

**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 30 DE JUNIO 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	4,100	2,585	Acreedores	-	924
Bancos monedas extranjeras	13,600	4,503	Provisiones para gastos	114	200
	<b>17,700</b>	<b>7,088</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>114</b>	<b>1,124</b>
<b>INVERSIONES</b>			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Inversión en valores de renta variable	104,178	137,536	<b>CAPITAL</b>		
Plus (Minus) valia en valores de renta variable	11,355	8,870	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>2,054,549</b>	<b>2,299,826</b>
Inversión en instr. deuda nacional de tasa real denom. en pesos y udís	2,088,548	1,947,029	Capital social pagado	1,669,707	1,781,504
Plus(Minus)valia instrum. deuda nacional de tasa real denom. en pesos y udís	91,249	101,141	Prima en venta de acciones	384,842	518,322
Inversión en instr. deuda nacional de tasa nominal denom. en pesos	1,155,678	1,186,612	<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>1,476,956</b>	<b>1,347,426</b>
Plus (Minus) valia en instrum. deuda nacional de tasa nom. denom. en pesos	2,810	(2,540)	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	58,161	61,434
Plus(Minus)valia instrum. deuda nacional tasa nominal divisas distintas al peso	15,956	6,691	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	5,205	8,099	<b>PLUS (MINUS) VALÍAS</b>	123,134	118,412
Plus (Minus) valia instrum. otorgados en garantía por operaciones derivadas	474	524	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,654,639</b>	<b>3,765,664</b>
Aportaciones de Instrumentos Financieros Derivados Listados	5,974	1,351			
Inversión en valores extranjeros de deuda	9,240	70,686			
Plus (Minus) valia en Inversión en valores extranjeros de deuda	1,290	3,726			
Inversión en instrumentos de deuda por reporto	101,968	241,333			
Plus (Minus) valia de valores por reporto	(52)	(44)			
	<b>3,628,630</b>	<b>3,745,771</b>			
<b>DEUDORES DIVERSOS</b>					
Liquidadora	-	350			
Dividendos o derechos por cobrar	3	1,108			
Intereses devengados sobre valores	8,326	11,736			
Reportos	52	39			
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto	42	695			
	<b>8,423</b>	<b>13,928</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,654,753</b>	<b>3,766,787</b>	<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL</b>	<b>3,654,753</b>	<b>3,766,787</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	3,520,740	3,503,131	Capital social autorizado	99,000,000	99,000,000
Valores entregados en custodia por reporto	102,011	242,022	Acciones emitidas	99,000,000,000	99,000,000,000
Bancos divisas en moneda extranjera	736	287	Acciones en circulación, posición propia	16,132,032	17,319,026
Dólares americanos	735	287	Acciones de Siefos, posición de terceros	1	1
Euros	1	-	Acciones en circulación propiedad de los trabajadores	1,653,575,058	1,764,184,688
Contratos abiertos en Instrumentos Financieros Derivados - Posición corta	76,407	125,397			
Contratos Futuros sobre Dólar Americano	57,317	108,341			
Contratos Futuros sobre Euros	10,458	15,483			
Contratos Futuros sobre Yenes	8,632	1,574			

La Sociedad Valuadora de esta Sociedad de Inversión determinó:

Una plus (minus) valia de:	\$	123,134	\$	118,412
Un valor de los activos netos de:	\$	3,654,639	\$	3,765,664
El precio de la acción de:	\$	2.188790	\$	2.113756

**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 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015**

(Cifras en miles de pesos)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ingresos por la venta de Valores	2,342,879	2,063,287
Intereses, dividendos, premios y derechos	77,971	85,737
Resultado cambiario / Otros productos	1,222	230
Resultados por Intermediación con Instr. Financieros Derivados	(6,290)	(6,660)
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>2,415,782</b>	<b>2,142,594</b>
Costo de ventas de valores	2,331,560	2,056,999
Gastos generales	198	233
Comisiones sobre saldos	20,894	22,219
Intereses sobre inversiones en valores a entregar	4,969	1,709
<b>EGRESOS NETOS</b>	<b>2,357,621</b>	<b>2,081,160</b>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>58,161</b>	<b>61,434</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
PLUS (MINUS) VALÍAS	87,198	(54,323)
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<b>145,359</b>	<b>7,111</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.