

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada
de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a la Asamblea de Accionistas
Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.,
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro:

(Cifras en miles de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro (la SIEFORE), que comprenden los estados de situación financiera y de valuación de cartera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la SIEFORE han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las SIEFORES en México, emitidos por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros*” de nuestro informe. Somos independientes de la SIEFORE de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1 a los estados financieros adjuntos, la cual describe que mediante oficio DOO/400/1056/2015 de fecha 14 de octubre de 2015, la CONSAR instruyó a la SIEFORE llevar a cabo la transferencia de los recursos relativos a las cuentas individuales de los trabajadores de 60 años y mayores sin derecho a una pensión, trabajadores con negativa de pensión, trabajadores del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) con bono de pensión redimido que tengan 63 años y más, a la SIEFORE denominada Más Pensión SIEFORE Básica de Pensiones, S. A. de C. V. Dicha transferencia de recursos que ascendió a \$1,193,755, se llevó a cabo con fecha 11 de diciembre de 2015.

(Continúa)



Como se menciona en la nota 6 a los estados financieros adjuntos, la SIEFORE recibió servicios de administración de activos del Fondo Nacional de Pensiones de los Trabajadores al Servicio del Estado, Órgano Desconcentrado del ISSSTE, compañía relacionada, los cuales ascienden a \$429,029 y \$393,708 por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, los cuales se registran en el rubro de “Comisiones sobre saldos” en los estados de resultado integral.

Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con las cuestiones descritas en los dos párrafos anteriores.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las SIEFORES en México, emitidos por la CONSAR y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la SIEFORE para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la SIEFORE o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la SIEFORE.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

(Continúa)

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la SIEFORE.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la SIEFORE para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la SIEFORE deje de ser un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

KPMG CÁRDENAS DOSAL, S. C.



C. P. C. Alejandro De Alba Mora

Ciudad de México, a 14 de marzo de 2017.

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

| Activo | 2016 | 2015 | Pasivo y Capital Contable | 2016 | 2015 |
|---|----------------------|-------------------|--|----------------------|-------------------|
| Disponible: | | | Pasivo: | | |
| Bancos en moneda nacional | \$ 1 | 1 | Provisiones para gastos (nota 6) | \$ 3,485 | 3,990 |
| Bancos en monedas extranjeras | 1,647 | - | | | |
| Total de disponible | 1,648 | 1 | | | |
| Inversiones en valores (nota 5): | | | Capital contable (nota 7): | | |
| Inversión en valores en renta variable | 2,684,733 | 3,799,359 | Capital contribuido: | | |
| Plus (Minus) valía en valores en renta variable | (38,183) | 77,322 | Capital social pagado | 31,400,980 | 25,762,083 |
| Total de instrumentos de renta variable | 2,646,550 | 3,876,681 | Prima en venta de acciones | 5,324,100 | 963,013 |
| | | | | 36,725,080 | 26,725,096 |
| Inversión en instrumentos de deuda de tasa real denominados en pesos y UDIS | 3,632,209 | 4,442,732 | Capital ganado: | | |
| Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda de tasa real denominados en pesos y UDIS | 413,103 | 383,642 | Resultado de ejercicios anteriores | 18,638,827 | 16,252,611 |
| Total de instrumentos de deuda tasa real denominados en pesos y UDIS | 4,045,312 | 4,826,374 | Resultado del ejercicio | 2,569,826 | 2,386,216 |
| | | | | 21,208,653 | 18,638,827 |
| Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos | 37,343,203 | 21,116,652 | Otros resultados integrales: | | |
| Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos | (4,205,228) | (376,185) | Plus (Minus) valía, neto | (3,124,029) | 439,694 |
| Total de instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos | 33,137,975 | 20,740,467 | | | |
| | | | Total del capital contable | 54,809,704 | 45,803,617 |
| Depósito traspaso Banxico | 6,314,843 | 5,076,915 | | | |
| Plus (Minus) valía en el depósito traspaso Banxico | 1,638 | 2,450 | Compromiso (nota 10) | | |
| Total depósito traspaso Banxico | 6,316,481 | 5,079,365 | | | |
| Inversión en FIBRAS | 185,535 | 1,318,311 | | | |
| Plus (Minus) valía en inversión en FIBRAS | (32,489) | (58,225) | | | |
| Total de inversiones en FIBRAS | 153,046 | 1,260,086 | | | |
| Inversión en instrumentos extranjeros de deuda | 207,512 | 204,497 | | | |
| Plus (Minus) valía en instrumentos extranjeros de deuda | 14,357 | 20,779 | | | |
| Total de instrumentos extranjeros de deuda | 221,869 | 225,276 | | | |
| Inversión en títulos fiduciarios | 2,997,880 | 2,071,265 | | | |
| Plus (Minus) valía en títulos fiduciarios | 722,773 | 389,911 | | | |
| Total de inversiones en títulos fiduciarios | 3,720,653 | 2,461,176 | | | |
| Inversión en instrumentos de deuda por reporto | 4,228,100 | 6,468,849 | | | |
| Plus (Minus) valía en instrumentos de deuda por reporto | 1,857 | 4,793 | | | |
| Total de instrumentos de deuda por reporto | 4,229,957 | 6,473,642 | | | |
| Total de inversiones en valores | 54,471,843 | 44,943,067 | | | |
| Deudores diversos: | | | | | |
| Liquidadora | 11 | 618,800 | | | |
| Dividendos o derechos por cobrar | - | 2,699 | | | |
| Intereses devengados sobre valores | 324,857 | 204,963 | | | |
| Reportos | (1,869) | (5,115) | | | |
| Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto | 16,699 | 43,192 | | | |
| Total de deudores diversos | 339,698 | 864,539 | | | |
| Activo total | \$ 54,813,189 | 45,807,607 | Total pasivo más capital contable | \$ 54,813,189 | 45,807,607 |

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Estados de Situación Financiera, continuación

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos, excepto número de acciones, precio de la acción y bancos divisas en moneda extranjera)


| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Cuentas de orden deudoras:</u> | | |
| Capital social autorizado | \$ 1,099,999,100 | 1,099,999,100 |
| Valores entregados en custodia | \$ 50,241,886 | 38,469,425 |
| Valores entregados en custodia por reporto | \$ 4,244,787 | 6,511,719 |
| Bancos divisas en moneda extranjera: | 80 | - |
| Dólares americanos (en miles) | 80 | - |
| Compromisos futuros por la adquisición de títulos fiduciarios | \$ 2,796,310 | 2,205,133 |
| Acciones emitidas | 1,099,999,100,000 | 1,099,999,100,000 |
| Acciones en circulación, posición propia | 230,944,832 | 195,669,647 |
| Acciones de SIEFORE, posición de terceros | 1 | 1 |
| Acciones en circulación, propiedad de los trabajadores | <u>31,170,034,774</u> | <u>25,566,413,568</u> |

El valuador de esta Sociedad de Inversión determinó al 31 de diciembre:

| | | |
|---------------------------------|--------------------|-----------------|
| Una Plus (Minus) valía de | \$ (3,124,029) | 439,694 |
| Un valor de activos netos de | \$ 54,809,704 | 45,803,617 |
| Precio de la acción en pesos de | <u>\$ 1.745477</u> | <u>1.777947</u> |


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, así como por los comisarios.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 14 de marzo de 2017 por los funcionarios que firman al calce.



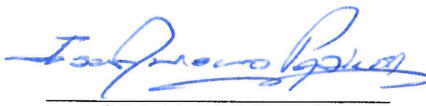
Lic. Emigdio Cruz Espitia
Comisario

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



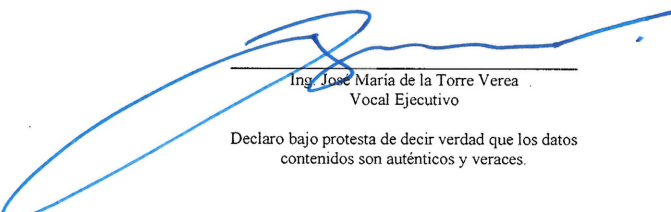
Ing. José Castillo Valenzuela
Comisario

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




C. P. José Antonio Padilla Aguilar
Comisario

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



Ing. José María de la Torre Vereá
Vocal Ejecutivo

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



L. C. P. José Luis Osorio Covarrubias
Contador General de la SIEFORE

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

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Estados de Valuación de Cartera

31 de diciembre de 2016

(Miles de pesos, excepto costos unitarios de adquisición y valores unitarios razonables)

