

## 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 SOCIEDAD DE INVERSIÓN: BÁSICA  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 y 2015

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

ACTIVO	2016	2015
<b>DISPONIBILIDADES</b>		
Bancos moneda nacional	\$ 520	\$ 520
Bancos monedas extranjeras	\$ 9,288	\$ 58,579
	\$ 9,808	\$ 59,099
<b>INVERSIONES</b>		
Inversión en valores de renta variable	\$ 10,360,937	\$ 9,696,415
Plus (Minus) valía en valores de renta variable	\$ 1,238,052	\$ 1,611,355
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	\$ 15,013,577	\$ 14,326,209
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	\$ 1,002,176	\$ 574,881
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	\$ 16,748,639	\$ 15,739,535
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	\$ 77,814	\$ -101,199
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	\$ 567,511	\$ 567,511
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	\$ 214,620	\$ 91,746
Inversión en Fibras	\$ 1,081,124	\$ 516,250
Plus (Minus) valía en Inversión en fibras	\$ -32,603	\$ -28,951
Aportaciones en Instrumentos Financieros Derivados Listados	\$ 586,311	\$ 802,447
Inversión en valores extranjeros de deuda	\$ 51,191	\$ 100,666
Plus (Minus) valía en Inversión en valores extranjeros de deuda	\$ 6,558	\$ 18,427
Inversión en Títulos Fiduciarios	\$ 1,718,886	\$ 1,357,911
Plus (Minus) valía en Títulos Fiduciarios	\$ 604,130	\$ 430,879
Inversión en instrumentos de deuda por reporto	\$ 449,685	\$ 1,144,932
Plus (Minus) valía de valores por reporto	\$ 5	\$ 7
	<u>49,688,612</u>	<u>46,849,024</u>
<b>DEUDORES DIVERSOS</b>		
Liquidadora	\$ 1,136,451	\$ 626,721
Dividendos o derechos por cobrar	\$ 1,072	\$ 11,227
Intereses devengados sobre valores	\$ 471,058	\$ 453,226
Reportos	\$ 12	\$ -6
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto	\$ 587	\$ 675
Utilidad por realizar de Instrumentos Financieros Derivados (OTC)	\$ 14,585	\$ 64,564
	\$ 1,623,764	\$ 1,156,407
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	\$ <b>51,322,184</b>	\$ <b>48,064,530</b>
<b>PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>OBLIGACIONES</b>		
Acreedores	\$ 1,117,422	\$ 702,396
Provisiones para gastos	\$ 4,645	\$ 1,512
Pérdidas por realizar de Instrumentos Financieros Derivados (OTC)	\$ 5,744	\$ 32,017
	\$	\$
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	\$ <b>1,127,811</b>	\$ <b>735,924</b>

<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>CAPITAL</b>		
<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	\$ 32,211,008	\$ 33,139,756
Capital Social pagado	\$ 28,901,041	\$ 29,456,343
Prima en venta de acciones	\$ 3,309,968	\$ 3,683,412
<b>CAPITAL GANADO</b>	\$ 14,872,619	\$ 11,591,710
Resultados de ejercicios anteriores	\$ 12,072,920	\$ 8,978,543
Resultados del ejercicio	\$ 2,799,699	\$ 2,613,167
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
Plus (Minus) Valias	\$ 3,110,746	\$ 2,597,140
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	\$ <b>50,194,373</b>	\$ <b>47,328,606</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL</b>	\$ <b>51,322,184</b>	\$ <b>48,064,530</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Valores Entregados en Custodia	\$ 48,652,611	\$ 44,901,638
Valores Entregados en Custodia por Reporto	\$ 450,289	\$ 1,145,609
Bancos divisas en moneda extranjera	\$ 479	\$ 3,465
Dólares americanos	\$ 479	\$ 3,465
Compromisos futuros por la adquisición de títulos fiduciarios	\$ 1,471,312	\$ 551,238
Contratos abiertos en Instr. Fin. Derivados - Posición larga	\$ 118,496,489	\$ 138,002,645
Contratos adelantados sobre renta fija tasas	\$ 111,645,663	\$ 131,259,090
Contratos Futuros sobre el dólar americano	\$ 6,850,826	\$ 6,743,555
Capital Social Autorizado	\$ 90,000,100	\$ 90,000,100
Acciones emitidas	\$ 19,944,209,462	\$ 19,944,209,462
Acciones en circulación, posición propia	\$ 54,279,447	\$ 57,037,337
Acciones de Siefores, posición de terceros	\$ 1	\$ 1
Acciones en circulación propiedad de los trabajadores	\$ 6,350,251,323	\$ 6,470,549,683
<b>LA SOCIEDAD VALUADORA DE ESTA SOCIEDAD DE INVERSIÓN DETERMINÓ</b>		
Una Plus (Minus)valía de:	\$ 3,110,746	\$ 2,597,140
Un valor de los activos netos de:	\$ 50,194,373	\$ 47,328,606
El Precio de la Acción de:	\$ 7.837323	\$ 7.250552

**C.P. MARÍA DEL ROSARIO GONZÁLEZ MORALES.** El Contador General de SIEFORE. Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces

**LIC. MARIANO ALEJANDRO UGARTE DEL SOLAR.** Director General Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces

## 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 SOCIEDAD DE INVERSIÓN: BÁSICA**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR LOS PERIODOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 y 2015**

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

	2016	2015
Ingresos por la venta de valores	\$ 30,584,169	\$ 29,790,428
Intereses, dividendos, premios y derechos	\$ 1,757,157	\$ 1,415,273
Resultado cambiario / <i>Otros productos</i>	\$ 60,577	\$ 99,585
Resultados por Intermediación con Instrumentos Financieros Derivados	\$ -433,645	\$ -21,067
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>\$ 31,968,257</b>	<b>\$ 31,284,219</b>
Costo de ventas de valores	\$ 28,693,831	\$ 28,207,536
Gastos generales	\$ 30,129	\$ 27,024
Comisiones sobre saldos	\$ 411,743	\$ 413,142
Intereses sobre inversiones en valores a entregar	\$ 32,855	\$ 23,350
<b>EGRESOS NETOS</b>	<b>\$ 29,168,559</b>	<b>\$ 28,671,051</b>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 2,799,699</b>	<b>\$ 2,613,167</b>
Otros Resultados Integrales Plus (Minus) Valías	\$ 463,309	\$ -1,673,975
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 3,263,008</b>	<b>\$ 939,192</b>

**C.P. MARÍA DEL ROSARIO GONZÁLEZ MORALES.** El Contador General de SIEFORE. *Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces*

**LIC. MARIANO ALEJANDRO UGARTE DEL SOLAR.** 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 2016, el portafolio de Principal SIEFORE 3 presentó un VaR de 0.759325%

**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 2016: 7.99% \*

#### Índice de Rendimiento Neto

El IRN al 30 de septiembre de 2016 de la SIEFORE fue de 7.58%\*\*

#### 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 2016 fueron aprobados por el Consejo de Administración de Principal Siefore 3, S.A. de C.V. con fecha 28 de Julio de 2016.

A la fecha de publicación de los presentes estados financieros, éstos no han sido aprobados por el Consejo de Administración de Principal Siefore 3, S.A. de C.V.