



**Principal Pensiones, S.A. de C.V. Principal Grupo Financiero**  
**Balance General al 31 de Diciembre de 2013**  
 (Cifras en Pesos)

100 Activo		200 Pasivo		
110	Inversiones	4,094,899,599	210 Reservas Técnicas	3,736,337,617
			211 De Riesgos en Curso	3,564,961,646
111	Valores y Operaciones con Productos Derivados	4,045,205,571	212 Visa	3,564,961,646
			213 Accidentes y Enfermedades	0
112	Valores	4,045,205,571	214 Daños	0
113	Gubernamentales	2,138,405,289	215 Fianzas en Vigor	0
114	Empresas Privadas	542,722,048	216 De Obligaciones Contractuales	24,658,161
115	Tasa Conocida	542,604,084	217 Por Sinistros y Vencimientos	24,567,797
116	Renta Variable	117,964	218 Por Sinistros Ocurridos y No Reportados	0
117	Estranjerías	30,534,054	219 Por Dividendos sobre Pólizas	0
118	Valuación Neta	1,165,201,500	220 Fondos de Seguros en Administración	0
119	Deudores por Intereses	167,342,680	221 Por Primas en Depósito	90,364
120	Dividendos por Cobrar sobre Títulos de Capital	0	222 De Provisión	146,717,808
121 (-)	Deterioro de Valores	0	223 Provisión	0
122	Valores Restringidos	0	224 Riesgos Catastróficos	0
123	Inversiones en Valores dados en préstamo	0	225 Contingencia	69,012,511
124	Valores Restringidos	0	226 Especiales	77,705,297
125	Operaciones con Productos Derivados	0	227 Reservas para Obligaciones Laborales	0
126	Reporto	49,694,028	228 Acreedores	54,158,856
127	Préstamos	0	229 Agentes y Ajustadores	0
128	Sobre Pólizas	0	230 Fondos en Administración de Pérdidas	0
129	Con Garantía	0	231 Acreedores por Responsabilidades de Fianzas	0
130	Quirogafíos	0	232 Diversos	54,158,856
131	Contratos de Reaseguro Financiero	0	233 Reseguradores y Reafianzadores	0
132	Descuentos y Redescuentos	0	234 Instituciones de Seguros y Fianzas	0
133	Cartera Vendida	0	235 Depósitos Retenidos	0
134	Deudores por Intereses	0	236 Otras Participaciones	0
135 (-)	Estimación para Castigos	0	237 Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	0
136	Inmobiliarias	0	238 Operaciones con Productos Derivados	0
137	Inmuebles	0	239 Financiamientos Obtenidos	0
138	Valuación Neta	0	240 Emisión de Deuda	0
139 (-)	Depreciación	0	241 Por Obligaciones Subordinadas No Susceptibles de Convertirse en Acciones	0
140	Inversiones para Obligaciones Laborales	0	242 Otros Títulos de Crédito	0
			243 Contratos de Reaseguro Financiero	0
141	Disponibilidad	101,851	244 Otros Pasivos	9,236,831
142	Caja y Bancos	101,851	245 Provisiones para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	0
143	Deudores	1,221,762	246 Provisiones para el Pago de Impuestos	7,015,830
144	Por Primas	37,181	247 Otras Obligaciones	9,085
145	Agentes y Ajustadores	0	248 Créditos Diferidos	2,211,916
146	Documentos por Cobrar	0	Suma del Pasivo	3,799,733,304
147	Préstamos al Personal	0	300 Capital	
148	Otros	1,184,581	310 Capital o Fondo Social Pagado	145,574,693
149 (-)	Estimación para Castigos	0	311 Capital o Fondo Social	145,574,693
150	Reseguradores y Reafianzadores	0	312 (-) Capital o Fondo No Suscrito	0
151	Instituciones de Seguros y Fianzas	0	313 (-) Capital o Fondo No Exhibido	0
152	Depósitos Retenidos	0	314 (-) Acciones Propias Recompradas	0
153	Participación de Reseguradores por Sinistros Pendientes	0	315 Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital	0
154	Participación de Reseguradores por Riesgos en Curso	0	316 Reservas	23,568,304
155	Otras Participaciones	0	317 Legal	22,920,811
156	Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	0	318 Para Adquisición de Acciones Propias	0
157	Participación de Reafianzadores en la Rva. de Fianzas en Vigor	0	319 Otras	647,493
158 (-)	Estimación para Castigos	0	320 Superávit por Valuación	(18,076,521)
159	Reseguradores y Reafianzadores	0	321 Inversiones Permanentes	0
160	Subsidiarias	0	322 Resultados de Ejercicios Anteriores	156,113,847
161	Asociadas	0	323 Resultado del Ejercicio	1,598,773
162	Otras Inversiones Permanentes	0	324 Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	0
163	Otros Activos	12,289,188	325 Suma del Capital	308,779,096
164	Mobiliario y Equipo	877,830	Suma del Pasivo y Capital	4,108,512,400
165	Activos Adjudicados	0		
166	Diversos	9,855,991		
167	Gastos Amortizables	7,258,401		
168 (-)	Amortización	7,569,273		
169	Activos Intangibles	1,866,239		
170	Productos Derivados	0		
Suma del Activo		4,108,512,400	Suma del Pasivo y Capital	4,108,512,400