| Tipo valor | Emisora | Serie | Cantidad de Títulos | Costo unitario promedio de adquisición | Costo de adquisición total | Valor unitario razonable | Valor razonable total | Plus (Minus) valía en instrumentos de inversión |
|---|---------|--------|------------------------|--|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Inversión en valores en renta variable: | | | | | | | | |
| I | BACHOCO | B | 2,005,841 | \$ 64.606704 | 129,591 | 84.750000 | 169,995 | 40,404 |
| I | CADU | A | 6,527,073 | 17.340000 | 113,179 | 13.920000 | 90,857 | (22,322) |
| I | GICSA | B | 3,842,899 | 16.433853 | 63,154 | 10.100000 | 38,813 | (24,341) |
| I | GIGANTE | * | 1 | 41.200000 | - | 39.000000 | - | - |
| I | ICA | * | 19,427,987 | 7.124060 | 138,406 | 2.810000 | 54,593 | (83,813) |
| I | IENOVA | * | 2,945,354 | 76.406304 | 225,044 | 90.330000 | 266,054 | 41,010 |
| I | MASECA | B | 15,402,587 | 22.384246 | 344,775 | 23.990000 | 369,508 | 24,733 |
| I | JAVER | * | 11,445,586 | 18.220000 | 208,539 | 17.350000 | 198,581 | (9,958) |
| I | PLANI | * | 10,788,505 | 19.750000 | 213,073 | 19.900000 | 214,691 | 1,618 |
| I | RLH | A | 13,584,584 | 15.325747 | 208,194 | 15.450000 | 209,882 | 1,688 |
| I | RLH | B | 15,718,987 | 15.450000 | 242,858 | 15.450000 | 242,858 | - |
| II | DIA | * | 29,790 | 4,073.100000 | 121,338 | 4,072.537694 | 121,321 | (17) |
| II | ITA | * | 41,477 | 2,914.794347 | 120,897 | 2,897.438088 | 120,177 | (720) |
| II | IYM | * | 36,647 | 1,741.510000 | 63,821 | 1,714.709304 | 62,839 | (982) |
| II | IYZ | * | 90,162 | 711.210000 | 64,124 | 711.369300 | 64,138 | 14 |
| II | XLF | * | 251,692 | 482.090000 | 121,338 | 479.401050 | 120,661 | (677) |
| II | IYC | * | 38,277 | 3,169.457365 | 121,317 | 3,114.147982 | 119,200 | (2,117) |
| II | IYT | * | 35,410 | 3,417.770939 | 121,023 | 3,357.663096 | 118,895 | (2,128) |
| II | IAK | * | 51,895 | 1,234.440000 | 64,062 | 1,223.34900200 | 63,487 | (575) |
| | | | | | \$ 2,684,733 | | 2,646,550 | (38,183) |
| Inversión en instrumentos de deuda de tasa real denominados en pesos v UDIS: | | | | | | | | |
| 2U | CBIC002 | 300117 | 7,352 | \$ 668.94628400 | 4,918 | 688.96186500 | 5,065 | 147 |
| 2U | CBIC003 | 210128 | 858,838 | 619.89126300 | 532,386 | 632.14287600 | 542,908 | 10,522 |
| 2U | CBIC004 | 310116 | 72,988 | 705.46791400 | 51,491 | 695.43153700 | 50,758 | (733) |
| S | UDIBONO | 190613 | 431,618 | 568.78401900 | 245,497 | 579.77894600 | 250,243 | 4,746 |
| S | UDIBONO | 251204 | 1,096,298 | 625.44714300 | 685,676 | 624.64740000 | 684,800 | (876) |
| SP | UDIBONO | 251204 | 174,813 | 28.10141000 | 4,912 | 42.44918000 | 7,421 | 2,509 |
| SP | UDIBONO | 351122 | 22,648 | 18.00480400 | 408 | 26.36721400 | 597 | 189 |
| 2U | SHF0002 | 280929 | 228,524 | 343.36421500 | 78,467 | 370.65316900 | 84,703 | 6,236 |
| 94 | BACOMER | 07U | 140,000 | 586.20926600 | 82,069 | 584.88569300 | 81,884 | (185) |
| 94 | BACOMER | 10U | 145,679 | 461.42358900 | 67,220 | 569.32912300 | 82,939 | 15,719 |
| 94 | BANOB | 11U | 52,375 | 462.86310100 | 24,242 | 562.09158900 | 29,440 | 5,198 |
| 91 | CAMSCB | 13U | 262,624 | 474.04247500 | 124,495 | 597.95289100 | 157,037 | 32,542 |
| 91 | CASCB | 11U | 194,254 | 522.70413800 | 101,537 | 601.56887500 | 116,857 | 15,320 |
| 91 | FUNO | 13U | 5,160 | 505.03669800 | 2,606 | 558.28350800 | 2,881 | 275 |
| 91 | MAYACB | 12U | 104,795 | 456.87171300 | 47,878 | 501.60149800 | 52,565 | 4,687 |
| 91 | PASACB | 11U | 174,096 | 414.52350600 | 72,167 | 496.01635000 | 86,354 | 14,187 |
| 91 | TENIXCB | 14U | 156,914 | 460.82043100 | 72,309 | 455.60440100 | 71,491 | (818) |
| 95 | PEMEX | 14U | 7,375 | 557.08812900 | 4,109 | 503.29487000 | 3,712 | (397) |
| 91 | AMX | 10U | 292,384 | 228.06718600 | 66,683 | 406.30402700 | 118,797 | 52,114 |
| 90 | PAMMCB | 14U | 438,199 | 494.08940300 | 216,509 | 543.86289000 | 238,320 | 21,811 |
| 95 | CDVITOT | 11U | 72,596 | 237.43158700 | 17,237 | 301.75227700 | 21,906 | 4,669 |
| 95 | CEDEVIS | 06-2U | 119,414 | 99.44439200 | 11,875 | 106.51563800 | 12,719 | 844 |
| 95 | CEDEVIS | 06-4U | 22,830 | 60.33727700 | 1,378 | 71.94489100 | 1,643 | 265 |
| 95 | CEDEVIS | 06U | 204,357 | 93.61283000 | 19,130 | 106.24516100 | 21,712 | 2,582 |
| 95 | CEDEVIS | 07-2U | 160,455 | 128.86324100 | 20,677 | 189.51489000 | 30,409 | 9,732 |
| 95 | CEDEVIS | 07-3U | 101,597 | 139.04657500 | 14,127 | 190.01141700 | 19,305 | 5,178 |
| 95 | CEDEVIS | 09-2U | 146,254 | 120.03756000 | 17,556 | 166.23054600 | 24,312 | 6,756 |
| 95 | CEDEVIS | 09-4U | 123,065 | 145.63285200 | 17,922 | 199.40674200 | 24,540 | 6,618 |
| 95 | CEDEVIS | 09U | 154,077 | 129.93097300 | 20,019 | 176.04529200 | 27,125 | 7,106 |
| 95 | CEDEVIS | 10-2U | 3,654 | 304.24578800 | 1,112 | 422.82351500 | 1,545 | 433 |
| 95 | CEDEVIS | 10-4U | 5,067 | 313.24173300 | 1,587 | 437.17389700 | 2,215 | 628 |
| 95 | CEDEVIS | 10-5U | 93,791 | 176.26883200 | 16,532 | 221.59680200 | 20,784 | 4,252 |
| 95 | CEDEVIS | 11-2U | 30,815 | 211.70004400 | 6,524 | 276.88681000 | 8,532 | 2,008 |
| 95 | CEDEVIS | 11U | 301,485 | 230.09465400 | 69,370 | 290.98346200 | 87,727 | 18,357 |
| 95 | CEDEVIS | 12U | 14,716 | 252.05878500 | 3,709 | 308.97116600 | 4,547 | 838 |
| 95 | CFECB | 09-2U | 170,010 | 228.48081300 | 38,844 | 319.03266400 | 54,239 | 15,395 |
| 95 | CFECB | 09U | 13,841 | 123.84478400 | 1,714 | 173.54671900 | 2,402 | 688 |
| 95 | CFEHC | 09U | 26,672 | 102.19528400 | 2,726 | 145.23909300 | 3,874 | 1,148 |
| 95 | HITOTAL | 10U | 1,251,116 | 44.58564500 | 55,782 | 58.40904600 | 73,076 | 17,294 |
| 95 | PEMEX | 12U | 17,572 | 485.28089900 | 8,527 | 465.15248800 | 8,174 | (353) |
| 95 | TFOVIS | 11-2U | 47,321 | 123.53978200 | 5,846 | 154.57918400 | 7,315 | 1,469 |
| 95 | TFOVIS | 12-2U | 149,590 | 225.51930900 | 33,735 | 272.73421700 | 40,798 | 7,063 |
| 95 | TFOVIS | 12-3U | 254,991 | 263.05931500 | 67,078 | 311.41874200 | 79,409 | 12,331 |
| 95 | TFOVIS | 12U | 145,831 | 224.46046100 | 32,733 | 278.11280900 | 40,557 | 7,824 |
| 95 | PEMEX | 09U | 325,491 | 273.81755900 | 89,125 | 492.55532100 | 160,322 | 71,197 |
| 90 | CHHCB | 13U | 328,588 | 611.67720000 | 200,990 | 617.46749800 | 202,892 | 1,902 |
| 90 | ICVCB | 06U | 172,155 | 477.57238900 | 82,216 | 565.20133500 | 97,302 | 15,086 |
| 90 | MICHCB | 07U | 6,807 | 432.94891100 | 2,948 | 434.02926200 | 2,954 | 6 |
| 90 | VERACB | 12U | 258,646 | 518.21679100 | 134,036 | 539.12822700 | 139,443 | 5,407 |
| 90 | OAXACA | 11 | 1,892,000 | 80.11308700 | 151,575 | 81.79741300 | 154,762 | 3,187 |
| | | | | | \$ 3,632,209 | | 4,045,312 | 413,103 |

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Estados de Valuación de Cartera, continuación

31 de diciembre de 2016

(Miles de pesos, excepto costos unitarios de adquisición y valores unitarios razonables)

| Tipo valor | Emisora | Serie | Cantidad de Títulos | Costo unitario promedio de adquisición | Costo de adquisición total | Valor unitario razonable | Valor razonable total | Plus (Minus) valía en instrumentos de inversión |
|--|---------|--------|---------------------|--|----------------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos: | | | | | | | | |
| M | BONOS | 421113 | 216,869,337 | \$ 114.16558400 | 24,759,015 | 99.21779000 | 21,517,296 | (3,241,719) |
| MP | BONOS | 241205 | 48,885,908 | 3.38284900 | 165,374 | 5.54281300 | 270,965 | 105,591 |
| BI | CETES | 170105 | 35,000,000 | 9.98887400 | 349,611 | 9.99521700 | 349,833 | 222 |
| 94 | BACMEXT | 12-3 | 17,662 | 95.85156900 | 1,693 | 90.83711300 | 1,604 | (89) |
| 94 | BACMEXT | 13 | 36,657 | 93.42564500 | 3,425 | 88.91389300 | 3,259 | (166) |
| 94 | BANAMEX | 10-2 | 230,192 | 104.92095600 | 24,152 | 97.75462500 | 22,502 | (1,650) |
| 94 | BANOB | 11-2 | 197,092 | 103.45598700 | 20,390 | 98.16743000 | 19,348 | (1,042) |
| 94 | BANOB | 13 | 701,685 | 97.23687200 | 68,230 | 89.34963000 | 62,695 | (5,535) |
| 94 | BANOB | 13-2 | 176,190 | 91.86447000 | 16,186 | 86.49822100 | 15,240 | (946) |
| 94 | BINBUR | 14-7 | 1,233,059 | 99.97375300 | 123,274 | 91.21505800 | 112,474 | (10,800) |
| 94 | NAFIN | 12 | 29,893 | 96.86576200 | 2,896 | 90.44161000 | 2,704 | (192) |
| Q | HSBC | 08-2 | 856,984 | 100.01124800 | 85,708 | 98.03377900 | 84,013 | (1,695) |
| CD | NAFF | 240308 | 4,389,787 | 100.32391600 | 440,401 | 93.24449300 | 409,323 | (31,078) |
| CD | NAFF | 260925 | 7,790,000 | 99.31754000 | 773,684 | 87.05852700 | 678,186 | (95,498) |
| CD | NAFF | 16V | 1,000,000 | 99.99821000 | 99,998 | 91.51570500 | 91,516 | (8,482) |
| 2 | CEMEX | 09 | 21,703 | 9,758.77180200 | 211,795 | 9,772.32918300 | 212,089 | 294 |
| 91 | AC | 13-2 | 176,857 | 94.87282000 | 16,779 | 87.73806200 | 15,517 | (1,262) |
| 91 | ACOSTCB | 15 | 630,795 | 98.65216800 | 62,229 | 88.90870800 | 56,083 | (6,146) |
| 91 | ALSEA | 15-2 | 419,861 | 99.90017000 | 41,944 | 91.25600000 | 38,315 | (3,629) |
| 91 | ARCA | 10 | 154,344 | 105.11456900 | 16,224 | 99.54276500 | 15,364 | (860) |
| 91 | ARCONCB | 15 | 893,709 | 100.78304300 | 90,071 | 95.65922600 | 85,492 | (4,579) |
| 91 | DMXI | 15 | 1,314,100 | 100.00000000 | 131,410 | 85.22074000 | 111,989 | (19,421) |
| 91 | DOIXCB | 15 | 1,212,894 | 90.53508300 | 109,809 | 87.80987000 | 106,504 | (3,305) |
| 91 | FERROMX | 11 | 264,926 | 105.77855200 | 28,023 | 103.35135500 | 27,380 | (643) |
| 91 | FUNO | 13-2 | 3,271,184 | 105.90866000 | 346,447 | 96.71733300 | 316,380 | (30,067) |
| 91 | FUNO | 15 | 1,803,956 | 97.43753900 | 175,773 | 86.94811600 | 156,851 | (18,922) |
| 91 | GAP | 15-2 | 1,248,750 | 100.00000000 | 124,875 | 89.48372700 | 111,743 | (13,132) |
| 91 | GASN | 15 | 503,068 | 99.95044800 | 50,282 | 92.02459100 | 46,295 | (3,987) |
| 91 | GICSA | 15 | 1,314,100 | 100.00000000 | 131,410 | 94.07848200 | 123,629 | (7,781) |
| 91 | HERDEZ | 13 | 970,233 | 104.32902800 | 101,223 | 95.18026900 | 92,347 | (8,876) |
| 91 | HOLCIM | 12-3 | 186,737 | 103.46698800 | 19,321 | 97.19821200 | 18,151 | (1,170) |
| 91 | IENOVA | 13 | 237,799 | 99.71259100 | 23,712 | 90.55419300 | 21,534 | (2,178) |
| 91 | INCARSO | 15 | 1,145,734 | 99.23488500 | 113,697 | 93.72101800 | 107,379 | (6,318) |
| 91 | KIMBER | 10-2 | 508,484 | 100.30726600 | 51,005 | 97.90307200 | 49,782 | (1,223) |
| 91 | KIMBER | 13 | 604,368 | 99.68383600 | 60,246 | 92.63693100 | 55,987 | (4,259) |
| 91 | KOF | 11-2 | 562,700 | 100.00000000 | 56,270 | 102.33339600 | 57,583 | 1,313 |
| 91 | KOF | 13 | 1,887,550 | 92.14911500 | 173,936 | 85.67189700 | 161,710 | (12,226) |
| 91 | LIVEPOL | 10 | 745,868 | 100.00000000 | 74,587 | 101.67373900 | 75,835 | 1,248 |
| 91 | LIVEPOL | 12-2 | 174,493 | 100.05339500 | 17,459 | 97.16045200 | 16,954 | (505) |
| 91 | MAYACB | 12 | 346,104 | 94.76546000 | 32,799 | 84.28283600 | 29,171 | (3,628) |
| 91 | MEXCHEM | 12 | 657,943 | 100.28057100 | 65,979 | 96.76062100 | 63,663 | (2,316) |
| 91 | OMA | 13 | 746,095 | 97.46302400 | 72,717 | 88.89761300 | 66,326 | (6,391) |
| 91 | OMA | 14 | 869,831 | 100.00718300 | 86,989 | 94.15112200 | 81,896 | (5,093) |
| 91 | PASACB | 11 | 894,151 | 114.19460900 | 102,107 | 116.02939300 | 103,748 | 1,641 |
| 91 | PROIN | 10-2 | 1,481,871 | 103.73299400 | 153,719 | 92.64082000 | 137,282 | (16,437) |
| 91 | RCO | 14 | 1,728,000 | 100.00000000 | 172,800 | 93.41470500 | 161,421 | (11,379) |
| 91 | SIPYTCB | 13 | 646,105 | 95.83275400 | 61,918 | 88.05469200 | 56,893 | (5,025) |
| 91 | TELFIM | 10 | 1,009,787 | 104.44827300 | 105,471 | 99.28007600 | 100,252 | (5,219) |
| 91 | TELMEX | 07 | 1,869,616 | 97.28896000 | 181,893 | 91.26857100 | 170,637 | (11,256) |
| 91 | TELMEX | 08 | 558,769 | 107.70051900 | 60,180 | 100.83893100 | 56,346 | (3,834) |
| 91 | TLEVISA | 10 | 1,202,611 | 101.95764200 | 122,615 | 97.92063600 | 117,760 | (4,855) |
| 91 | XIGNUX | 13 | 415,697 | 106.57140800 | 44,301 | 99.27365400 | 41,268 | (3,033) |
| D2 | AMXL600 | 181236 | 2,743 | 87,418.28397700 | 239,788 | 87,968.91901300 | 241,299 | 1,511 |
| D2 | TELV523 | 110537 | 858 | 97,382.06590900 | 83,554 | 89,517.28466400 | 76,806 | (6,748) |
| 95 | CIENCB | 15 | 5,959,050 | 99.28137400 | 591,623 | 88.93894400 | 529,992 | (61,631) |
| 95 | PEMEX | 13-2 | 14,650,359 | 98.83762200 | 1,448,007 | 84.42538900 | 1,236,862 | (211,145) |
| JE | TLEVISA | 0443 | 14,682 | 8,719.94856000 | 128,026 | 7,545.17059700 | 110,778 | (17,248) |
| 90 | EDONL | 06 | 1,354,482 | 96.13947600 | 130,219 | 94.42643400 | 127,899 | (2,320) |
| 95 | CFE | 10-2 | 3,306,978 | 105.04244000 | 347,373 | 99.88721200 | 330,325 | (17,048) |
| 95 | CFE | 13-2 | 1,238,091 | 107.67970500 | 133,317 | 93.59358100 | 115,877 | (17,440) |
| 95 | CFE | 14-2 | 10,658,754 | 97.65158800 | 1,040,844 | 88.49133700 | 943,207 | (97,637) |
| 95 | CFECB | 09 | 96,743 | 33.09030600 | 3,201 | 30.62770000 | 2,963 | (238) |
| 95 | CFECB | 12 | 5,257,043 | 89.29835500 | 469,445 | 78.96734600 | 415,135 | (54,310) |
| 95 | CFEHC | 09 | 907,674 | 25.00000000 | 22,692 | 25.49595200 | 23,142 | 450 |
| 95 | PEMEX | 11-3 | 681,351 | 108.94757200 | 74,232 | 91.14699300 | 62,103 | (12,129) |
| 95 | PEMEX | 14-2 | 8,411,153 | 93.23983700 | 784,255 | 81.97860500 | 689,535 | (94,720) |
| 90 | CHHCB | 13 | 398,861 | 96.02400000 | 38,300 | 92.52867800 | 36,906 | (1,394) |
| 90 | CHHCB | 13-2 | 125,819 | 94.91000000 | 11,941 | 94.63774600 | 11,907 | (34) |
| 90 | OAXACA | 13 | 107,636 | 92.80707600 | 9,989 | 87.89542800 | 9,461 | (528) |
| 90 | VERACB | 12 | 1,601,056 | 90.90126400 | 145,538 | 81.81572000 | 130,992 | (14,546) |
| 90 | VERACB | 12-2 | 234,809 | 89.87670000 | 21,104 | 93.55117200 | 21,967 | 863 |
| 91 | AXO | 16-2 | 693,150 | 100.00000000 | 69,315 | 91.21158500 | 63,223 | (6,092) |
| 91 | FERROMX | 14 | 315,555 | 98.33835800 | 31,031 | 90.30025900 | 28,495 | (2,536) |
| 95 | FEFA | 16-2 | 1,799,918 | 100.00000000 | 179,992 | 91.39035400 | 164,495 | (15,497) |
| 91 | ELEKTRA | 16-2 | 1,368,250 | 100.00000000 | 136,825 | 92.64166100 | 126,757 | (10,068) |
| 91 | PAQPCB | 16 | 1,678,000 | 95.45865700 | 160,180 | 90.78783400 | 152,342 | (7,838) |
| 91 | DANHOS | 16 | 1,630,925 | 100.00000000 | 163,092 | 90.94655400 | 148,327 | (14,765) |
| 91 | FHIPO | 16 | 1,597,500 | 100.00000000 | 159,749 | 93.56358700 | 149,467 | (10,282) |
| 91 | BIMBO | 16 | 1,158,500 | 100.00000000 | 115,849 | 92.43923500 | 107,090 | (8,759) |
| 91 | DINEXCB | 16-2 | 774,375 | 100.00000000 | 77,437 | 94.00835700 | 72,797 | (4,640) |
| 91 | KIMBER | 09-4 | 1,981 | 118.24279700 | 233 | 105.23875200 | 207 | (26) |
| 91 | RCENTRO | 16 | 1,000,000 | 100.00000000 | 100,000 | 99.10498400 | 99,105 | (895) |
| | | | | | \$ 37,343,203 | | 33,137,975 | (4,205,228) |

