

COMISIÓN NACIONAL DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO

PRINCIPAL SIEFORE 3, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD DE INVERSIÓN ESPECIALIZADA DE FONDOS PARA EL RETIRO
TIPO DE SIEFORE: BÁSICA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 y 2014

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

ACTIVO	2015	2014
DISPONIBILIDADES		
Bancos moneda nacional	\$ 520	\$ 520
Bancos monedas extranjeras	\$ 58,579	\$ 9,326
	\$ 59,099	\$ 9,846
INVERSIONES		
Inversión en valores de renta variable	\$ 9,696,415	\$ 10,103,307
Plus (Minus) valía en valores de renta variable	\$ 1,611,355	\$ 1,773,351
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	\$ 14,326,209	\$ 15,978,631
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	\$ 574,881	\$ 605,441
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	\$ 15,739,535	\$ 13,630,278
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	\$ -101,199	\$ 88,312
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	\$ 567,511	\$ 751,089
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	\$ 91,746	\$ -4,061
Inversión en Fibras	\$ 516,250	\$ 130,055
Plus (Minus) valía en Inversión en fibras	\$ -28,951	\$ 9,594
Aportaciones en Instrumentos Financieros Derivados Listados	\$ 802,447	\$ 415,096
Inversión en valores extranjeros de deuda	\$ 100,666	\$ 100,666
Plus (Minus) valía en Inversión en valores extranjeros de deuda	\$ 18,427	\$ 18,726
Inversión en Títulos Fiduciarios	\$ 1,357,911	\$ 1,206,016
Plus (Minus) valía en Títulos Fiduciarios	\$ 430,879	\$ 169,896
Inversión en instrumentos de deuda por reporto	\$ 1,144,932	\$ 33,045
Plus (Minus) valía de valores por reporto	\$ 7	\$ 133
	\$ 46,849,024	\$ 45,009,574
DEUDORES DIVERSOS		
Liquidadora	\$ 626,721	\$ 182,648
Dividendos o derechos por cobrar	\$ 11,227	\$ 3,214
Intereses devengados sobre valores	\$ 453,226	\$ 407,969
Reportos	\$ -6	\$ -136
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto	\$ 675	\$ 675
Utilidad por realizar de Instrumentos Financieros Derivados (OTC)	\$ 64,564	\$ 69,917
	\$ 1,156,407	\$ 664,288
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 48,064,530	\$ 45,683,708
PASIVO	2015	2014
OBLIGACIONES		
Acreedores	\$ 702,396	\$ 466,304
Provisiones para gastos	\$ 1,512	\$ 1,530
Pérdidas por realizar de Instrumentos Financieros Derivados (OTC)	\$ 32,017	\$ 52,430
TOTAL DE PASIVO	\$ 735,924	\$ 520,263

CAPITAL CONTABLE	2015	2014
CAPITAL		
CAPITAL CONTRIBUIDO	\$ 33,139,756	\$ 33,368,904
Capital Social pagado	\$ 29,456,343	\$ 29,595,096
Prima en venta de acciones	\$ 3,683,412	\$ 3,773,808
CAPITAL GANADO	\$ 11,591,710	\$ 9,133,281
Resultados de ejercicios anteriores	\$ 8,978,543	\$ 7,523,595
Resultados del ejercicio	\$ 2,613,167	\$ 1,609,686
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Plus (Minus) Valias	\$ 2,597,140	\$ 2,661,259
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 47,328,606	\$ 45,163,445
TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL	\$ 48,064,530	\$ 45,683,708

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	2015	2014
Valores Entregados en Custodia	\$ 44,901,638	\$ 44,561,301
Valores Entregados en Custodia por Reporto	\$ 1,145,609	\$ 33,716
Bancos divisas en moneda extranjera	\$ 3,465	\$ 694
Dólares americanos	\$ 3,465	\$ 694
Compromisos futuros por la adquisición de títulos fiduciarios	\$ 551,238	\$ 120,000
Contratos abiertos en Instr. Fin. Derivados - Posición larga	\$ 138,002,645	\$ 158,452,195
Contratos adelantados sobre renta fija tasas	\$ 131,259,090	\$ 150,872,517
Contratos Futuros sobre el dólar americano	\$ 6,743,555	\$ 7,579,678
Capital Social Autorizado	\$ 90,000,100	\$ 90,000,100
Acciones emitidas	\$ 19,944,209,462	\$ 19,944,209,462
Acciones en circulación, posición propia	\$ 57,037,337	\$ 56,311,723
Acciones de Siefores, posición de terceros	\$ 1	\$ 1
Acciones en circulación propiedad de los trabajadores	\$ 6,470,549,683	\$ 6,502,023,138
LA SOCIEDAD VALUADORA DE ESTA SOCIEDAD DE INVERSIÓN DETERMINÓ		
Una Plus (Minus)valía de:	\$ 2,597,140	\$ 2,661,259
Un valor de los activos netos de:	\$ 47,328,606	\$ 45,163,445
El Precio de la Acción de:	\$ 7.250552	\$ 6.886419

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.

LIC. RAMON ELIAS A. PANDO LEYVA

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 3, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD DE INVERSIÓN ESPECIALIZADA DE FONDOS PARA EL RETIRO
TIPO DE SIEFORE: BÁSICA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS PERIODOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 y 2014

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

	2015	2014
Ingresos por la venta de valores	\$ 29,790,428	\$ 50,237,236
Intereses, dividendos, premios y derechos	\$ 1,415,273	\$ 1,281,147
Resultado cambiario / Otros productos	\$ 99,585	\$ -1,765
Resultados por Intermediación con Instrumentos Financieros Derivados	\$ -21,067	\$ 99,320
INGRESOS NETOS	\$ 31,284,219	\$ 51,615,937
Costo de ventas de valores	\$ 28,207,536	\$ 49,571,699
Gastos generales	\$ 27,024	\$ 14,579
Comisiones sobre saldos	\$ 413,142	\$ 403,512
Intereses sobre inversiones en valores a entregar	\$ 23,350	\$ 16,461
EGRESOS NETOS	\$ 28,671,051	\$ 50,006,251
UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$ 2,613,167	\$ 1,609,686
Otros Resultados Integrales Plus (Minus) Valías	\$ 2,597,140	\$ 2,661,259
UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO	\$ 5,210,307	\$ 4,270,945

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.

LIC. RAMON ELIAS A. PANDO LEYVA

Director General

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

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 30 de septiembre de 2015, el portafolio de Principal SIEFORE 3 presentó un VaR de 0.7035%

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 30 de septiembre de 2015: 4.99% *

Índice de Rendimiento Neto

El IRN al 30 de septiembre de 2015 de la SIEFORE fue de 8.14%**

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 estados financieros del segundo trimestre de 2015 fueron aprobados por el Consejo de Administración de Principal Siefore 3, S.A. de C.V., el 30 de Julio de 2015.

Los presentes estados financieros, del tercer trimestre 2015, fueron aprobados por el Consejo de Administración de Principal Siefore 3, S.A. de C.V., el 22 de Octubre de 2015