

Principal Pensiones, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero  
Balance General al 31 de Diciembre de 2011  
(Cifras en Pesos)

100 Activo		200 Pasivo	
110	Inversiones	3,951,489,779	210 Reservas Técnicas 3,679,578,461
111	Valores y Operaciones con Productos Derivados	3,831,780,933	211 De Riesgos en Curso 3,415,617,207
112	Valores	3,831,780,933	212 Vida 3,415,617,207
113	Gubernamentales	2,139,946,789	213 Accidentes y Enfermedades 0
114	Empresas Privadas	559,702,881	214 Daños 0
115	Tasa Corrida	559,649,326	215 Fianzas en Vigor 0
116	Renta Variable	52,955	216 De Obligaciones Contractuales 20,139,389
117	Extranjeros	30,534,054	217 Por Sinistros y Vencimientos 20,025,734
118	Valores Otorgados en Préstamo	0	218 Por Sinistros Ocurrencias y No Reportados 0
119	Valuación Neta	960,080,857	219 Por Dividendos sobre Pólizas 0
120	Deudores por Intereses	141,516,352	220 Fondos de Seguros en Administración 0
121 (-)	Deterioro de Valores	0	221 Por Primas en Depósito 113,655
122	Valores Restringidos	0	222 De Previsión 243,821,865
123	Operaciones con Productos Derivados	0	223 Previsión 0
124	Reporto	119,708,846	224 Riesgos Catastróficos 0
125	Préstamos	0	225 Contingencia 68,312,344
126	Sobre Pólizas	0	226 Especiales 175,509,521
127	Con Garantía	0	227 Reservas para Obligaciones Laborales 0
128	Quiérogafios	0	228 Acreedores 9,247,590
129	Contratos de Reaseguro Financiero	0	229 Agentes y Ajustadores 0
130	Descuentos y Redescuentos	0	230 Fondos en Administración de Pérdidas 0
131	Cartera Vencida	0	231 Acreedores por Responsabilidades de Fianzas 0
132	Deudores por Intereses	0	232 Diversos 9,247,590
133 (-)	Estimación para Castigos	0	233 Reaseguradores y Reafianzadores 0
134	Inmobiliarias	0	234 Instituciones de Seguros y Fianzas 0
135	Inmuebles	0	235 Depósitos Retenidos 0
136	Valuación Neta	0	236 Otras Participaciones 0
137 (-)	Depreciación	0	237 Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento 0
138	Inversiones para Obligaciones Laborales	0	238 Operaciones con Productos Derivados 0
139	Disponibilidad	805,756	239 Financiamientos Obtenidos 0
140	Caja y Bancos	805,756	240 Emisión de Deuda 0
141	Deudores	1,327,801	241 Por Obligaciones Subordinadas No Susceptibles de Convertirse en Acciones 0
142	Por Primas	58,468	242 Otros Títulos de Crédito 0
143	Agentes y Ajustadores	0	243 Contratos de Reaseguro Financiero 0
144	Documentos por Cobrar	0	244 Otros Pasivos 684,845
145	Préstamos al Personal	0	245 Provisiones para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad 0
146	Otros	1,269,333	246 Provisiones para el Pago de Impuestos 671,924
147 (-)	Estimación para Castigos	0	247 Otras Obligaciones 12,921
148	Reaseguradores y Reafianzadores	0	248 Créditos Diferidos 0
149	Instituciones de Seguros y Fianzas	0	Suma del Pasivo 3,689,510,896
150	Depósitos Retenidos	0	300 Capital 145,574,693
151	Participación de Reaseguradores por Sinistros Pendientes	0	310 Capital o Fondo Social Pagado 145,574,693
152	Participación de Reaseguradores por Riesgos en Curso	0	311 Capital o Fondo Social 0
153	Otras Participaciones	0	312 (-) Capital o Fondo No Suscrito 0
154	Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	0	313 (-) Capital o Fondo No Exhibido 0
155	Participación de Reafianzadoras en la Rva. de Fianzas en Vigor	0	314 (-) Acciones Propias Recompradas 0
156 (-)	Estimación para Castigos	0	315 Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital 0
157	Otros Activos	11,802,161	316 Reservas 14,183,417
158	Mobiliario y Equipo	621,224	317 Legal 13,535,924
159	Activos Adjudicados	0	318 Para Adquisición de Acciones Propias 0
160	Diversos	9,433,265	319 Otras 647,493
161	Gastos Amortizables	7,258,401	320 Superávit por Valuación 357,607
162 (-)	Amortización	7,376,968	321 Subsidiarias 0
163	Activos Intangibles	1,866,239	322 Resultados de Ejercicios Anteriores 71,649,865
164	Productos Derivados	0	323 Resultados del Ejercicio 44,149,019
	Suma del Activo	3,965,425,497	325 Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable 0
			Suma del Pasivo y Capital 3,965,425,497