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Estados de Valuación de Cartera, continuación

31 de diciembre de 2016

(Miles de pesos, excepto costos unitarios de adquisición y valores unitarios razonables)

| Tipo valor | Emisora | Serie | Cantidad de Títulos | Costo unitario promedio de adquisición | Costo de adquisición total | Valor unitario razonable | Valor razonable total | Plus (Minus) valía en instrumentos de inversión |
|--|----------|---------|---------------------|--|----------------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| Depósito traspaso Bancario: | | | | | | | | |
| BX3 | DBMX-3 | 0000000 | 113,488,020,002 | \$ 0.05564326 | 6,314,843 | 0.05565769 | 6,316,481 | 1,638 |
| Inversión en Fibras: | | | | | | | | |
| CF | DANHOS | 13 | 1,234,915 | \$ 28.23213000 | 34,864 | 31.39000000 | 38,764 | 3,900 |
| CF | FIBRAPL | 14 | 1,127,488 | 27.16548200 | 30,629 | 29.70000000 | 33,486 | 2,857 |
| CF | FIHO | 12 | 1,743,794 | 24.19776400 | 42,196 | 14.03000000 | 24,465 | (17,731) |
| CF | FINN | 13 | 2,991,674 | 17.76725900 | 53,154 | 11.41000000 | 34,135 | (19,019) |
| CF | TERRA | 13 | 849,719 | 29.05897900 | 24,692 | 26.12000000 | 22,196 | (2,496) |
| | | | | | \$ 185,535 | | 153,046 | (32,489) |
| Inversión en instrumentos extranjeros de deuda: | | | | | | | | |
| D7 | JPM698 | 310621 | 126 | \$ 1,005,095.85277800 | 126,642 | 980,605.93013600 | 123,556 | (3,086) |
| J1 | CAF | 11U | 175,644 | 460.41780000 | 80,870 | 559.72853700 | 98,313 | 17,443 |
| | | | | | \$ 207,512 | | 221,869 | 14,357 |
| Inversión en títulos fiduciarios: | | | | | | | | |
| IR | ABJCK | 15-2 | 525,217 | \$ 100.00000000 | 52,522 | 90.64244600 | 47,607 | (4,915) |
| IR | ARTHACK | 15-2 | 8,091,000 | 55.55555600 | 449,500 | 54.09328500 | 437,669 | (11,831) |
| IR | DATCK | 14 | 385 | 43,889.55828600 | 16,897 | 55,310.69626400 | 21,295 | 4,398 |
| IR | EXICK | 14 | 609 | 21,868.49044300 | 13,318 | 20,491.14177800 | 12,479 | (839) |
| IR | FIMMCK | 09 | 957,824 | 100.00000000 | 95,782 | 91.76074700 | 87,891 | (7,891) |
| IR | FINWSCCK | 15 | 3,844 | 41,472.21923300 | 159,419 | 43,830.70312300 | 168,485 | 9,066 |
| IR | GBMICK | 12 | 10,791 | 5,307.93723200 | 57,278 | 8,648.34201400 | 93,324 | 36,046 |
| IR | ICUA2CK | 14 | 136,197 | 61.53855200 | 8,381 | 69.20683300 | 9,426 | 1,045 |
| IR | IGNIACK | 15 | 587 | 100,000.00000000 | 58,700 | 90,972.86751200 | 53,401 | (5,299) |
| IR | INFRACK | 15 | 171,750 | 100.00000000 | 17,175 | 100.76566700 | 17,307 | 132 |
| IR | LIVCK | 15 | 529,802 | 86.18092600 | 45,659 | 151.65404900 | 80,347 | 34,688 |
| IR | NGCFICK | 15 | 501 | 100,000.00000000 | 50,100 | 90,632.40633400 | 45,407 | (4,693) |
| IR | PRANACK | 15-2 | 98,750 | 99.84186200 | 9,859 | 91.29198400 | 9,015 | (844) |
| IR | RCOCB | 09 | 1,399,477 | 67.63722600 | 94,657 | 195.00703000 | 272,908 | 178,251 |
| IR | RIVERCK | 15 | 713,225 | 100.00000000 | 71,323 | 103.08769200 | 73,525 | 2,202 |
| IR | VTX2CK | 15 | 487,500 | 100.00000000 | 48,750 | 93.73584800 | 45,696 | (3,054) |
| IR | AGCCK | 12 | 110,403,328 | 4.02416100 | 444,281 | 3.94024300 | 435,016 | (9,265) |
| IR | ARTHACK | 10 | 918,405 | 76.56731800 | 70,320 | 169.60525000 | 155,766 | 85,446 |
| IR | FICC | 15 | 162,000 | 100.00000000 | 16,200 | 93.66005400 | 15,173 | (1,027) |
| IR | FINSACK | 12 | 1,961,492 | 100.00000000 | 196,149 | 179.94678600 | 352,964 | 156,815 |
| IR | ICUADCK | 10 | 903,764 | 96.70000000 | 87,394 | 142.39342800 | 128,690 | 41,296 |
| IR | IGSCK | 11-2 | 886,932 | 48.01436900 | 42,585 | 141.49629800 | 125,498 | 82,913 |
| IR | LATINCK | 12 | 846,709 | 100.00000000 | 84,671 | 141.58038300 | 119,877 | 35,206 |
| IR | MRPCK | 12 | 877,957 | 97.94000000 | 85,987 | 104.03537600 | 91,339 | 5,352 |
| IR | PBFF1CK | 12 | 2,737,290 | 100.00000000 | 273,729 | 107.03236100 | 292,979 | 19,250 |
| IR | PLACK | 10 | 98,082,600 | 0.63518300 | 62,300 | 1.25615900 | 123,207 | 60,907 |
| IR | VERTXCK | 11 | 961,072 | 87.41349000 | 84,011 | 107.64906200 | 103,458 | 19,447 |
| IR | FCICK | 16 | 1,550 | 73,741.93548400 | 114,300 | 73,145.03456500 | 113,375 | (925) |
| IR | MRP2CK | 16 | 220,725 | 100.00000000 | 22,073 | 99.47664700 | 21,957 | (116) |
| IR | GBMESCK | 16 | 634 | 100,000.00000000 | 63,400 | 100,682.93647900 | 63,833 | 433 |
| IR | MIRAPI | 16 | 219,500 | 100.00000000 | 21,950 | 101.11801900 | 22,195 | 245 |
| IR | DALUSCK | 16 | 684,125 | 100.00000000 | 68,413 | 100.78711400 | 68,950 | 537 |
| IR | BALAMCK | 16 | 80 | 72,477.04112500 | 5,797 | 69,845.24053900 | 5,587 | (210) |
| IR | EXICK | 16-2 | 5 | 999,999.00000000 | 5,000 | 1,001,608.69674100 | 5,007 | 7 |
| | | | | | \$ 2,997,880 | | 3,720,653 | 722,773 |
| Inversión en instrumentos de deuda por reporte: | | | | | | | | |
| IM | BPAG28 | 180517 | 4,254,073 | \$ 99.76995033 | 424,429 | 99.77044900 | 424,431 | 2 |
| IM | BPAG28 | 180726 | 4,757,555 | 99.71730833 | 474,411 | 99.72443700 | 474,444 | 33 |
| IQ | BPAG91 | 200820 | 500,997 | 99.20699966 | 49,702 | 99.33225500 | 49,765 | 63 |
| IS | BPA182 | 171005 | 5,434,941 | 99.99996481 | 543,494 | 100.02460200 | 543,628 | 134 |
| LD | BONDES | 181011 | 2,000,089 | 99.65146700 | 199,312 | 99.73097600 | 199,471 | 159 |
| LD | BONDES | 181213 | 1,840,812 | 99.61829212 | 183,379 | 99.70162600 | 183,532 | 153 |
| LD | BONDES | 181227 | 3,514,734 | 99.56471400 | 349,943 | 99.70083200 | 350,422 | 479 |
| LD | BONDES | 190411 | 1,429,915 | 99.63439147 | 142,469 | 99.65495400 | 142,498 | 29 |
| LD | BONDES | 190606 | 2,078,873 | 99.61231286 | 207,081 | 99.58756900 | 207,030 | (51) |
| LD | BONDES | 191226 | 1,489,538 | 99.52759600 | 148,250 | 99.52884700 | 148,252 | 2 |
| LD | BONDES | 200402 | 1,672,993 | 99.08809391 | 165,774 | 99.36346300 | 166,234 | 460 |
| LD | BONDES | 210520 | 13,499,990 | 99.12119756 | 1,338,135 | 99.15030400 | 1,338,528 | 393 |
| LD | BONDES | 210722 | 17,372 | 99.10960482 | 1,721 | 99.11119000 | 1,722 | 1 |
| | | | | | \$ 4,228,100 | | 4,229,957 | 1,857 |

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Estados de Valuación de Cartera

