

PRINCIPAL SIEFORE 2, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD DE INVERSIÓN ESPECIALIZADA DE FONDOS PARA EL RETIRO
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSIÓN: BÁSICA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Cifras en Miles de Pesos)

ACTIVO	2015	2014
DISPONIBLE		
Bancos moneda nacional	520	520
Bancos monedas extranjeras	106,516	42,974
	107,036	43,494
INVERSIONES		
Inversión en valores de renta variable	9,408,247	10,879,575
Plus (Minus) valía en valores de renta variable	2,266,099	2,728,712
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	19,361,920	21,014,271
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	91,978	1,087,688
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	20,112,250	14,639,826
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	-246,452	456,291
Depósito Traspaso Banxico	124,173	168,027
Plus (Minus) valía en inversión en el Depósito Traspaso Banxico	60	43
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	719,948	769,291
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	106,655	71,590
Inversión en Fibras	693,798	134,145
Plus (Minus) valía en Inversión en inversiones en fibras	-8,464	5,804
Aportaciones en Instrumentos Financieros Derivados Listados	789,057	463,349
Inversión en valores extranjeros de deuda	123,014	118,097
Plus (Minus) valía en Inversión en valores extranjeros de deuda	22,449	23,215
Inversión en Títulos Fiduciarios	1,340,845	1,136,820
Plus (Minus) valía en Títulos Fiduciarios	435,323	232,974
Inversión en instrumentos de deuda por reporto	1,112,363	1,855,600
Plus (Minus) valía de valores por reporto	955	37
	56,454,218	55,785,354
DEUDORES DIVERSOS		
Liquidadora	799	4
Dividendos o derechos por cobrar	1,457	643
Intereses devengados sobre valores	235,437	188,119
Reportos	-1,106	-15
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto	1,521	9,560
Utilidad por realizar de Instrumentos Financieros Derivados (OTC)	78,968	85,606
	317,077	283,917
TOTAL DE ACTIVO	56,878,331	56,112,765

PASIVO	2015	2014
OBLIGACIONES		
Acreeedores	27,936	
Provisiones para gastos	7,066	3,688
Pérdidas por realizar de Instrumentos Financieros Derivados (OTC)	47,342	45,576
	82,344	49,264

CAPITAL CONTABLE	2015	2014
CAPITAL		
Capital Contribuido	30,108,203	31,100,247
Capital Social pagado	7,943,691	8,056,902
Prima en venta de acciones	22,164,512	23,043,346
Capital Ganado	24,020,136	20,356,937
Resultados de ejercicios anteriores	20,356,938	18,749,415
Resultados del ejercicio	3,663,199	1,607,522
Otros Resultados Integrales		
PLUS (MINUS) VALIAS	2,667,648	4,606,317
TOTAL CAPITAL CONTABLE	56,795,987	56,063,501
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	56,878,331	56,112,765

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	2015	2014
Valores Entregados en Custodia	54,551,843	53,466,368
Valores Entregados en Custodia por Reporto	1,113,733	1,865,182
Bancos divisas en moneda extranjera	6,175	2,915
Dólares americanos	6,175	2,915
Compromisos futuros por la adquisición de títulos fiduciarios	851,388	60,000
Contratos abiertos en Instr. Fin. Derivados - Posición larga	175,248,672	203,264,708
Contratos adelantados sobre renta fija tasas	168,155,615	194,179,698
Contratos Futuros sobre el dólar americano	7,093,058	9,085,010
Capital Social Autorizado	90,000,100	90,000,100
Acciones emitidas	90,000,100,000	90,000,100,000
Acciones en circulación, posición propia	70,544,836	70,544,836
Acciones de Siefores, posición de terceros	1,000	1,000
Acciones en circulación propiedad de los trabajadores	7,873,145,263	7,986,355,888

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS**2015****2014**

La Sociedad Valuadora de esta Sociedad de Inversión determinó:

Una Plus (Minus)valía de:	2,667,648	4,606,317
Un valor de los activos netos de:	56,795,987	56,063,501
El Precio de la Acción de:	7.149823	6.958444

C.P. MARIA DEL ROSARIO GONZALEZ MORALES

El Contador General de SIEFORE

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

C.P.C. TARSICIO GUEVARA PAULIN

Comisario

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

LIC. RAMON ELIAS A. PANDO LEYVA

El 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

PRINCIPAL SIEFORE 2, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD DE INVERSIÓN ESPECIALIZADA DE FONDOS PARA EL RETIRO
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSIÓN: BÁSICA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
(Cifras en Miles de Pesos)
POR LOS PERIODOS AL 31 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	2015	2014
Ingresos por la venta de valores	47,007,084	65,781,696
Intereses, dividendos, premios y derechos	2,393,740	2,050,617
Resultado cambiario / otros productos	127,699	34,963
Resultados por intermediación con instrumentos financieros derivados	-110,164	-621,207
INGRESOS NETOS	49,418,359	67,246,069
Costo de ventas de valores	45,014,901	64,956,289
Gastos generales	36,664	18,369
Comisiones sobre saldos	651,163	638,410
Intereses sobre inversiones en valores a entregar	52,432	25,479
EGRESOS NETOS	45,755,160	65,638,547
UTILIDAD DE OPERACIÓN	3,663,199	1,607,522
Otros Resultados Integrales		
Plus (Minus) Valías	-1,938,669	2,952,206
UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO	1,724,530	4,559,728

C.P. MARIA DEL ROSARIO GONZALEZ MORALES

El Contador General de SIEFORE

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

C.P.C. TARSICIO GUEVARA PAULIN

Comisario

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

LIC. RAMON ELIAS A. PANDO LEYVA

El 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.