Orden		
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	0
900	Reserva por Constituir p/Obligaciones Laborales	0
910	Cuentas de Registro	173,504,065
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	49,694,028

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 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.

En el ejercicio 2013, 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 participan 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/2013/13748.pdf](http://www.principal.com.mx/principalmx/opencms/21_Recursos/pdf/2013/13748.pdf) y en [http://www.principal.com.mx/principalmx/opencms/21\\_Recursos/pdf/2013/notas\\_de\\_revelacion\\_pensiones.pdf](http://www.principal.com.mx/principalmx/opencms/21_Recursos/pdf/2013/notas_de_revelacion_pensiones.pdf), respectivamente.

Los Estados Financieros se encuentran dictaminados por el C.P.C. Bernardo Jesús Meza Osorio, 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. Jose Manuel Méndez.

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/2013/PRRPEFE2013.pdf](http://www.principal.com.mx/principalmx/opencms/21_Recursos/pdf/2013/PRRPEFE2013.pdf), a partir de los sesenta días naturales siguientes al cierre del ejercicio de 2013.

El presente estado financiero fue expedido el 10 de Febrero de 2014.

Director General  
C.P. Ana Luisa Webb Moreno

Comisario  
C.P.C. Tarsicio Guevara Paulín

Responsable de la Información  
C.P. Rosa Irma Garza Galindo



**Principal Pensiones, S.A. de C.V. Principal Grupo Financiero**  
**Estado de Resultados del 1° de enero al 31 de Diciembre de 2013**  
(Cifras en pesos)

400	<b>Primas</b>		
410	Emitidas		2,353,289
420	(-) Cedidas		0
430	<b>De Retención</b>		2,353,289
440	(-) <b>Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor</b>		15,547,312
450	<b>Primas de Retención Devengadas</b>		(13,194,023)
460	(-) <b>Costo Neto de Adquisición</b>		173,542
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	173,542	
530	(-) <b>Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Contractuales</b>		222,393,389
540	Siniestralidad y Otras Obligaciones Contractuales	222,393,389	
550	Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	0	
560	Reclamaciones	0	
570	<b>Utilidad (Pérdida) Técnica</b>	0	(235,760,954)
580	(-) <b>Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas</b>		1,169,323
590	Reserva para Riesgos Catastróficos	0	
600	Reserva de Previsión	0	
610	Reserva de Contingencia	214,049	
620	Otras Reservas	955,274	
625	Resultado de Operaciones Análogas y Conexas		0
630	<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>		(236,930,277)
640	(-) <b>Gastos de Operación Netos</b>		72,019,085
650	Gastos Administrativos y Operativos	67,631,538	
660	Remuneraciones y Prestaciones al Personal	3,967,529	
670	Depreciaciones y Amortizaciones	420,018	
680	<b>Utilidad (Pérdida) de la Operación</b>		(308,949,362)
690	<b>Resultado Integral de Financiamiento</b>		331,667,777
700	De Inversiones	217,662,893	
710	Por Venta de Inversiones	415,983	
720	Por Valuación de Inversiones	111,224,707	
730	Por Recargo sobre Primas	0	
750	Por Emisión de Instrumentos de Deuda	0	
760	Por Reaseguro Financiero	0	
770	Otros	2,400,410	
780	Resultado Cambiario	(36,216)	
790	(-) Resultado por Posición Monetaria	0	
795	<b>Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes</b>		0
800	<b>Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad y P.R.S.</b>		22,718,415
810	(-) <b>Provisión para el pago del Impuesto a la Utilidad</b>		21,119,642
840	<b>Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas</b>		1,598,773
850	<b>Operaciones Discontinuas</b>		0
860	<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>		1,598,773