31 de diciembre de 2015

(Miles de pesos, excepto costos unitarios de adquisición y valores unitarios razonables)

| Tipo valor | Emisora | Serie | Cantidad de Títulos | Costo unitario promedio de adquisición | Costo de adquisición total | Valor unitario razonable | Valor razonable total | Plus (Minus) valía en instrumentos de inversión |
|--|---------|-------|---------------------|--|----------------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| Inversión en valores en renta variable: | | | | | | | | |
| I | ALSEA | * | 676.671 | \$ 51.810114 | 35.058 | 59.850000 | 40.499 | 5.441 |
| I | BACHOCO | B | 1.451.328 | 38.488492 | 84.886 | 70.140000 | 101.796 | 16.910 |
| I | BIMBO | A | 1.178.000 | 43.227189 | 50.922 | 43.950000 | 54.129 | 3.207 |
| I | CADU | A | 6.145.000 | 18.000000 | 110.610 | 17.990000 | 110.549 | (61) |
| I | GCC | * | 2.590.095 | 35.382500 | 91.644 | 44.810000 | 116.062 | 24.418 |
| I | GICSA | B | 4.367.800 | 17.000000 | 74.253 | 16.170000 | 70.627 | (3,626) |
| I | GIGANTE | * | 1 | 41.200000 | - | 38.500000 | - | - |
| I | GRUMA | B | 183.889 | 246.348478 | 45.301 | 241.750000 | 44.455 | (846) |
| I | HCITY | * | 3.051.123 | 23.884930 | 72.876 | 23.040000 | 70.298 | (2,578) |
| I | ICA | * | 18.307.400 | 7.124721 | 130.435 | 3.550000 | 64.991 | (65,444) |
| I | INNOVA | * | 1.388.189 | 72.063713 | 100.038 | 72.340000 | 100.422 | 384 |
| I | MASECA | B | 5.209.006 | 21.355501 | 111.241 | 23.580000 | 122.828 | 11,587 |
| I | NEMAK | A | 2.150.312 | 20.147665 | 43.324 | 23.350000 | 50.210 | 6,886 |
| I | OMA | B | 673.301 | 69.758134 | 46.968 | 83.610000 | 56.295 | 9,327 |
| I | PINFRA | * | 395.996 | 185.390146 | 73.414 | 202.730000 | 80.280 | 6,866 |
| I | RASSINI | CPO | 344.869 | 48.347002 | 16.673 | 68.030000 | 23.461 | 6,788 |
| I | VESTA | * | 3.928.623 | 27.275807 | 107.156 | 26.250000 | 103.126 | (4,030) |
| I | VOLAR | A | 2.896.236 | 12.041559 | 34.875 | 29.550000 | 85.584 | 50,709 |
| IS | RLH | A | 5.301.600 | 15.150000 | 80.319 | 15.150000 | 80.319 | - |
| IB | MEXTRAC | 9 | 5.101.800 | 31.190000 | 159.125 | 30.250000 | 154.329 | (4,796) |
| II | DIA | * | 78.957 | 2.993.073408 | 236.324 | 3.001.101313 | 236.958 | 634 |
| II | EWI | * | 1.159.400 | 249.418467 | 289.176 | 236.997138 | 274.774 | (14,402) |
| II | EWJ | * | 324.375 | 200.635181 | 65.081 | 209.054244 | 67.812 | 2,731 |
| II | FZU | * | 948.000 | 601.581809 | 570.300 | 604.394448 | 572.966 | 2,666 |
| II | IYW | * | 112.616 | 1.802.631168 | 203.005 | 1.846.128361 | 207.904 | 4,899 |
| II | IYZ | * | 192.751 | 455.428961 | 87.784 | 496.590073 | 95.718 | 7,934 |
| II | QQQ | * | 82.400 | 1.922.476157 | 158.412 | 1.929.439582 | 158.986 | 574 |
| II | XLE | * | 152.500 | 1.118.714774 | 170.604 | 1.044.408785 | 159.273 | (11,331) |
| II | XLF | * | 1.394.600 | 394.058474 | 549.555 | 410.174086 | 572.030 | 22,475 |
| | | | | | | \$ 3.799.359 | 3.876.681 | 77.322 |

Inversión en instrumentos de deuda de tasa real denominados en pesos y UDIS:

| | | | | | | | | |
|----|---------|--------|-----------|---------------|-----------|--------------|-----------|----------|
| 2U | CBIC002 | 300117 | 7.352 | \$ 668.946284 | 4.918 | 655.039349 | 4.816 | (102) |
| 2U | CBIC003 | 210128 | 840.838 | 619.893978 | 521.230 | 615.251038 | 517.326 | (3,904) |
| 2U | CBIC004 | 310116 | 72.988 | 705.467914 | 51.491 | 659.138511 | 48.109 | (3,382) |
| S | UDIBONO | 171214 | 2.461.036 | 559.291181 | 1.376,436 | 554.002003 | 1.363,419 | (13,017) |
| S | UDIBONO | 251204 | 186.208 | 620.045875 | 115.458 | 590.970573 | 110.043 | (5,415) |
| S | UDIBONO | 461108 | 141.662 | 583.503361 | 82.660 | 542.298605 | 76.823 | (5,837) |
| SP | UDIBONO | 251204 | 174.813 | 28.101410 | 4.912 | 38.324704 | 6.700 | 1,788 |
| SP | UDIBONO | 351122 | 22.648 | 18.004804 | 408 | 24.249145 | 549 | 141 |
| 2U | SIF0001 | 180614 | 4.453 | 106.373288 | 474 | 120.887755 | 538 | 64 |
| 2U | SIF0002 | 280929 | 228.524 | 361.822920 | 82.685 | 371.991553 | 85.009 | 2,324 |
| 94 | BACOMER | 10U | 215.779 | 461.423589 | 99.566 | 540.061033 | 116.534 | 16,968 |
| 94 | BANOB | 11U | 52.375 | 462.863101 | 24.242 | 527.541667 | 27.630 | 3,388 |
| 91 | BIMBO | 09U | 1.674 | 468.027479 | 783 | 541.572492 | 907 | 124 |
| 91 | CAMSCB | 13U | 262.624 | 479.459637 | 125.918 | 572.483863 | 150.349 | 24,431 |
| 91 | CASCB | 11U | 194.254 | 534.375363 | 103.805 | 494.138793 | 95.988 | (7,817) |
| 91 | FUNO | 13U | 5.160 | 305.036698 | 2.606 | 320.213205 | 2.684 | 78 |
| 91 | LIVEPOL | 10U | 27.916 | 454.706281 | 12.694 | 541.039579 | 15.104 | 2,410 |
| 91 | MAYACB | 12U | 104.795 | 468.655524 | 49.113 | 474.605379 | 49.736 | 623 |
| 91 | PASACB | 11U | 174.096 | 441.063929 | 76.787 | 508.837281 | 88.587 | 11,800 |
| 91 | TENIXCB | 14U | 156.914 | 480.319482 | 75.369 | 454.999350 | 71.396 | (3,973) |
| 95 | FOVIHIT | 09U | 76.373 | 42.998703 | 3.284 | 53.998070 | 4.124 | 840 |
| 95 | PEMEX | 14U | 7.375 | 557.088129 | 4.109 | 519.055983 | 3.828 | (281) |
| 91 | AMX | 10U | 292.384 | 228.067186 | 66.683 | 378.285440 | 110.604 | 43,921 |
| 90 | PAMBMB | 14U | 438.199 | 507.386320 | 222.336 | 553.855633 | 242.699 | 20,363 |
| 95 | CDVITOT | 11U | 72.596 | 263.228810 | 19.109 | 320.962856 | 23.301 | 4,192 |
| 95 | CEDEVIS | 06-2U | 119.414 | 123.061948 | 14.934 | 136.911671 | 16.349 | 1,415 |
| 95 | CEDEVIS | 06-4U | 22.830 | 88.415079 | 2.019 | 106.680945 | 2.436 | 417 |
| 95 | CEDEVIS | 06U | 204.357 | 120.074520 | 24.538 | 137.940814 | 28.189 | 3,651 |
| 95 | CEDEVIS | 07-2U | 160.455 | 158.210387 | 25.386 | 219.957204 | 35.293 | 9,907 |
| 95 | CEDEVIS | 07-3U | 101.597 | 167.422769 | 17.010 | 220.980972 | 22.451 | 5,441 |
| 95 | CEDEVIS | 07U | 80.436 | 131.795145 | 10.601 | 177.650644 | 14.290 | 3,689 |
| 95 | CEDEVIS | 09-2U | 146.234 | 157.044918 | 22.968 | 210.103712 | 30.729 | 7,761 |
| 95 | CEDEVIS | 09-4U | 123.065 | 183.674985 | 22.604 | 243.770607 | 30.000 | 7,396 |
| 95 | CEDEVIS | 09U | 154.077 | 166.762337 | 25.694 | 217.938320 | 33.579 | 7,885 |
| 95 | CEDEVIS | 10-2U | 3.634 | 395.482619 | 1.445 | 511.253306 | 1.868 | 423 |
| 95 | CEDEVIS | 10-4U | 5.067 | 401.886211 | 2.036 | 523.838946 | 2.634 | 618 |
| 95 | CEDEVIS | 10-3U | 93.791 | 217.669989 | 20.415 | 271.617815 | 25.475 | 5,060 |
| 95 | CEDEVIS | 11-2U | 30.815 | 255.042950 | 7.859 | 315.852683 | 9.733 | 1,874 |
| 95 | CEDEVIS | 11U | 340.756 | 268.771404 | 91.585 | 328.258197 | 111.856 | 20,271 |
| 95 | CEDEVIS | 12U | 14.716 | 273.421411 | 4.024 | 327.853273 | 4.825 | 801 |
| 95 | CFEBC | 09-2U | 170.010 | 257.182415 | 43.724 | 341.970667 | 58.138 | 14,414 |
| 95 | CFEBC | 09U | 13.841 | 168.048784 | 2.326 | 223.271573 | 3.090 | 764 |
| 95 | CFEHCB | 09U | 26.672 | 146.078924 | 3.896 | 196.388625 | 5.238 | 1,342 |
| 95 | HITOTAL | 10U | 1.420.340 | 44.585645 | 63.327 | 55.635485 | 79.021 | 15,694 |
| 95 | PEMEX | 10U | 109.266 | 453.270314 | 49.527 | 536.657559 | 58.638 | 9,111 |
| 95 | PEMEX | 12U | 17.572 | 485.280899 | 8.527 | 462.281402 | 8.123 | (404) |
| 95 | TFOVIS | 11-2U | 47.321 | 187.156181 | 8.856 | 224.684999 | 10.632 | 1,776 |
| 95 | TFOVIS | 11-3U | 156.311 | 237.786955 | 37.169 | 274.098671 | 42.845 | 5,676 |
| 95 | TFOVIS | 12-2U | 149.590 | 286.516579 | 42.860 | 334.818149 | 50.085 | 7,225 |
| 95 | TFOVIS | 12-3U | 254.991 | 314.973505 | 80.315 | 357.618940 | 91.190 | 10,875 |
| 95 | TFOVIS | 12U | 145.831 | 279.100539 | 40.702 | 330.608150 | 48.213 | 7,511 |
| 95 | PEMEX | 09U | 715.607 | 273.817559 | 195.946 | 477.020259 | 341.359 | 145,413 |
| 90 | CHHCB | 13U | 165.588 | 619.937832 | 102.634 | 572.500154 | 94.799 | (7,855) |
| 90 | ICVCB | 06U | 172.155 | 482.239201 | 83.020 | 475.550506 | 81.835 | (1,185) |
| 90 | MICHCB | 07U | 6.807 | 441.597171 | 3.006 | 416.476112 | 2.835 | (171) |
| 90 | VERACB | 12U | 188.646 | 509.637805 | 96.141 | 527.472819 | 99.506 | 3,365 |
| 90 | OAXACA | 11 | 1.892.000 | 84.835087 | 160.542 | 86.837479 | 164.297 | 3,755 |
| | | | | | | \$ 4.442.732 | 4.826.374 | 383.642 |

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Estados de Valuación de Cartera, continuación