Órden		
810	Valores en Depósito	0
820	Fondos en Administración	0
830	Responsabilidades por Fianzas en Vigor	0
840	Garantías de Recuperación por Fianzas Expedidas	0
850	Reclamaciones Recibidas Pendientes de Comprobación	0
860	Reclamaciones Contingentes	0
870	Reclamaciones Pagadas	0
875	Reclamaciones Canceladas	0
880	Recuperación de Reclamaciones Pagadas	0
890	Pérdida Fiscal por Amortizar	41,063,661
900	Reserva por Constituir p/Obligaciones Laborales	0
910	Cuentas de Registro	116,525,942
920	Operaciones con Productos Derivados	0
921	Operaciones con Valores Otorgados en Préstamo	0
922	Garantías Recibidas por Derivados	0
923	Garantías Recibidas por Reporto	119,693,917

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

El capital pagado incluye la cantidad de \$0.00 moneda nacional, originada por la capitalización parcial del superávit por valuación de inmuebles.

El presente Balance General se formuló de conformidad con las disposiciones emitidas en materia de contabilidad por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose correctamente reflejadas en su conjunto, las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las normas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables, y fueron registradas en las cuentas que corresponden conforme al catálogo de cuentas en vigor.

En el ejercicio 2011, Principal Pensiones, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero no mantuvo acuerdos para el pago de comisiones contingentes con los intermediarios y personas morales que se relacionan en la presente nota. El importe total de los pagos realizados en virtud de dichos acuerdos ascendió a \$0.00, representando el 0.00% de la prima emitida por la institución en el mismo ejercicio.

Se entiende por comisiones contingentes los pagos o compensaciones a personas físicas o morales que participaron en la intermediación o intervinieron en la contratación de los productos de seguros de Principal Pensiones, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero, adicionales a las comisiones o compensaciones directas consideradas en el diseño de los productos.

El presente Balance General fue aprobado por el Consejo de Administración de Principal Pensiones, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Los Estados Financieros y las Notas de Revelación que forman parte integrante de los estados financieros, pueden ser consultados en Internet, en la página electrónica: [http://www.principal.com.mx/principalmx/opencms/21\\_Recursos/pdf/2011/13748.pdf](http://www.principal.com.mx/principalmx/opencms/21_Recursos/pdf/2011/13748.pdf) y en [http://www.principal.com.mx/principalmx/opencms/21\\_Recursos/pdf/2011/notas\\_de\\_revelacion\\_pensiones.pdf](http://www.principal.com.mx/principalmx/opencms/21_Recursos/pdf/2011/notas_de_revelacion_pensiones.pdf), respectivamente.

Los Estados Financieros se encuentran dictaminados por el C.P.C. Leobardo Rodríguez Vidales, miembro de la sociedad denominada Mancera, S.C. contratada para prestar los servicios de auditoría externa a esta institución; asimismo, las reservas técnicas de la institución fueron dictaminadas por el Act. Fernando Belauzan Barera.

