

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 SITUACION FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 y 2015

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

ACTIVO	2016	2015
DISPONIBILIDADES		
Bancos moneda nacional	\$ 620	\$ 620
Bancos monedas extranjeras	\$ 7,015	\$ 63,056
	\$ 7,635	\$ 63,676
INVERSIONES		
Inversión en valores de renta variable	\$ 8,917,007	\$ 9,605,326
Plus (Minus) valía en valores de renta variable	\$ 1,270,730	\$ 1,809,184
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	\$ 10,893,665	\$ 10,462,009
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	\$ 651,195	\$ 380,942
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	\$ 11,044,771	\$ 12,849,158
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	\$ 250,663	\$ 118,503
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	\$ 482,067	\$ 521,597
Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	\$ 173,993	\$ 74,787
Inversión en Fibras	\$ 842,075	\$ 358,238
Plus (Minus) valía en Inversión en fibras	\$ -30,865	\$ -28,820
Aportaciones en Instrumentos Financieros Derivados Listados	\$ 509,105	\$ 717,178
Inversión en valores extranjeros de deuda	\$ 43,182	\$ 87,716
Plus (Minus) valía en Inversión en valores extranjeros de deuda	\$ 7,293	\$ 17,391
Inversión en Títulos Fiduciarios	\$ 1,548,262	\$ 1,277,746
Plus (Minus) valía en Títulos Fiduciarios	\$ 577,195	\$ 460,835
Inversión en instrumentos de deuda por reporto	\$ 754,745	\$ 1,369,486
Plus (Minus) valía de valores por reporto	\$ 9	\$ 8
	<u>37,935,091</u>	<u>40,081,284</u>
DEUDORES DIVERSOS		
Liquidadora	\$ 798,452	\$ 536,879
Dividendos o derechos por cobrar	\$ 1,837	\$ 4,601
Intereses devengados sobre valores	\$ 330,726	\$ 348,920
Reportos	\$ 20	\$ -7
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto	\$ 986	\$ 818
Utilidad por realizar de Instrumentos Financieros Derivados (OTC)	\$ 9,750	\$ 43,161
	\$ 1,141,770	\$ 934,373
TOTAL DE ACTIVO	\$ 39,084,496	\$ 41,079,333
PASIVO	2016	2015
OBLIGACIONES		
Acreedores	\$ 854,356	\$ 470,721
Provisiones para gastos	\$ 3,537	\$ 1,296
Pérdidas por realizar de Instrumentos Financieros Derivados (OTC)	\$ 3,840	\$ 21,403
	\$	\$
TOTAL DE PASIVO	<u>\$ 861,733</u>	<u>\$ 493,420</u>

CAPITAL CONTABLE	2016	2015
CAPITAL		
CAPITAL CONTRIBUIDO	\$ 21,081,280	\$ 26,304,378
Capital Social pagado	\$ 21,342,756	\$ 24,539,376
Prima en venta de acciones	\$ -261,476	\$ 1,765,002
CAPITAL GANADO	\$ 14,241,279	\$ 11,448,712
Resultados de ejercicios anteriores	\$ 11,719,368	\$ 9,737,815
Resultados del ejercicio	\$ 2,521,911	\$ 1,710,897
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Plus (Minus) Valias	\$ 2,900,204	\$ 2,832,823
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 38,222,763	\$ 40,585,913
TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL	\$ 39,084,496	\$ 41,079,333

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	2016	2015
Valores Entregados en Custodia	\$ 36,671,232	\$ 37,994,613
Valores Entregados en Custodia por Reporto	\$ 755,759	\$ 1,370,305
Bancos divisas en moneda extranjera	\$ 362	\$ 3,730
Dólares americanos	\$ 362	\$ 3,730
Compromisos futuros por la adquisición de títulos fiduciarios	\$ 1,247,348	\$ 518,974
Contratos abiertos en Instr. Derivados - Posición larga	\$ 80,580,988	\$ 93,996,636
Contratos adelantados sobre renta fija tasas	\$ 74,634,652	\$ 87,746,145
Contratos Futuros sobre el dólar americano	\$ 5,946,336	\$ 6,250,491
Capital Social Autorizado	\$ 90,000,100	\$ 90,000,100
Acciones emitidas	\$ 19,944,209,462	\$ 19,944,209,462
Acciones en circulación, posición propia	\$ 43,650,832	\$ 46,336,064
Acciones de Siefores, posición de terceros	\$ 1	\$ 1
Acciones en circulación propiedad de los trabajadores	\$ 4,685,948,409	\$ 5,391,640,799
LA SOCIEDAD VALUADORA DE ESTA SOCIEDAD DE INVERSIÓN DETERMINÓ		
Una Plus (Minus)valía de:	\$ 2,900,204	\$ 2,832,823
Un valor de los activos netos de:	\$ 38,222,763	\$ 40,585,913
El Precio de la Acción de:	\$ 8.081607	\$ 7.463421

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 4, 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	\$ 25,171,474	\$ 20,564,492
Intereses, dividendos, premios y derechos	\$ 1,306,350	\$ 1,168,950
Resultado cambiario / <i>Otros productos</i>	\$ 54,113	\$ 87,954
Resultados por Intermediación con Instrumentos Financieros Derivados	\$ -409,356	\$ -22,137
INGRESOS NETOS	\$ 26,122,582	\$ 21,799,259
Costo de ventas de valores	\$ 23,227,849	\$ 19,688,299
Gastos generales	\$ 25,495	\$ 19,919
Comisiones sobre saldos	\$ 320,197	\$ 348,550
Intereses sobre inversiones en valores a entregar	\$ 27,130	\$ 31,593
EGRESOS NETOS	\$ 23,600,671	\$ 20,088,361
UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$ 2,521,911	\$ 1,710,897
Otros Resultados Integrales Plus (Minus) Valías	\$ 153,586	\$ -1,028,194
UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO	\$ 2,675,497	\$ 682,704

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 4 presentó un VaR de 0.795479%

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: 8.09% *

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 4, 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 4, S.A. de C.V.