Con fundamento en la Circular CONSAR 62-2 y en la Circular Única Financiera, se ha constituido en Principal AFORE un Comité de Riesgos Financieros para cumplir con los objetivos de la administración de riesgos de la Sociedad de Inversión. Este Comité tiene como objetivo principal la administración de los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la Sociedad de Inversión además de vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a las políticas y procedimientos establecidos en el Manual interno para la Administración Integral de Riesgos Financieros (aprobado por la CONSAR), así como a los límites a la exposición al riesgo aprobados por el Consejo de Administración. Asimismo el Comité de Riesgos Financieros se apoya en una Unidad para la Administración Integral de Riesgos, la cual tiene como objetivo identificar, medir, monitorear, e informar los riesgos a los que esté expuesta la Sociedad de Inversión en sus operaciones y vigila que la Administración de Riesgos sea integral y considere todos los riesgos a los que está expuesta la Sociedad de Inversión. Para llevar a cabo el establecimiento de una cultura de administración de riesgos institucional, se tiene una estructura organizacional adecuada, que asegura la independencia entre las áreas que ejercen las funciones de administración de riesgos y las áreas operativas.

Principal Afore utiliza diversas metodologías y modelos para la administración de riesgos de acuerdo con el tipo de riesgo del que se trate:

Riesgo de Mercado: La medición del riesgo de mercado se hace a través de estimaciones de probables pérdidas que se tendrían derivadas de fluctuaciones adversas en los mercados financieros. Para esto se siguen metodologías de simulación y sensibilidad que toman en cuenta la probabilidad de que los factores de riesgo que afectan a la Sociedad de Inversión se muevan en forma negativa, midiendo el impacto que esto tendría en el rendimiento de la Siefore. Dentro de las metodologías utilizadas en Principal Afore está el VaR (Value at Risk por sus siglas en inglés, o Valor en Riesgo), donde se construyen probables escenarios con información estadística y financiera con los que se evalúa el grado de pérdida al que enfrenta el portafolio, con un determinado nivel de confiabilidad. Además de los resultados de la aplicación del VaR, se toman en cuenta otras metodologías como las pruebas de esfuerzo, en las cuales se mide el efecto que tendría en el portafolio el hecho de que ocurrieran situaciones extremas o catastróficas en los mercados financieros, así como otras mediciones de sensibilidad para los diferentes clases de instrumentos que componen el portafolio de inversión de la Siefore.

Utilizando la metodología histórica descrita en el Anexo "L" de DISPOSICIONES de carácter general que establecen el régimen de inversión al que deberán sujetarse las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro publicadas el 1 de Octubre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2015, el portafolio de Principal SIEFORE 2 presentó un VaR de 0.772306%.

Riesgo de Crédito: Antes de efectuar cualquier inversión que conlleve algún riesgo de contraparte, Principal Afore tiene por política revisar con un Comité interno de crédito las características para aprobar su adquisición. Para que dicha adquisición se lleve a cabo es necesario hacer un estudio específico de las características del emisor y de la emisión a ser adquirida, además de revisar que no exista ninguna violación a parámetros que tengan un límite preestablecido. Una vez hecha cualquier inversión que conlleve algún riesgo de contraparte, se da un seguimiento continuo a la evolución de cada crédito y se vigila la probabilidad de que se presente alguna contingencia en materia de crédito (como sería una disminución en la calificación de algún emisor, o la falta de pago oportuno).

Riesgo de Liquidez: El control del riesgo de liquidez está basado principalmente en el uso detallado de calendarizaciones de flujos de efectivo para programar óptimamente las operaciones a realizar, con el fin de poder anticipar necesidades de efectivo futuras, evitando realizar compras o ventas no planeadas que podrían resultar en costos altos para la Sociedad de Inversión. Asimismo se verifica el grado de liquidez que tienen los instrumentos que componen el portafolio, para evitar la concentración de las inversiones en instrumentos que sean considerados de baja liquidez por parte de los mercados financieros.

Rendimientos Nominales

*Rendimiento nominales últimos 36 meses de la SIEFORE al 31 de diciembre de 2015: 4.50% **

Índice de Rendimiento Neto

*El IRN al 31 de diciembre de 2015 de la SIEFORE fue de 5.70%***

Derechos Corporativos.

La SIEFORE no ha adquirido derechos corporativos derivados de la administración de recursos en ninguna inversión.

** Cifra en porcentaje de rendimiento en términos anualizados calculada por CONSAR usando precios de gestión.*

*** Cifra calculada y publicada por CONSAR.*

Los presentes estados financieros, del cuarto trimestre 2015, fueron aprobados por el Consejo de Administración de Principal Siefore 2, S.A. de C.V., el 15 de Enero de 2016.