El Dictamen emitido por el auditor externo, los Estados Financieros y las notas que forman parte integrante de los Estados Financieros dictaminados, se ubicarán para su consulta en Internet, en la página electrónica: [http://www.principal.com.mx/principalmx/opencms/21\\_Recursos/pdf/2011/PRIPEFE2011.pdf](http://www.principal.com.mx/principalmx/opencms/21_Recursos/pdf/2011/PRIPEFE2011.pdf), a partir de los sesenta días naturales siguientes al cierre del ejercicio de 2011.

El presente estado financiero fue expedido el 15 de Febrero de 2012.

Director General  
C.P. Ana Luisa Webb Moreno

Comisario  
C.P.C. Aldo Villarreal Robledo

Responsable de la Información  
C.P.C. Alberto Saldaña Valladares

**Principal Pensiones, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero**  
**Estado de Resultados del 1° de enero al 31 de Diciembre de 2011**  
(Cifras en pesos)

400	<b>Primas</b>		
410	Emitidas		3,494,173
420	(-) Cedidas		0
430	<b>De Retención</b>		3,494,173
440	<b>(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor</b>		14,268,201
450	<b>Primas de Retención Devengadas</b>		(10,774,028)
460	<b>(-) Costo Neto de Adquisición</b>		265,628
470	Comisiones a Agentes	0	
480	Compensaciones Adicionales a Agentes	0	
490	Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	0	
500	(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	0	
510	Cobertura de Exceso de Pérdida	0	
520	Otros	265,628	
530	<b>(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Contractuales</b>		212,016,367
540	Siniestralidad y Otras Obligaciones Contractuales	212,016,367	
550	Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	0	
560	Reclamaciones	0	
570	<b>Utilidad (Pérdida) Técnica</b>	0	(223,056,023)
580	<b>(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas</b>		15,208,063
590	Reserva para Riesgos Catastróficos	0	
600	Reserva de Previsión	0	
610	Reserva de Contingencia	196,536	
620	Otras Reservas	15,011,527	
625	Resultado de Operaciones Análogas y Conexas		0
630	<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>		(238,264,086)
640	<b>(-) Gastos de Operación Netos</b>		53,134,281
650	Gastos Administrativos y Operativos	50,804,873	
660	Remuneraciones y Prestaciones al Personal	696,543	
670	Depreciaciones y Amortizaciones	1,632,865	
680	<b>Utilidad (Pérdida) de la Operación</b>		(291,398,367)
690	<b>Resultado Integral de Financiamiento</b>		336,990,562
700	De Inversiones	211,299,481	
710	Por Venta de Inversiones	102,737	
720	Por Valuación de Inversiones	125,592,712	
730	Por Recargo sobre Primas	0	
750	Por Emisión de Instrumentos de Deuda	0	
760	Por Reaseguro Financiero	0	
770	Otros	0	
780	Resultado Cambiario	(4,368)	
790	(-) Resultado por Posición Monetaria	0	
800	<b>Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad y P.R.S.</b>		45,592,195
810	<b>(-) Provisión para el pago del Impuesto a la Utilidad</b>		1,443,176
830	<b>Participación en el Resultado de Subsidiarias (P.R.S.)</b>		0
840	<b>Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas</b>		44,149,019
850	<b>Operaciones Discontinuas</b>		0
840	<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>		44,149,019

El presente Estado de Resultados se formuló de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables, y fueron registradas en las cuentas que corresponden conforme al catálogo de cuentas en vigor.

El presente Estado de Resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

El presente estado financiero fue expedido el 15 de febrero de 2012.

