

PRINCIPAL SIEFORE 4, 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	620	620
Bancos monedas extranjeras	108,404	30,513
	109,024	31,133
INVERSIONES		
Inversión en valores de renta variable	8,268,055	8,819,497
Plus (Minus) valía en valores de renta variable	2,068,590	2,156,283
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	9,787,980	10,378,566
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	114,296	734,043
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	12,122,807	11,547,719
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	16,264	551,033
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	482,067	610,681
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	62,082	55,047
Inversión en Fibras	390,988	141,390
Plus (Minus) valía en Inversión en inversiones en fibras	-16,202	6,011
Aportaciones en Instrumentos Financieros Derivados Listados	645,092	325,709
Inversión en valores extranjeros de deuda	82,798	87,716
Plus (Minus) valía en Inversión en valores extranjeros de deuda	16,158	18,169
Inversión en Títulos Fiduciarios	1,216,453	1,124,635
Plus (Minus) valía en Títulos Fiduciarios	485,430	340,429
Inversión en instrumentos de deuda por reporto	628,841	1,989,839
Plus (Minus) valía de valores por reporto	539	-7,975
	36,372,237	38,878,793
DEUDORES DIVERSOS		
Liquidadora	185,156	5
Dividendos o derechos por cobrar	1,144	1,016
Intereses devengados sobre valores	142,719	131,153
Reportos	-624	7,984
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto	857	896
Utilidad por realizar de Instrumentos Financieros Derivados (OTC)	42,171	45,524
	371,423	186,578
TOTAL DE ACTIVO	36,852,684	39,096,504

PASIVO	2015	2014
OBLIGACIONES		
Acreeedores	13,247	
Provisiones para gastos	4,591	2,577
Pérdidas por realizar de Instrumentos Financieros Derivados (OTC)	21,554	20,089
	39,392	22,666

CAPITAL CONTABLE	2015	2014
CAPITAL		
Capital Contribuido	22,347,306	25,475,007
Capital Social pagado	22,039,895	24,037,947
Prima en venta de acciones	307,411	1,437,060
Capital Ganado	11,719,369	9,737,814
Resultados de ejercicios anteriores	9,737,815	8,327,202
Resultados del ejercicio	1,981,555	1,410,612
Otros Resultados Integrales		
PLUS (MINUS) VALIAS	2,746,617	3,861,017
TOTAL CAPITAL CONTABLE	36,813,292	39,073,838
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	36,852,684	39,096,504

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	2015	2014
Valores Entregados en Custodia	35,097,765	36,571,220
Valores Entregados en Custodia por Reporto	629,613	1,990,744
Bancos divisas en moneda extranjera	6,285	2,070
Dólares americanos	6,285	2,070
Compromisos futuros por la adquisición de títulos fiduciarios	805,774	180,000
Contratos abiertos en Instr. Fin. Derivados - Posición larga	91,041,058	104,237,059
Contratos adelantados sobre renta fija tasas	84,720,416	97,831,909
Contratos Futuros sobre el dólar americano	6,320,643	6,405,150
Capital Social Autorizado	90,000,100	90,000,100
Acciones emitidas	19,944,209,462	19,944,209,462
Acciones en circulación, posición propia	43,650,831	46,336,064
Acciones de Siefores, posición de terceros	1	1
Acciones en circulación propiedad de los trabajadores	4,840,435,822	5,280,522,997

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

La Sociedad Valuadora de esta Sociedad de Inversión determinó:

Una Plus (Minus)valía de:	2,746,617	3,861,017
Un valor de los activos netos de:	36,813,292	39,073,838
El Precio de la Acción de:	7.537395	7.335249

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 4, 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	26,340,842	63,919,561
Intereses, dividendos, premios y derechos	1,679,215	1,559,739
Resultado cambiario / otros productos	106,227	26,420
Resultados por intermediación con instrumentos financieros derivados	-101,026	-464,184
INGRESOS NETOS	28,025,258	65,041,536
Costo de ventas de valores	25,506,810	63,088,573
Gastos generales	26,784	20,017
Comisiones sobre saldos	471,001	492,904
Intereses sobre inversiones en valores a entregar	39,108	29,430
EGRESOS NETOS	26,043,703	63,630,924
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,981,555	1,410,612
Otros Resultados Integrales		
Plus (Minus) Valías	-1,114,400	1,875,687
UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO	867,155	3,286,299

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 4 presentó un VaR de 0.844048%

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: 5.01% **

Índice de Rendimiento Neto

*El IRN al 31 de diciembre de 2015 de la SIEFORE fue de 8.60%***

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 4, S.A. de C.V., el 15 de Enero de 2016.