31 de diciembre de 2015

(Miles de pesos, excepto costos unitarios de adquisición y valores unitarios razonables)

| Tipo valor | Emisora | Serie | Cantidad de Títulos | Costo unitario promedio de adquisición | Costo de adquisición total | Valor unitario razonable | Valor razonable total | Plus (Minus) valía en instrumentos de inversión |
|--|---------|--------|------------------------|--|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos: | | | | | | | | |
| BI | CETES | 160107 | 136,159,669 | \$ 9.913469 | 1,349,815 | 9.997459 | 1,361,251 | 11,436 |
| BI | CETES | 160303 | 725,054 | 9.672361 | 7,013 | 9.947786 | 7,213 | 200 |
| M | BONOS | 181213 | 8,650,000 | 111.357532 | 963,243 | 110.223917 | 953,437 | (9,806) |
| M | BONOS | 241205 | 38,772,086 | 133.380004 | 5,171,421 | 126.807867 | 4,916,606 | (254,815) |
| M | BONOS | 260305 | 2,000,000 | 97.378762 | 194,758 | 96.230123 | 192,460 | (2,298) |
| M | BONOS | 310529 | 10,479,461 | 106.623752 | 1,117,339 | 110.478476 | 1,157,755 | 40,396 |
| M | BONOS | 341123 | 26,288,333 | 114.253337 | 3,003,530 | 109.857081 | 2,887,960 | (115,570) |
| M | BONOS | 361120 | 3,459,768 | 138.357874 | 478,686 | 134.378826 | 464,920 | (13,766) |
| MP | BONOS | 241205 | 47,737,127 | 3.382704 | 161,481 | 5.688235 | 271,540 | 110,059 |
| 94 | BACMEXT | 12-3 | 13,177 | 95.180755 | 1,254 | 96.573878 | 1,273 | 19 |
| 94 | BACMEXT | 13 | 21,014 | 93.135806 | 1,957 | 94.374154 | 1,983 | 26 |
| 94 | BANAMEX | 10-2 | 30,000 | 106.746607 | 3,202 | 103.705916 | 3,111 | (91) |
| 94 | BANOB | 11-2 | 776,463 | 103.455987 | 80,330 | 104.899817 | 81,451 | 1,121 |
| 94 | BANOB | 13 | 658,161 | 97.245553 | 64,003 | 95.855745 | 63,089 | (914) |
| 94 | BANOB | 13-2 | 58,740 | 90.614381 | 5,323 | 92.131991 | 5,412 | 89 |
| 94 | BINBUR | 14-6 | 1,118,204 | 100.000000 | 111,820 | 97.816058 | 109,378 | (2,442) |
| 94 | MULTIVA | 13 | 45,307 | 99.999745 | 4,531 | 100.091963 | 4,535 | 4 |
| 94 | NAFIN | 12 | 24,136 | 96.781287 | 2,336 | 96.254275 | 2,323 | (13) |
| Q | HSBC | 08-2 | 848,502 | 100.011248 | 84,860 | 99.995857 | 84,847 | (13) |
| CD | NAFF | 240308 | 4,679,277 | 100.307063 | 469,365 | 101.004949 | 472,630 | 3,265 |
| 2 | CEMEX | 9 | 16,283 | 10179.998650 | 165,761 | 8100.904077 | 131,907 | (33,854) |
| 91 | AC | 11-2 | 1,049,912 | 100.316177 | 105,323 | 104.751063 | 109,979 | 4,656 |
| 91 | AC | 13-2 | 140,125 | 95.349708 | 13,361 | 92.740670 | 12,995 | (366) |
| 91 | ACOSTCB | 15 | 604,500 | 99.561102 | 60,185 | 96.706602 | 58,459 | (1,726) |
| 91 | ALSEA | 15-2 | 391,446 | 99.902142 | 39,106 | 98.633398 | 38,610 | (496) |
| 91 | ARCA | 09-5 | 94,721 | 100.000000 | 9,472 | 102.107453 | 9,672 | 200 |
| 91 | ARCA | 09-5 | 60,000 | 100.000000 | 6,000 | 104.329805 | 6,260 | 260 |
| 91 | ARCA | 10 | 146,491 | 100.000000 | 14,649 | 105.104781 | 15,397 | 748 |
| 91 | ARCONCB | 15 | 701,910 | 99.910000 | 70,128 | 100.855493 | 70,791 | 663 |
| 91 | ARRENCB | 13 | 32,452 | 53.295581 | 1,730 | 53.183258 | 1,726 | (4) |
| 91 | BIMBO | 12 | 827,368 | 103.604600 | 85,719 | 104.504739 | 86,464 | 745 |
| 91 | CREAL | 13-2 | 5,851 | 99.669554 | 583 | 100.094018 | 586 | 3 |
| 91 | DMXI | 15 | 1,240,000 | 100.000000 | 124,000 | 100.522662 | 124,648 | 648 |
| 91 | DOIXCB | 15 | 1,158,460 | 96.805083 | 112,145 | 100.100814 | 115,966 | 3,818 |
| 91 | ELEKTRA | 13 | 212,084 | 100.066017 | 21,222 | 100.855371 | 21,390 | 168 |
| 91 | ELEKTRA | 14 | 650,000 | 100.000000 | 65,000 | 100.106405 | 65,069 | 69 |
| 91 | FERROMX | 07-2 | 10,796 | 112.396749 | 1,213 | 111.538176 | 1,204 | (9) |
| 91 | FERROMX | 11 | 962,598 | 105.695943 | 101,743 | 110.442643 | 106,312 | 4,569 |
| 91 | FUNO | 13-2 | 2,018,132 | 106.897915 | 215,734 | 105.040691 | 211,986 | (3,748) |
| 91 | FUNO | 15 | 988,223 | 100.000000 | 98,822 | 94.231449 | 93,122 | (5,700) |
| 91 | GAP | 15-2 | 1,200,000 | 100.000000 | 120,000 | 96.456429 | 115,748 | (4,252) |
| 91 | GASN | 15 | 484,140 | 99.951133 | 48,390 | 99.727684 | 48,282 | (108) |
| 91 | GICSA | 15 | 1,240,000 | 100.000000 | 124,000 | 100.141097 | 124,175 | 175 |
| 91 | HERDEZ | 13 | 470,001 | 105.313297 | 49,497 | 102.454921 | 48,154 | (1,343) |
| 91 | HOLCIM | 12-3 | 95,122 | 103.466988 | 9,842 | 102.464324 | 9,747 | (95) |
| 91 | IENOVA | 13 | 220,737 | 99.902698 | 22,052 | 95.983093 | 21,187 | (865) |
| 91 | INCARSO | 15 | 1,090,744 | 99.235260 | 108,240 | 99.634281 | 108,675 | 435 |
| 91 | KIMBER | 10-2 | 454,601 | 100.000000 | 45,460 | 103.811739 | 47,193 | 1,733 |
| 91 | KIMBER | 13 | 11,884 | 102.576684 | 1,219 | 99.290162 | 1,180 | (39) |
| 91 | KOF | 11-2 | 1,111,943 | 100.000000 | 111,194 | 109.065028 | 121,274 | 10,080 |
| 91 | KOF | 15 | 1,513,239 | 92.267924 | 139,623 | 90.675255 | 137,213 | (2,410) |
| 91 | LIVEPOL | 10 | 731,731 | 100.000000 | 73,173 | 107.781972 | 78,867 | 5,694 |
| 91 | LIVEPOL | 12-2 | 162,306 | 100.051510 | 16,239 | 103.222330 | 16,754 | 515 |
| 91 | MAYACB | 12 | 336,865 | 97.203807 | 32,745 | 93.440907 | 31,477 | (1,268) |
| 91 | MEXCHEM | 12 | 590,571 | 100.025553 | 59,072 | 102.936538 | 60,791 | 1,719 |
| 91 | OMA | 13 | 679,698 | 97.727269 | 66,425 | 93.700075 | 63,688 | (2,737) |
| 91 | OMA | 14 | 1,479,501 | 100.004005 | 147,956 | 99.307379 | 146,925 | (1,031) |
| 91 | PASACB | 11 | 833,116 | 115.417820 | 96,156 | 136.512452 | 113,731 | 17,575 |
| 91 | PROIN | 10-2 | 1,411,685 | 106.837935 | 150,822 | 105.234654 | 148,558 | (2,264) |
| 91 | RCO | 14 | 1,650,000 | 100.000000 | 165,000 | 100.514945 | 165,850 | 850 |
| 91 | SIPYTCB | 13 | 626,027 | 96.684049 | 60,527 | 95.443538 | 59,750 | (777) |
| 91 | TELFIM | 10 | 1,146,302 | 104.398253 | 119,672 | 106.483977 | 122,062 | 2,390 |
| 91 | TELMEX | 7 | 925,944 | 93.877051 | 86,925 | 100.366797 | 92,934 | 6,009 |
| 91 | TELMEX | 8 | 219,939 | 110.602532 | 24,326 | 106.704283 | 23,468 | (858) |
| 91 | TLEVISA | 10 | 1,287,181 | 101.968662 | 131,252 | 104.365786 | 134,338 | 3,086 |
| 91 | VINTE | 14 | 170,000 | 100.000000 | 17,000 | 99.493329 | 16,914 | (86) |
| 91 | XIGNUX | 13 | 38,464 | 100.531518 | 3,859 | 106.741664 | 4,106 | 247 |
| D2 | AMXL600 | 181236 | 2,638 | 87512.734496 | 232,077 | 96648.762889 | 236,892 | 24,815 |
| D2 | TELV523 | 110537 | 820 | 97212.415366 | 79,714 | 96809.957685 | 79,384 | (330) |
| 95 | CIENCB | 15 | 3,960,000 | 99.547869 | 394,210 | 100.669716 | 398,652 | 4,442 |
| 95 | PEMEX | 13-2 | 10,402,690 | 103.051458 | 1,072,012 | 92.609553 | 963,388 | (108,624) |
| JE | TLEVISA | 443 | 7,880 | 8830.972480 | 69,588 | 8436.025730 | 66,476 | (3,112) |
| 90 | EDONL | 6 | 964,536 | 96.914588 | 93,478 | 95.927718 | 92,526 | (952) |
| 95 | CFE | 10-2 | 3,161,542 | 105.078471 | 332,210 | 106.897918 | 337,962 | 5,752 |
| 95 | CFE | 13-2 | 1,184,087 | 107.668954 | 127,489 | 103.449602 | 122,493 | (4,996) |
| 95 | CFE | 14-2 | 9,420,238 | 97.874675 | 922,003 | 96.966283 | 913,445 | (8,558) |
| 95 | CFECB | 9 | 50,821 | 43.765631 | 2,224 | 42.786038 | 2,174 | (50) |
| 95 | CFECB | 12 | 4,843,752 | 92.612523 | 448,592 | 90.125938 | 436,548 | (12,044) |
| 95 | CFEHC | 9 | 888,418 | 35.000000 | 31,095 | 37.444882 | 33,267 | 2,172 |
| 95 | PEMEX | 11-3 | 681,351 | 108.947572 | 74,232 | 99.894696 | 68,063 | (6,169) |
| 95 | PEMEX | 14-2 | 5,260,000 | 97.861153 | 514,750 | 90.135566 | 474,115 | (40,637) |
| 90 | CHIHCB | 13 | 253,871 | 97.634000 | 24,786 | 101.293495 | 25,715 | 929 |
| 90 | CHIHCB | 13-2 | 125,819 | 96.922000 | 12,195 | 96.782599 | 12,177 | (18) |
| 90 | OAXACA | 13 | 58,886 | 95.487759 | 5,623 | 97.490665 | 5,741 | 118 |
| 90 | VERACB | 12 | 427,168 | 92.907951 | 39,687 | 93.042760 | 39,745 | 58 |
| 90 | VERACB | 12-2 | 234,809 | 93.000900 | 21,838 | 97.747370 | 22,951 | 1,113 |
| | | | | \$ | 21,116,652 | | 20,740,467 | (376,185) |

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Estados de Valuación de Cartera, continuación

31 de diciembre de 2015

(Miles de pesos, excepto costos unitarios de adquisición y valores unitarios razonables)