Director General  
C.P. Ana Luisa Webb Moreno

Comisario  
C.P.C. Aldo Villarreal Robledo

Responsable de la información  
C.P.C. Alberto Saldaña Valladares



**Principal Pensiones, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero**  
**Estado de Variaciones en el Capital Contable**  
**del 31 de Diciembre de 2010 al 31 de Diciembre de 2011**  
 (Cifras en pesos)

Concepto	Capital contribuido			Capital Ganado							Total capital contable	
	Capital o Fondo Social pagado	Obligaciones Subordinadas de conversión	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable			Superávit o Déficit por Valuación			
						Subsidiarias	Participación en Otras Cuentas de Capital Contable	Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	Efecto Monetario Acumulado	De Inversiones		Déficit por Obligaciones laborales
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	\$ 145,574,693	\$0	\$ 9,672,862	\$ 31,054,872	\$ 45,105,548	\$0	\$0	\$0	\$0	\$ (578,959)	\$0	\$ 230,829,016
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>												
Suscripción de acciones												0
Capitalización de pérdidas de ejercicios anteriores												0
Constitución de Reservas												0
Pago de dividendos												0
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores			4,510,555	40,594,993	(45,105,548)							0
Otros												0
<b>Total</b>	0	0	4,510,555	40,594,993	(45,105,548)	0	0	0	0	0	0	0
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												
Utilidad integral												0
Resultado del Ejercicio					44,149,019							44,149,019
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta									936,566			936,566
Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable												0
Ajustes por obligaciones laborales												0
Efecto acumulado de I.S.R. Diferido												0
<b>Total</b>	0	0	0	0	44,149,019	0	0	0	936,566	0	0	45,085,585
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	\$ 145,574,693	\$0	\$ 14,183,417	\$ 71,649,865	\$ 44,149,019	\$0	\$0	\$0	\$ 357,607	\$0	\$0	\$ 275,914,601

El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable o Patrimonio se formuló de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable o Patrimonio fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Director General  
C.P. Ana Luisa Webb Moreno

Comisario  
C.P.C. Aldo Villarreal Robledo

Responsable de la información  
C.P.C. Alberto Saldaña Valladares

**Principal Pensiones, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero**  
**Estado de Flujos de Efectivo del 1° de Enero al 31 de Diciembre de 2011**  
(Cifras en pesos)

<b>Resultado neto</b>		44,149,019
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(125,592,712)	
Resultados por valuación a valor razonable	0	
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0	
Depreciaciones y amortizaciones	1,632,865	
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	29,476,263	
Provisiones	991,017	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	1,443,177	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	
Operaciones discontinuadas	0	(92,049,390)
		0
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen		0
Cambio en inversiones en valores		79,548,847
Cambio en deudores por reporte		(27,844,944)
Cambio en préstamo de valores (activo)		0
Cambio en derivados (activo)		0
Cambio en primas por cobrar		0
Cambio en deudores		41,001
Cambio en reaseguradores y reafianzadores		0
Cambio en bienes adjudicados		0
Cambio en otros activos operativos		(4,172,983)
Cambios en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad		1,029,310
Cambio en acreedores por reporte		0
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		0
Cambio en derivados (pasivo)		0
Cambio en otros pasivos operativos		(8,809)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>48,592,422</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(180,532)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		0
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		0
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		0
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		0
Cobros de dividendos en efectivo		0
Pagos por adquisición de activos intangibles		0
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		0
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		0
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		0
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		0
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>(180,532)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Aportaciones de capital		0
Cobros por emisión de acciones		0
Pagos por reembolsos de capital social		0
Pagos de dividendos en efectivo		0
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		0
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		0
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>0</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>		<b>511,519</b>
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>		
		0
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>294,237</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<b>805,756</b>

Los conceptos que aparecen en el presente estado se muestran de manera enunciativa más no limitativa.

El presente Estado de Flujos de Efectivo se formuló de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los flujos de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Estado de Flujos de Efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Director General  
C.P. Ana Luisa Webb Moreno

Comisario  
C.P.C. Aldo Villarreal Robledo

Responsable de la información  
C.P.C. Alberto Saldaña Valladares