)         | Resultados de ejercicios anteriores |      | 9,672,942         |      | 9,123,834         |
| Inversión en instrum. deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso |      | 1,083,038         |      | 1,401,609         | Resultados del ejercicio            |      | 1,559,953         |      | 179,612           |
| Plus(Minus)valia instrum. deuda nacional tasa nominal divisas distintas al peso   |      | 646,621           |      | 436,253           | <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>  |      |                   |      |                   |
| Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas                      |      | 199,645           |      | 484,902           | PLUS (MINUS) VALÍAS                 |      | 4,065,677         |      | 1,185,592         |
| Plus (Minus) valia instrum. otorgados en garantía por operaciones derivadas       |      | 13,825            |      | 29,956            | <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>       |      | <b>56,889,241</b> |      | <b>55,236,018</b> |
| Inversión en FIBRAS   |      | 1,533,809         |      | 1,189,367         |                                     |      |                   |      |                   |
| Plus (Minus) valia en Inversión en FIBRAS   |      | (55,772)          |      | (57)              |                                     |      |                   |      |                   |
| Aportaciones de Instrumentos Financieros Derivados Listados                       |      | 237,159           |      | 284,279           |                                     |      |                   |      |                   |
| Inversión en valores extranjeros de deuda   |      | 86,758            |      | 246,917           |                                     |      |                   |      |                   |
| Plus (Minus) valia en Inversión en valores extranjeros de deuda                   |      | 11,798            |      | 56,368            |                                     |      |                   |      |                   |
| Inversión en títulos Fiduciarios  |      | 1,790,316         |      | 1,323,563         |                                     |      |                   |      |                   |
| Plus (minus) valia en Títulos Fiduciarios   |      | 463,017           |      | 403,093           |                                     |      |                   |      |                   |
| Inversión en instrumentos de deuda por reporto                                    |      | 1,538,283         |      | 2,828,528         |                                     |      |                   |      |                   |
| Plus (Minus) valia de valores por reporto   |      | 54                |      | 1,661             |                                     |      |                   |      |                   |
|   |      | <b>56,020,098</b> |      | <b>54,580,085</b> |                                     |      |                   |      |                   |
| <b>DEUDORES DIVERSOS</b>  |      |                   |      |                   |                                     |      |                   |      |                   |
| Liquidadora   |      | 20,173            |      | 34,841            |                                     |      |                   |      |                   |
| Dividendos o derechos por cobrar  |      | 6,726             |      | 6,190             |                                     |      |                   |      |                   |
| Intereses devengados sobre valores  |      | 688,451           |      | 574,140           |                                     |      |                   |      |                   |
| Reportos  |      | 7                 |      | (1,660)           |                                     |      |                   |      |                   |
| Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto                        |      | 4,278             |      | 2,711             |                                     |      |                   |      |                   |
|   |      | <b>719,635</b>    |      | <b>616,223</b>    |                                     |      |                   |      |                   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   |      | <b>56,922,514</b> |      | <b>55,374,119</b> | <b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL</b>     |      | <b>56,922,514</b> |      | <b>55,374,119</b> |

| CUENTAS DE ORDEN  | 2016       | 2015       | CUENTAS DE ORDEN                                      | 2016           | 2015           |
|---|------------|------------|---|----------------|----------------|
| Valores entregados en custodia  | 54,244,602 | 51,465,617 | Capital social autorizado                             | 99,000,000     | 99,000,000     |
| Valores entregados en custodia por reporto                                | 1,542,622  | 2,831,240  | Acciones emitidas                                     | 67,639,121,375 | 67,639,121,375 |
| Bancos divisas en moneda extranjera                                       | 9,143      | 10,347     | Acciones en circulación, posición propia              | 167,079,122    | 177,905,797    |
| Dólares americanos  | 9,016      | 10,347     | Acciones de Siefores, posición de terceros            | 1              | 1              |
| Euros   | 127        | -          | Acciones en circulación propiedad de los trabajadores | 23,215,224,363 | 24,716,884,960 |
| Compromisos futuros por la adquisición de títulos fiduciarios             | 1,080,002  | 1,150,030  |   |                |                |
| Contratos abiertos en Instrumentos Financieros Derivados - Posición corta | 3,915,295  | 9,810,644  |   |                |                |
| Contratos Futuros sobre Dólar Americano                                   | 2,637,954  | 7,283,324  |   |                |                |
| Contratos Futuros sobre Euros   | 476,048    | 1,361,668  |   |                |                |
| Contratos Futuros sobre Yenes   | 801,292    | 1,165,652  |   |                |                |

La Sociedad Valuadora de esta Sociedad de Inversión determinó:

|                                   |    |            |    |            |
|-----------------------------------|----|------------|----|------------|
| Una plus (minus) valía de:        | \$ | 4,065,677  | \$ | 1,185,592  |
| Un valor de los activos netos de: | \$ | 56,889,241 | \$ | 55,236,018 |
| El precio de la acción de:        | \$ | 2.433004   | \$ | 2.218778   |

**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 IV, 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 2016 Y 2015**  
(Cifras en miles de pesos)

|  | <b>2016</b>       | <b>2015</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingresos por la venta de Valores                               | 29,981,587        | 19,928,051        |
| Intereses, dividendos, premios y derechos                      | 2,048,111         | 1,709,057         |
| Resultado cambiario / Otros productos                          | 82,491            | 26,323            |
| Resultados por Intermediación con Instr. Financieros Derivados | (739,378)         | (1,045,148)       |
| <b>INGRESOS NETOS</b>  | <b>31,372,811</b> | <b>20,618,283</b> |
| Costo de ventas de valores                                     | 29,242,945        | 19,935,565        |
| Gastos generales   | 18,685            | 18,465            |
| Comisiones sobre saldos  | 462,201           | 463,668           |
| Intereses sobre inversiones en valores a entregar              | 89,027            | 20,973            |
| <b>EGRESOS NETOS</b>   | <b>29,812,858</b> | <b>20,438,671</b> |
| <b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>                                   | <b>1,559,953</b>  | <b>179,612</b>    |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES PLUS (MINUS) VALÍAS</b>         | <b>2,957,810</b>  | <b>(605,755)</b>  |
| <b>UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>                         | <b>4,517,763</b>  | <b>(426,144)</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.