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 10 de febrero de 2014.

Director General  
C.P. Ana Luisa Webb Moreno

Comisario  
C.P.C. Tarsicio Guevara Paulín

Responsable de la información  
C.P. Rosa Irma Garza Galindo



**Principal Pensiones, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero**  
**Estado de Variaciones en el Capital Contable**  
**del 31 de Diciembre de 2012 al 31 de Diciembre de 2013**  
 (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	Inversiones Permanentes	Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	Superávit o Déficit por Valuación	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	145,574,693	-	18,598,319	111,383,982	49,699,850	-	-	41,166	325,298,010
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>									
Suscripción de acciones									-
Capitalización de pérdidas de ejercicios anteriores									-
Constitución de Reservas									-
Pago de dividendos									-
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores			4,969,985	44,729,865	(49,699,850)				-
Otros									-
<b>Total</b>	-	-	4,969,985	44,729,865	(49,699,850)	-	-	-	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>									
Utilidad integral									-
Resultado del Ejercicio					1,598,773				1,598,773
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta								(18,117,687)	(18,117,687)
Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable									-
Ajustes por obligaciones laborales									-
Efecto acumulado de I.S.R. Diferido									-
<b>Total</b>	-	-	-	-	1,598,773	-	-	(18,117,687)	(16,518,914)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	145,574,693	-	23,568,304	156,113,847	1,598,773	-	-	(18,076,521)	308,779,096

El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable 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 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. Tarsicio Guevara Paulín

\_\_\_\_\_  
 Responsable de la información  
 C.P. Rosa Irma Garza Galindo

**Principal Pensiones, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero**  
**Estado de Flujos de Efectivo del 1° de Enero al 31 de Diciembre de 2013**  
(Cifras en pesos)

<b>Resultado neto</b>		1,598,773
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(111,224,707)	
Resultados por valuación a valor razonable	-	
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	-	
Depreciaciones y amortizaciones	420,018	
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	16,716,635	
Provisiones	(2,178,701)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	21,119,642	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	
Operaciones discontinuadas	-	(75,147,114)
<hr/>		
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen	-	
Cambio en inversiones en valores	(28,955,660)	
Cambio en deudores por reporto	99,496,536	
Cambio en préstamo de valores (activo)	-	
Cambio en derivados (activo)	-	
Cambio en primas por cobrar	-	
Cambio en deudores	5,038	
Cambio en reaseguradores y reafianzadores	-	
Cambio en bienes adjudicados	-	
Cambio en otros activos operativos	(157,129)	
Cambios en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	2,836,999	
Cambio en acreedores por reporto	-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-	
Cambio en derivados (pasivo)	-	
Cambio en otros pasivos operativos	(5,452)	
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>73,220,332</b>
<hr/>		
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(568,202)	
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-	
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-	
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-	
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-	
Cobros de dividendos en efectivo	-	
Pagos por adquisición de activos intangibles	-	
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-	
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-	
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-	
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>(568,202)</b>
<hr/>		
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Aportaciones de capital	-	
Cobros por emisión de acciones	-	
Pagos por reembolsos de capital social	-	
Pagos de dividendos en efectivo	-	
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-	
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-	
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>-</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>		<b>(896,211)</b>
<hr/>		
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>		<b>-</b>
<hr/>		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>998,061</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<b>101,850</b>
<hr/>		

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. Tarsicio Guevara Paulín

Responsable de la información  
C.P. Rosa Irma Garza Galindo