| Tipo valor | Emisora | Serie | Cantidad de Títulos | Costo unitario promedio de adquisición | Costo de adquisición total | Valor unitario razonable | Valor razonable total | Plus (Minus) valía en instrumentos de inversión |
|--|---------|----------|---------------------|--|----------------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| Depósito traspasso Bancario: | | | | | | | | |
| BX3 | DBMX-3 | 0000000D | 94,330,680,000 | \$ 0.053820 | 5,076,915 | 0.053846 | 5,079,365 | 2,450 |
| Inversión en Fibras: | | | | | | | | |
| CF | DANHOS | 13 | 8,347,242 | \$ 27.599712 | 230,381 | 35.600000 | 297,162 | 66,781 |
| CF | FIBRAMQ | 12 | 4,049,284 | 23.510526 | 95,201 | 21.850000 | 88,477 | (6,724) |
| CF | FIBRAPL | 14 | 8,947,537 | 27.183388 | 243,224 | 26.120000 | 233,710 | (9,514) |
| CF | FIHO | 12 | 6,437,254 | 24.201897 | 155,794 | 15.680000 | 100,936 | (54,858) |
| CF | FINN | 13 | 6,131,000 | 18.486958 | 113,344 | 13.910000 | 85,282 | (28,062) |
| CF | FUNO | 11 | 10,053,032 | 40.401565 | 406,158 | 37.990000 | 381,915 | (24,243) |
| CF | TERRA | 13 | 2,593,977 | 28.608274 | 74,209 | 27.990000 | 72,604 | (1,605) |
| | | | | | \$ 1,318,311 | | 1,260,086 | (58,225) |
| Inversión en instrumentos extranjeros de deuda: | | | | | | | | |
| D7 | JPM698 | 310.621 | 123 | \$ 1,005,100.091545 | 123,627 | 1,075,272.651922 | 132,259 | 8,632 |
| J1 | CAF | 11U | 175,644 | -460.417800 | 80,870 | 529,581646 | 93,017 | 12,147 |
| | | | | | \$ 204,497 | | 225,276 | 20,779 |
| Inversión en títulos fiduciarios: | | | | | | | | |
| IR | ABJCK | 15-2 | 451,800 | \$ 100.000000 | 45,180 | 100.791462 | 45,538 | 358 |
| IR | ARTHACK | 15-2 | 860,000 | 100.000000 | 86,000 | 100.340112 | 86,292 | 292 |
| IR | DATCK | 14 | 105 | 57.619,047619 | 6,050 | 56,531,709551 | 5,936 | (114) |
| IR | EXICK | 14 | 30 | 73,333,333333 | 2,200 | 71,968,638352 | 2,159 | (41) |
| IR | FIMMCK | 9 | 928,574 | 100.000000 | 92,857 | 86,193438 | 80,037 | (12,820) |
| IR | FINWCK | 15 | 607 | 100,000,000000 | 60,700 | 100,320,883386 | 60,895 | 195 |
| IR | GBMICK | 12 | 5,224 | 9,053,374464 | 47,295 | 15,557,912698 | 81,275 | 33,980 |
| IR | ICUA2CK | 14 | 44,584 | 100.000000 | 4,458 | 96,868112 | 4,319 | (139) |
| IR | IGNIACK | 15 | 560 | 100,000,000000 | 56,000 | 100,336,193129 | 56,188 | 188 |
| IR | INFRACK | 15 | 93,750 | 100.000000 | 9,375 | 98,606137 | 9,244 | (131) |
| IR | LIVCK | 15 | 320,000 | 100.000000 | 32,000 | 100,045599 | 32,015 | 15 |
| IR | NGCFCK | 15 | 400 | 100,000,000000 | 40,000 | 100,643,532985 | 40,257 | 257 |
| IR | PRANACK | 15-2 | 50,000 | 99.841862 | 4,992 | 99,211225 | 4,961 | (31) |
| IR | RCOCB | 9 | 1,366,026 | 67.637226 | 92,394 | 172,648040 | 235,842 | 143,448 |
| IR | RIVERCK | 15 | 605,000 | 100.000000 | 60,500 | 100,090549 | 60,555 | 55 |
| IR | VTX2CK | 15 | 390,000 | 100.000000 | 39,000 | 100,046067 | 39,018 | 18 |
| IR | AGCCK | 12 | 5,198,599 | 51.451376 | 267,475 | 45,314508 | 235,572 | (31,903) |
| IR | ARTHACK | 10 | 890,949 | 87.249153 | 77,735 | 115,941815 | 103,298 | 25,563 |
| IR | FICC | 15 | 93,750 | 100.000000 | 9,375 | 100,983620 | 9,467 | 92 |
| IR | FINSACK | 12 | 1,893,632 | 100.000000 | 189,363 | 136,997768 | 259,423 | 70,060 |
| IR | ICUA2CK | 10 | 876,269 | 98.919764 | 86,680 | 137,362854 | 120,367 | 33,687 |
| IR | IGSCK | 11-2 | 860,022 | 77.651258 | 66,782 | 104,264757 | 89,670 | 22,888 |
| IR | LATINCK | 12 | 818,434 | 100.000000 | 81,843 | 133,812480 | 109,517 | 27,674 |
| IR | MRPCK | 12 | 850,462 | 98.600000 | 83,856 | 103,850557 | 88,321 | 4,465 |
| IR | PBFICK | 12 | 2,285,896 | 100.000000 | 228,590 | 94,644340 | 216,347 | (12,243) |
| IR | PLACK | 10 | 95,742,600 | 0.635183 | 60,814 | 1,042401 | 99,802 | 38,988 |
| IR | PLANICK | 12 | 1,631,932 | 95.959256 | 156,599 | 114,093255 | 186,192 | 29,593 |
| IR | VERTXCK | 11 | 936,307 | 88.808265 | 83,152 | 105,381683 | 98,669 | 15,517 |
| | | | | | \$ 2,071,265 | | 2,461,176 | 389,911 |
| Inversión en instrumentos de deuda por reporto: | | | | | | | | |
| IS | BPA182 | 181011 | 2,211,515 | \$ 100.527550 | 222,318 | 100.528365 | 222,320 | 2 |
| IS | BPA182 | 200423 | 2,277,661 | 100.284436 | 228,414 | 100.275924 | 228,395 | (19) |
| IS | BPA182 | 200130 | 1,000,000 | 100.437378 | 100,457 | 100.438756 | 100,439 | 2 |
| IS | BPA182 | 180412 | 441,253 | 100.443702 | 44,321 | 100.444376 | 44,321 | - |
| LD | BONDESD | 201224 | 1,264,262 | 98.871904 | 125,000 | 98.935169 | 125,080 | 80 |
| LD | BONDESD | 200402 | 4,000,000 | 99.091052 | 396,364 | 99.119465 | 396,478 | 114 |
| LD | BONDESD | 181213 | 784,887 | 99.393091 | 78,012 | 99.397147 | 78,016 | 4 |
| IS | BPA182 | 180705 | 9,804,780 | 100.056339 | 981,030 | 100.075626 | 981,219 | 189 |
| IS | BPA182 | 190704 | 1,895,420 | 100.380936 | 190,264 | 100.119258 | 189,768 | (496) |
| IS | BPA182 | 200730 | 7,931,354 | 100.275007 | 795,317 | 100.277484 | 795,336 | 19 |
| M | BONOS | 210610 | 7,710,480 | 103.502111 | 798,051 | 103.686027 | 799,469 | 1,418 |
| LD | BONDESD | 161229 | 8,012,356 | 99.845777 | 800,000 | 99.847443 | 800,013 | 13 |
| LD | BONDESD | 191003 | 9,175,003 | 99.130016 | 909,320 | 99.278254 | 910,680 | 1,360 |
| LD | BONDESD | 181227 | 8,060,464 | 99.249862 | 800,001 | 99.511449 | 802,108 | 2,107 |
| | | | | | \$ 6,468,849 | | 6,473,642 | 4,793 |

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, así como por los comisarios.

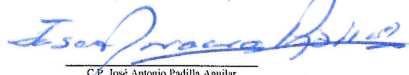
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados por su omisión el 14 de marzo de 2017 por los funcionarios que firman al calce.


Lic. Emigilio Cruz Espiña
Comisario

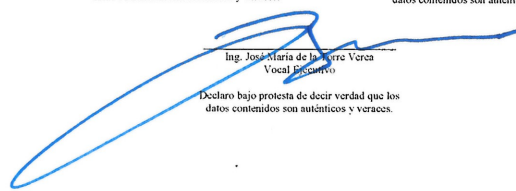
Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces.


Ing. José Castillo Valenzuela
Comisario

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


C.P. José Antonio Padilla Aguilar
Comisario

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


Ing. José María de la Torre Verea
Vocal Ejecutivo

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


L. C. P. José Luis Rodríguez Covarrubias
Contador General de la SIEFORE

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

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Estados de Resultado Integral

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|----------------------------|-----------------------|
| Ingresos por venta de valores | \$ 55,533,670 | 55,246,470 |
| Intereses, dividendos, premios y derechos | 3,030,100 | 2,489,336 |
| Resultado cambiario - otros (gastos) productos | <u>(179)</u> | <u>352</u> |
| Ingresos netos | <u>58,563,591</u> | <u>57,736,158</u> |
| Costo de venta de valores | 55,343,713 | 54,861,090 |
| Gastos generales | 25,199 | 27,027 |
| Comisiones sobre saldos (nota 6) | 429,029 | 393,708 |
| Intereses sobre inversiones en valores a entregar | <u>195,824</u> | <u>68,117</u> |
| Egresos netos | <u>55,993,765</u> | <u>55,349,942</u> |
| Resultado del ejercicio | 2,569,826 | 2,386,216 |
| Otros resultados integrales: | | |
| Plus (Minus) valías | <u>(3,563,723)</u> | <u>(1,416,473)</u> |
| Resultado integral del ejercicio | \$ <u>(993,897)</u> | <u>969,743</u> |

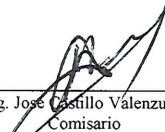
Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que suscriben, así como por los comisarios.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 14 de marzo de 2017 por los funcionarios que firman al calce.




Lic. Emigdio Cruz Espitia
Comisario

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



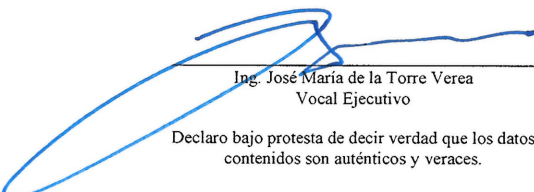
Ing. José Castillo Valenzuela
Comisario

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




C. P. José Antonio Padilla Aguilar
Comisario

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



Ing. José María de la Torre Vereá
Vocal Ejecutivo

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



L. C. P. José Luis Osorio Covarrubias
Contador General de la SIEFORE

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

Más Pensión SIFORE Básica 2, S.A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Estados de Cambios en Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

| | Capital social variable | | Capital social pagado | Prima en venta de acciones | Resultado de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Plus (Minus) valor | Total del capital contable |
|---|---|-------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--|----------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| | Reserva especial PENSIONESSTE Trabajadores | Capital social variable | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | \$ 100 | 210,542 | 24,662,377 | 260,017 | 12,710,459 | 3,542,152 | 1,856,167 | 43,241,814 |
| Traspaso del resultado del ejercicio anterior | - | - | - | - | 3,542,152 | (3,542,152) | - | - |
| Disminución de la reserva especial | - | (14,972) | - | - | - | - | - | (14,972) |
| Aumento de la aportación de los trabajadores | - | - | 904,036 | - | - | - | - | 904,036 |
| Aumento en prima en venta de acciones | - | - | - | 702,996 | - | - | - | 702,996 |
| Resultado integral del ejercicio | - | - | - | - | - | 2,386,216 | (1,416,473) | 969,743 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 100 | 195,570 | 25,566,413 | 963,013 | 16,252,611 | 2,386,216 | 439,694 | 45,803,617 |
| Traspaso del resultado del ejercicio anterior | - | - | - | - | 2,386,216 | (2,386,216) | - | - |
| Aumento de la reserva especial | - | 35,275 | - | - | - | - | - | 35,275 |
| Aumento de la aportación de los trabajadores | - | - | 5,603,622 | - | - | - | - | 5,603,622 |
| Aumento en prima en venta de acciones | - | - | - | 4,361,087 | - | - | - | 4,361,087 |
| Resultado integral del ejercicio | - | - | - | - | - | 2,569,826 | (3,563,723) | (993,897) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | \$ 100 | 230,845 | 31,170,035 | 5,324,100 | 18,638,827 | 2,569,826 | (3,124,029) | 54,809,704 |

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, así como por los comisarios.


Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 14 de marzo de 2017 por los funcionarios que firman al calce.


Lic. Emigdio Cruz Espitia
Comisario

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


Lic. José María del Valle Vera
Vocal Ejecutivo

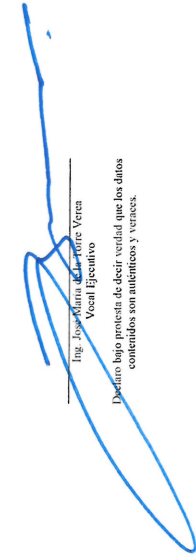
Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces.


C. P. José Antonio Padilla Aguilar
Comisario

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


Lic. C. P. José Antonio Padilla Aguilar
Comisario

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


Lic. José María del Valle Vera
Vocal Ejecutivo

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

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Estados de Flujos de Efectivo

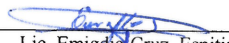
Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------|-------------|
| Actividades de operación: | | |
| Resultado del ejercicio | \$ 2,569,826 | 2,386,216 |
| Partida que no implica uso de efectivo por: | | |
| Provisiones | 3,485 | 3,990 |
| | 2,573,311 | 2,390,206 |
| Cambios en: | | |
| Inversiones en valores | (13,092,499) | (2,846,171) |
| Deudores diversos | 524,841 | (646,282) |
| Acreedores, neto | (3,990) | (489,813) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | (9,998,337) | (1,592,060) |
| Actividades de financiamiento: | | |
| Aumento de capital social, neto | 5,638,897 | 889,064 |
| Aumento en prima en venta de acciones | 4,361,087 | 702,996 |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | 9,999,984 | 1,592,060 |
| Incremento en el disponible | 1,647 | - |
| Disponibles al inicio del año | 1 | 1 |
| Disponibles al final del año | \$ 1,648 | 1 |

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, así como por los comisarios.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 14 de marzo de 2017 por los funcionarios que firman al calce.



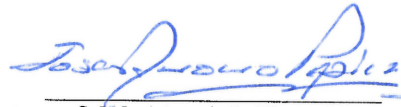
Lic. Emigdio Cruz Espitia
Comisario

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



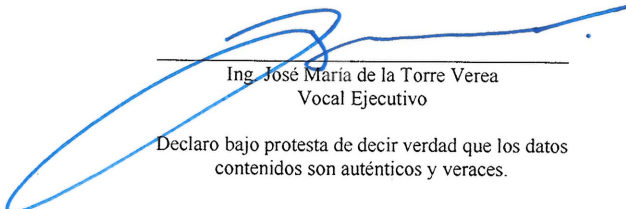
Ing. José Castillo Valenzuela
Comisario

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



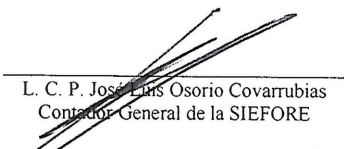
C. P. José Antonio Padilla Aguilar
Comisario

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



Ing. José María de la Torre Vereá
Vocal Ejecutivo

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



L. C. P. José Luis Osorio Covarrubias
Contador General de la SIEFORE

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

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

(1) Actividad y operación sobresaliente de la Siefore

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión Especializada en Fondos para el Retiro (la SIEFORE), se constituyó el 19 de noviembre de 2008 e inició operaciones el 4 de diciembre de dicho año.

La SIEFORE, es una Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) a través de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR) mediante el oficio número D00/100/058/2008 de fecha 28 de agosto de 2008, en cumplimiento al acuerdo No. JG73/03/2008 tomado por la Junta de Gobierno de la CONSAR en su Septuagésima Tercera Sesión Ordinaria celebrada el 27 de agosto de 2008, y con fundamento en lo dispuesto en los artículos 8º último párrafo, 9º párrafo tercero, 11 y 12 fracciones VIII, XIII y XVI de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro (Ley del SAR “o” la Ley).

El domicilio fiscal de la SIEFORE es Boulevard Adolfo López Mateos número 2157, colonia los Alpes, Delegación Álvaro Obregón, Ciudad de México.

Su principal objetivo es recibir del Fondo Nacional de Pensiones de los Trabajadores al Servicio del Estado (PENSIONISSSTE), Órgano Desconcentrado del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores al Servicio del Estado (ISSSTE), los recursos de las cuentas individuales de los trabajadores que reciba en los términos de las leyes de seguridad social; asimismo, la SIEFORE podrá adquirir todo tipo de documentos y valores que sean compatibles con su régimen de inversión autorizado.

A través de su Comité de Inversión, la SIEFORE establece sus políticas de inversión, de adquisición y selección de valores, de acuerdo con su prospecto de información al público inversionista en el marco de las disposiciones emitidas por la CONSAR.

La SIEFORE, por ser una “Sociedad de Inversión Básica 2”, puede administrar los recursos de los trabajadores que tienen de 46 a 59 años de edad, así como de los trabajadores con menos de 46 años de edad que hayan elegido invertir sus recursos en esta SIEFORE.

La SIEFORE no tiene empleados, por lo que no está sujeta a obligaciones laborales. Los servicios administrativos que requiere para la administración de los activos le son proporcionados por el PENSIONISSSTE (compañía relacionada) a cambio de una contraprestación (ver nota 6).

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Operación sobresaliente

Mediante oficio DOO/400/1056/2015 de fecha 14 de octubre de 2015, la CONSAR instruyó a la SIEFORE llevar a cabo la transferencia de los recursos relativos a las cuentas individuales de los trabajadores de 60 años y mayores sin derecho a una pensión, trabajadores con negativa de pensión, trabajadores del ISSSTE con bono de pensión redimido que tengan 63 años y más, a la SIEFORE denominada Más Pensión SIEFORE Básica de Pensiones, S. A. de C. V. Dicha transferencia de recursos que ascendió a \$1,193,755 se llevó a cabo con fecha 11 de diciembre de 2015.

El 19 de diciembre de 2016, la CONSAR publicó en el DOF las nuevas Disposiciones de Carácter General que establecen el régimen de inversión al que deberán sujetarse las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro, las cuales entraron en vigor el primer día hábil siguiente de su publicación.

El 25 de mayo de 2016, la CONSAR publicó en el DOF las nuevas Reglas Prudenciales en materia de administración de riesgos a las que deberán sujetarse las Administradoras de Fondos para el Retiro, las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro y las empresas operadoras de la base de datos nacional SAR, las cuales entraron en vigor el primer día hábil siguiente de su publicación.

El 28 de diciembre de 2015, la CONSAR publicó en el DOF las nuevas Disposiciones de Carácter General en Materia de Operaciones de los Sistemas de Ahorro para el Retiro, las cuales entraron en vigor el primer día hábil de enero de 2016.

El 11 de agosto de 2015, en el DOF se publicaron las Disposiciones de Carácter General en materia financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro, las cuales tienen por objeto regular los aspectos de gestión integral de las carteras de inversión de las SIEFORE, estas Disposiciones entraron en vigor el día primero de enero de 2016.

El 5 de junio de 2015, en el DOF se publicaron las Disposiciones de Carácter General sobre el registro de la contabilidad, elaboración y presentación de estados financieros a los que deberán sujetarse las SIEFORE.

El 8 de abril de 2015, la CONSAR publicó en el DOF adiciones a las “Disposiciones de Carácter General que establecen el Régimen Patrimonial al que se sujetarán las administradoras de fondos para el retiro, el PENSIONISSSTE y las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro y la Reserva Especial”, las cuales entraron en vigor a partir del 9 de abril de 2015.

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El 8 de enero de 2015, la CONSAR publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) las nuevas Disposiciones de Carácter General que establecen el procedimiento para la construcción de los indicadores de rendimiento neto de las SIEFORE, las cuales entraron en vigor el primer día hábil de 2016.

(2) Autorización y bases de presentación

Autorización

El 14 de marzo de 2017, el Ing. José María de la Torre Vereá, Vocal Ejecutivo, y el L.C.P. José Luis Osorio Covarrubias Contador General de la SIEFORE autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos de 2016 y sus notas.

Los accionistas mediante Asamblea General y la CONSAR tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, se someterán a aprobación en la próxima Asamblea de Accionistas de la SIEFORE.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la SIEFORE están preparados con fundamento en la Ley del SAR y de acuerdo a las disposiciones establecidas por la CONSAR para las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro (SIEFORE) en México, compuestas por reglas particulares que identifican y delimitan la entidad y determinan las bases de cuantificación, valuación y revelación de la información financiera. La CONSAR tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las SIEFORE y realiza la revisión de los estados financieros anuales y de otra información periódica que dichas instituciones presentan a su consideración.

En los casos no previstos en las Disposiciones de Carácter General sobre el registro de la contabilidad, elaboración y presentación de estados financieros a las que deberán sujetarse las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro, la SIEFORE deberá apearse a lo señalado en las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF). Cuando la SIEFORE modifique los criterios utilizados, deberá informar a la CONSAR mediante un escrito firmado por el Vocal Ejecutivo y los Comisarios las razones del cambio.

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los criterios de contabilidad establecidos por la CONSAR difieren de las NIF, principalmente en lo relativo a:

- Las inversiones en valores no son clasificadas conforme a la intención de la Administración como títulos para negociar, mantenidos a vencimiento o disponibles para la venta.
- Las inversiones en valores son valuadas a su valor razonable independientemente de la intención. La utilidad o pérdida no realizada en inversiones en valores, excepto por la de los reportos, se registra en la cuenta de “Plusvalías (minusvalías)” en el capital contable, y se reconoce en resultados hasta que se realiza, independientemente de la intención de la Administración sobre dichos valores.
- Las inversiones en instrumentos de capital cotizados y no cotizados se valúan al valor razonable de los mismos proporcionado por un proveedor de precios independiente y en caso de mantener influencia significativa o control en la inversión no se reconocen mediante el método de participación ni se consolidan, respectivamente, como lo requerirían las NIF.
- La SIEFORE no reconoce los efectos de la inflación en la información financiera, cuando conforme a la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, la inflación acumulada sea igual o mayor al 26% en el último trienio.
- La presentación del estado de situación financiera y del estado de resultado integral de acuerdo al catálogo de agrupación de la CONSAR, difiere de las NIF en que no presenta los activos de mayor a menor disponibilidad, ni clasifica los ingresos y gastos como ordinarios y no ordinarios, entre otros aspectos.

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la estimación del valor razonable de las inversiones en valores y de las operaciones por reporto. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros antes mencionados se presentan en su moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de los estados financieros y sus revelaciones en las notas cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos y cuando se refiere a dólares, se trata de miles de dólares de los Estados Unidos de América.

d) Presentación del estado de resultado integral

La SIEFORE optó por presentar el resultado integral en un solo estado que incluye todos los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta, así como los Otros Resultados Integrales (ORI) y se denomina “Estado de Resultado Integral”.

Asimismo el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, se presenta incluyendo todos los rubros en estricto apego al formato establecido por la CONSAR para dicho estado; como consecuencia de lo anterior el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fue condensado para presentar agrupados en un solo rubro los “Ingresos por venta de valores” y los “Costos por venta de valores”, los cuales anteriormente se detallaban considerando tanto ingresos como costos por venta de valores de renta variable, tasa real, tasa nominal y valores extranjeros; adicionalmente los intereses sobre inversiones en valores, premios cobrados por reporto y los dividendos sobre inversiones en valores se presentan en un único rubro.

(3) Resumen de las principales políticas contables

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la SIEFORE conforme los criterios de contabilidad establecidos por la CONSAR.

(a) Inversiones en valores

Comprende valores nacionales gubernamentales y privados, valores extranjeros de deuda denominados en pesos mexicanos, así como títulos fiduciarios con características de instrumentos de capital, que se tienen para su operación en el mercado.

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los títulos operados en directo, inicialmente se registran al costo y subsecuentemente se valúan a su valor razonable, utilizando los valores proporcionados por un proveedor de precios independiente (price vendor), de acuerdo con las disposiciones de la CONSAR el efecto por valuación se reconoce como una plusvalía o una minusvalía en el activo y en el capital contable durante la vigencia del instrumento, afectándose en el estado de resultado integral hasta que los valores son realizados. Los intereses y premios se reconocen en el estado de resultado integral conforme se devengan.

Las operaciones de compra-venta de valores, se registran en la fecha de su concertación, independientemente de la fecha de su liquidación (de 24 hasta 196 horas), contra la correspondiente cuenta liquidadora que se presenta atendiendo a su naturaleza dentro del rubro de “Deudores diversos” o “Acreedores”, según corresponda.

Inversión en Banco de México

El Artículo Quinto Transitorio de la Ley del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (LISSSTE) publicada en el DOF el 31 de marzo de 2007, otorgó a los trabajadores el derecho a optar por el régimen previsto en el artículo Décimo Transitorio de dicha Ley, o por la acreditación de Bonos de Pensión del ISSSTE en sus cuentas individuales.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo Décimo Cuarto Transitorio de la LISSSTE, los trabajadores que al 1 de abril de 2007 tenían derecho a pensionarse conforme a la Ley del ISSSTE abrogada, y hubieran elegido la acreditación de Bonos de Pensión del ISSSTE en sus cuentas individuales de acuerdo a la LISSSTE, pero que desearan seguir laborando, recibirían en lugar de tales bonos, un depósito a la vista denominado en Unidades de Inversión en el Banco de México.

Al cierre del ejercicio de 2016, Banco de México amortizó el noveno título múltiple de los Bonos de Pensión del ISSSTE emitidos por la SHCP correspondiente a la serie 2017 que redimió el 31 de diciembre de 2016 (DBMX 3), de conformidad con las características de dichos bonos, previstas en las fracciones VI y VII del Artículo Vigésimo Transitorio de la LISSSTE. Así mismo al cierre del ejercicio 2015 se amortizó el octavo título de dichos bonos correspondiente a la serie 2016 que redimió el 31 de diciembre de 2015 (DBMX 3).

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Con base en lo mencionado en los últimos tres párrafos, los recursos que se tienen en depósito en el Banco de México al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (DBMX 3), se encuentran denominados en UDIS, generando rendimientos a una tasa del 2.5% anual en ambos años. El cálculo de los intereses se hace sobre el saldo promedio diario mensual y son pagados mensualmente el primer día del mes inmediato siguiente al que se causan, los cuales se canjean por títulos gubernamentales conforme a los lineamientos dictados por la SHCP y al procedimiento establecido por el Banco de México.

(b) Reportos

Las inversiones en reporto se registran al costo, y los premios se reconocen en resultados conforme se devengan. El efecto por valuación del reporto se reconoce en el rubro de “Deudores diversos”. La SIEFORE únicamente puede actuar como reportadora y podrá celebrar operaciones de reporto sobre valores gubernamentales.

(c) Prima en venta de acciones

La diferencia entre el monto recibido por las acciones suscritas y exhibidas y el importe que representa el valor nominal de las mismas, se registra en el rubro de “Prima en venta de acciones” en el capital contable.

(d) Recompra de acciones

La SIEFORE reduce el capital social pagado en la misma fecha de adquisición de las acciones recompradas a los trabajadores, convirtiéndolas en acciones de tesorería, cuando se cumpla alguna de las siguientes situaciones:

- Cuando tengan derecho a gozar de una suma por concepto de retiro, vejez o de alguna otra prestación en los términos de las leyes de seguridad social.
- Cuando se presente una modificación a los parámetros de inversión previstos en el prospecto de información, o a la estructura de comisiones de la SIEFORE.

Tratándose de modificaciones a la estructura de comisiones, los trabajadores tendrán derecho a la recompra de sus acciones sólo cuando la modificación implique un incremento en las comisiones.

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- El trabajador no tendrá derecho a la recompra de sus acciones cuando por orden de la CONSAR la SIEFORE haya modificado su régimen de inversión, o bien cuando la CONSAR haya modificado las disposiciones de carácter general a las cuales debe sujetarse el régimen de inversión.
- Cuando el trabajador solicite el traspaso de su cuenta individual a otra Administradora de Fondos para el Retiro.
- Cuando el trabajador deje de cumplir los requisitos de edad para permanecer en la SIEFORE.

(e) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos relacionados con la venta de valores se reconocen el día de la venta y su costo de ventas se determina a costo promedio ponderado. Los ingresos derivados de los intereses y premios se reconocen conforme se devengan.

(f) Concertación de operaciones

Las operaciones de compra venta de instrumentos financieros, incluyendo reportos, deberán ser registradas en la fecha de concertación, independientemente de la fecha en que se liquiden.

(g) Disponible

Comprende depósitos bancarios en cuentas de cheques, que generan intereses, los cuales se reconocen en el estado de resultado integral conforme se devengan.

(h) Deudores diversos

Este renglón presenta los recursos depositados en la cuenta de cheques que se tiene con el banco custodio, los cuales están disponibles a favor de la SIEFORE y los intereses devengados de los distintos instrumentos propiedad de la misma.

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(i) Cuentas de orden

En las cuentas de orden se registra y controla el capital social autorizado, los valores entregados en custodia, las divisas en moneda extranjera depositadas en bancos, pendientes de entrega y o recepción, los compromisos futuros para la adquisición de títulos fiduciarios, las acciones emitidas, las acciones en circulación posición propia, las acciones de la SIEFORE en posición de terceros y las acciones en circulación propiedad de los trabajadores.

(4) Comité de inversión

El Comité de Inversión (el Comité) tiene por objeto determinar la política y estrategia de inversión, así como la composición de los activos de la SIEFORE, de acuerdo con las Disposiciones que al efecto expida la CONSAR, buscando siempre establecer una relación óptima de riesgo-rendimiento.

El Comité designa a los operadores que ejecuten la política de inversión, lo cual deberá contar siempre con el voto favorable de los consejeros independientes.

Las sesiones del Comité se celebran cuando menos una vez al mes y sus sesiones serán válidas sólo si cuenta con asistencia del 80% de sus miembros, dentro de los cuales se requerirá la asistencia del Vocal Ejecutivo y de un Consejero Independiente.

El Contralor Normativo, el Subdirector de Operaciones y Sistemas, el Subdirector para la Administración Integral de Riesgos y el Secretario Técnico del PENSIONISSSTE asisten a las sesiones del Comité, en las que participan con voz, pero sin voto.

(5) Régimen de inversión

Conforme a lo establecido por la CONSAR a través de las Disposiciones de Carácter General, las inversiones que se muestran en los estados de valuación de cartera de inversión de la SIEFORE al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se sujetan al régimen de inversión vigente a la fecha de los estados financieros, dicho régimen se incluye en el prospecto de información de la SIEFORE, el cual puede ser consultado en la página <http://www.gob.mx/pensionissste>.

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto número de acciones)

(6) Operaciones y saldos con partes relacionadas

La SIEFORE recibe servicios de administración de activos del PENSIONISSSTE compañía relacionada, los cuales por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a \$429,029 y \$393,708, respectivamente, que se registran en el rubro de “Comisiones sobre saldos” en los estados de resultado integral.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el porcentaje de la comisión pagada sobre los activos administrados por el PENSIONISSSTE fue del 0.89% y 0.92%, respectivamente.

El saldo por pagar derivado de las comisiones al PENSIONISSSTE al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a \$3,485 y \$3,990, respectivamente, reconocido en el estado de situación financiera dentro del rubro de “Provisiones para gastos”.

(7) Capital contable

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

(a) Estructura del capital social

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social pagado está integrado por 31,400,979,607 acciones (25,762,083,216 acciones al 31 de diciembre de 2015) ordinarias, nominativas, divididas en dos series: 100,000 acciones de la Clase I (mismas en 2015), que corresponden al capital mínimo fijo totalmente suscrito y pagado sin derecho a retiro, y 31,400,879,607 acciones (25,761,983,216 acciones al 31 de diciembre de 2015) de la Clase II que corresponden al capital variable, con el valor nominal de un peso cada una.

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto número de acciones)

Las acciones de la Clase I corresponden 99,999 acciones a PENSIONISSSTE y 1 acción a Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros S. N. C. Las acciones de la Clase I solamente podrán ser adquiridas por las entidades mencionadas que las poseen; las acciones de la Clase II podrán ser suscritas por los trabajadores, y por PENSIONISSSTE principalmente para cumplir con la inversión en la reserva especial requerida por la Ley y las disposiciones emitidas por la CONSAR, las cuales mencionan que PENSIONISSSTE deberá invertir en la SIEFORE cuando menos la cantidad equivalente al 0.8% de los activos netos de la SIEFORE disminuidos de los instrumentos de deuda emitidos o avalados por el Gobierno Federal con un plazo de vencimiento mayor a 5 años, denominados en pesos o Unidades de Inversión (UDIS) (ésta mecánica se denomina “Base de Cálculo 2”), sin exceder de un monto equivalente al 35% de los activos netos de la SIEFORE. Adicionalmente PENSIONISSSTE deberá invertir la cantidad equivalente al 0.28% de los activos netos de la SIEFORE que no se encuentren comprendidos en la base de cálculo 2.

Para la aplicación del criterio mencionado en el párrafo anterior; PENSIONISSSTE deberá someter a la aprobación de la CONSAR un portafolio de referencia en términos de lo establecido en las Disposiciones de Carácter General que establecen el régimen de inversión al que deberán sujetarse las SIEFORE y acreditar los lineamientos prudenciales en materia de capitalización previstos en las disposiciones de carácter general en materia financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro emitidas por la CONSAR. A la fecha de emisión de los estados financieros la CONSAR no ha aprobado el portafolio de referencia ni los criterios prudenciales mencionados anteriormente; por lo que conforme a las Disposiciones Transitorias publicadas dentro de las Disposiciones de Carácter General emitidas por la CONSAR publicadas el 29 de mayo del 2014, PENSIONISSSTE ha determinado la inversión en la reserva especial de la SIEFORE como se describe a continuación:

PENSIONISSSTE deberá invertir en la SIEFORE, cuando menos la cantidad equivalente al 0.8% de los activos netos de la SIEFORE disminuido de los instrumentos de deuda emitidos o avalados por el Gobierno Federal con un plazo de vencimiento mayor a 5 años, denominados en pesos o UDIS, sin exceder de un monto equivalente al 35% de los activos netos de la SIEFORE.

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Adicionalmente PENSIONISSSTE deberá invertir la cantidad equivalente al 0.54% del activo neto correspondiente a dicha SIEFORE que no se encuentren comprendidos en la base de cálculo 2, mencionada en el segundo párrafo del inciso a) de esta nota.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están depositadas en la tesorería de la SIEFORE para ser puestas en circulación 1,068,598,120,393 y 1,074,237,016,784 acciones de la Clase II, respectivamente.

(b) Reserva legal

De conformidad con lo establecido en el último párrafo de la fracción II del artículo 41 de la Ley del SAR, la SIEFORE no está obligada a constituir la reserva legal a la que se refiere el artículo 20 de la Ley de Sociedades Mercantiles.

(8) Régimen fiscal

De acuerdo con el Artículo 79 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, las SIEFORE no son sujetas de dicho impuesto.

(9) Administración de riesgos (información no auditada)

Los objetivos, organización, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos de PENSIONISSSTE y las SIEFORE que opera, están contenidos en el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración del Riesgo Financiero de las SIEFORE administradas por el PENSIONISSSTE, de conformidad con lo establecido en las reglas prudenciales en materia de administración de riesgos a las que deberán sujetarse las administradoras de fondos para el retiro, las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro y las empresas operadoras de la Base de Datos Nacional SAR, publicadas en el DOF el 25 de mayo de 2016, y en las Disposiciones de Carácter General en Materia Financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro, con sus modificaciones y adiciones.

Riesgo financiero

El Consejo de Administración de cada SIEFORE constituyó un Comité de Riesgo Financiero, el cual es responsable de proponer al Consejo de Administración, el Manual de Políticas y Procedimientos y los límites de exposición al riesgo financiero.

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El Comité de Riesgo Financiero aprueba también las metodologías utilizadas para identificar, medir, monitorear, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo financiero a los que están expuestas las SIEFORE, así como los modelos, parámetros y escenarios que se utilizan para medir y controlar tales riesgos.

Las políticas reconocen al riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez como tipos de riesgo financiero.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida potencial por los movimientos de los factores de riesgo asociados a los instrumentos financieros que afecten directa o indirectamente su valor de mercado. La metodología utilizada para su medición y control incluye el cálculo de Valor en Riesgo Normativo bajo la metodología establecida por la autoridad, la realización de pruebas bajo condiciones extremas de los factores de riesgo y el análisis de sensibilidad, así como el establecimiento de límites máximos de exposición.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la pérdida potencial por el incumplimiento de un pago por parte de un emisor de un instrumento financiero, o bien, de una contraparte en una operación de reporto, préstamo de valores o derivados. La metodología utilizada para su medición y control consiste en el seguimiento de calificaciones crediticias de los emisores y contrapartes, cálculo de la probabilidad de incumplimiento de estos emisores y contrapartes para un horizonte determinado y el establecimiento de límites de exposición por tipo de instrumento, por tipo de emisor y por emisión.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la pérdida o minusvalía potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones y pasivos del fondo de inversión, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Los riesgos de mercado, crédito y liquidez se revisan mediante diversos procedimientos de control, entre ellos el monitoreo diario de los niveles de exposición de las inversiones y de las contrapartes.

Con base en las metodologías y procedimientos para la medición de riesgos, aprobados por el Comité de Riesgo Financiero (CRF) de cada SIEFORE, el porcentaje de las pérdidas estimadas sobre los activos netos son los que se presentan en a continuación, considerando los portafolios de inversión al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

**Niveles de Exposición por Tipo de Riesgo Financiero
al 31 de diciembre de 2016**

| | Más Pensión SIEFORE Básica 1 | Más Pensión SIEFORE Básica 2 | Más Pensión SIEFORE Básica 3 | Más Pensión SIEFORE Básica 4 | Más Pensión SIEFORE Básica de Pensiones |
|--|------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|---|
|--|------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|---|

Riesgo de Mercado¹

| | | | | | |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Valor en Riesgo | 0.64% | 0.94% | 1.07% | 1.07% | 0.01% |
| Límite CONSAR | 0.70% | 1.10% | 1.40% | 2.10% | 0.70% |

Riesgo de Crédito¹

| | | | | | |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Exposición de corporativos | 37.16% | 25.06% | 26.36% | 24.66% | 0.00% |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|

Requerimiento de liquidez acumulado¹

| | Más Pensión SIEFORE Básica 1 | Más Pensión SIEFORE Básica 2 | Más Pensión SIEFORE Básica 3 | Más Pensión SIEFORE Básica 4 |
|------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Diario | 0.127% | 0.067% | 0.012% | 0.001% |
| Bimestral | 1.638% | 0.465% | 0.012% | 0.001% |
| Doce meses | 9.519% | 5.592% | 0.790% | 0.094% |

¹Cifras expresadas como % del Activo Total de cada SIEFORE.

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

**Niveles de Exposición por Tipo de Riesgo Financiero
al 31 de diciembre de 2015**

| | Más Pensión SIEFORE Básica 1 | Más Pensión SIEFORE Básica 2 | Más Pensión SIEFORE Básica 3 | Más Pensión SIEFORE Básica 4 | Más Pensión SIEFORE Básica de Pensiones |
|--|------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|---|
| Riesgo de Mercado¹ | | | | | |
| Valor en Riesgo | 0.28% | 0.42% | 0.50% | 0.54% | 0.01% |
| Límite CONSAR | 0.70% | 1.10% | 1.40% | 2.10% | 0.70% |
| Riesgo de Crédito¹ | | | | | |
| Exposición de corporativos | 22.10% | 27.06% | 26.88% | 25.54% | 0.00% |
| Requerimiento de liquidez acumulado¹ | | | | | |
| | Más Pensión SIEFORE Básica 1 | Más Pensión SIEFORE Básica 2 | Más Pensión SIEFORE Básica 3 | Más Pensión SIEFORE Básica 4 | |
| Diario | 0.127% | 0.067% | 0.016% | 0.001% | |
| Bimestral | 3.347% | 1.355% | 0.016% | 0.001% | |
| Doce meses | 11.473% | 6.679% | 0.922% | 0.111% | |

¹Cifras expresadas como % del Activo
Total de cada SIEFORE.

Riesgo operativo

El PENSIONISSSTE constituyó políticas para llevar a cabo una eficaz Administración del Riesgo de Procesos Operativos, derivados de la gestión de las carteras de inversión y de la administración de las cuentas individuales.

Las políticas reconocen al riesgo de procesos operativos, riesgo legal y riesgo tecnológico, como tipos de riesgo operativo.

(Continúa)

Más Pensión SIEFORE Básica 2, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro
Sociedad de Inversión Básica

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Riesgo de procesos operativos

El riesgo de procesos operativos representa la pérdida potencial por el incumplimiento de políticas y procedimientos necesarios en la gestión de la administración de las cuentas individuales de los trabajadores y la inversión de sus recursos, mediante el apego a normas internas y externas.

Riesgo legal

El riesgo legal representa la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y/o judiciales desfavorables, así como la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que PENSIONISSSTE lleve a cabo.

Riesgo tecnológico

El riesgo tecnológico representa la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas en los sistemas físicos e informáticos, aplicaciones de cómputo, redes y cualquier otro canal de distribución necesarios para la ejecución de procesos operativos por parte del PENSIONISSSTE.

Política de administración de derechos corporativos

En el caso en que derivado de la administración de los recursos se adquieran derechos corporativos o patrimoniales en alguna inversión, el ejercicio de derechos se dará en el sentido que resuelva el propio PENSIONISSSTE. En todo caso deberá prevalecer siempre como directriz, para las decisiones que se adopten en el ejercicio de dichos derechos, el cuidar en todo momento y en primer término por los intereses de los trabajadores cuyos recursos están invertidos en alguna de las SIEFORE administradas por el PENSIONISSSTE.

(10) Compromiso

La SIEFORE recibe servicios de administración de activos de PENSIONISSSTE a cambio de una comisión. Las comisiones se calculan en base a los activos netos diarios de la SIEFORE, utilizando un porcentaje de comisión previamente autorizado por la CONSAR. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, dichas comisiones ascienden a \$429,029 y \$393,708, respectivamente (ver nota 6).