

**PRINCIPAL SIEFORE 1, S.A. DE C.V.**

**Estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
con informe de los auditores independientes e  
informe del comisario

PRINCIPAL SIEFORE 1, S.A. DE C.V.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Informe del comisario

Estados financieros:

Estados de situación financiera

Estados de resultados

Estados de cambios en el capital contable

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
Principal Siefore 1, S.A. de C.V.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Principal Siefore 1, S.A. de C.V. (la Siefore), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con el marco normativo contable, aplicable a las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro, emitido por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría incluye la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o por error. Al efectuar dichas evaluaciones de riesgos, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la Siefore de los estados financieros, 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. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Principal Siefore 1, S.A. de C.V., correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro, emitido por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro.

Mancera, S.C.  
Integrante de  
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Bernardo Jesús Meza Osornio

San Pedro Garza García, Nuevo León,  
18 de marzo de 2015.

**Tarsicio Guevara Paulín**  
CONTADOR PÚBLICO CERTIFICADO

**INFORME DEL COMISARIO**

A la Asamblea General de Accionistas de  
Principal Siefore 1, S.A. de C.V.,

En mi carácter de Comisario de Principal Siefore 1, S.A. de C.V. (la Siefore), rindo a ustedes mi informe sobre los estados financieros por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración.

Mi revisión se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, en la cual apliqué entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría: i) obtuve de los directores y administradores la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesario examinar y ii) revisé con el alcance que consideré necesario en las circunstancias, el informe con opinión no modificada que rindieron el 18 de marzo de 2015, los auditores externos de la Siefore, en relación con los estados financieros mencionados en el párrafo anterior.

En mi opinión, con base en los procedimientos que se indican en el párrafo anterior, los criterios y políticas contables y de información empleados por la Siefore y considerados por los administradores para preparar los estados financieros que se presentan en esta asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, también en mi opinión, los estados financieros antes mencionados reflejan en forma veraz, razonable y suficiente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Principal Siefore 1, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2014, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el capital contable y los flujos de efectivo, por el ejercicio que terminó en esa fecha, de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro, emitido por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro.



C.P.C. Tarsicio Guevara Paulín  
Comisario

México D.F.,  
18 de marzo de 2015.

PRINCIPAL SIEFORE 1, S.A. DE C.V.

Estados de situación financiera

(Notas 1 y 2)

(Cifras en miles de pesos, excepto precios de las acciones)

	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2014	2013	2014	2013
<b>Activo</b>				
<b>Inversiones (Nota 4)</b>				
Inversión en valores de renta variable	\$ 343,156	\$ 407,173		
Plusvalía en inversión en valores de renta variable	92,701	34,646		
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	5,161,393	5,718,341		
Plusvalía en inversión de instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	328,394	240,595		
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	2,629,110	1,799,606		
Plusvalía en inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	127,631	60,382		
Depósito traspaso Banxico	7,250	3,318		
Plusvalía en depósito traspaso Banxico	2	1		
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	229,539	262,768		
Plusvalía en inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	44,747	8,145		
Aportaciones de instrumentos financieros derivados listados	39,727	41,845		
Inversión en valores extranjeros de deuda	71,515	299,674		
Plusvalía en inversión en valores extranjeros de deuda	10,240	37,893		
Inversión en instrumentos de deuda por reporto	280,371	258,632		
	<u>9,365,776</u>	<u>9,173,019</u>		
<b>Disponibles</b>				
Bancos	10,434	6,338		
<b>Deudores diversos</b>				
Liquidadora	2	176		
Dividendos o derechos por cobrar	-	37		
Intereses devengados sobre valores	43,884	47,708		
Reportos	( 101)	( 53)		
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto	524	182		
Utilidad (pérdida) por realizar de instrumentos financieros derivados (OTC)	12,127	( 8,736)		
	<u>56,436</u>	<u>39,314</u>		
<b>Total del activo</b>	<u>\$ 9,432,646</u>	<u>\$ 9,218,671</u>		
<b>Pasivo</b>				
<b>Corto plazo</b>				
Provisiones para gastos (Nota 3b)	\$ 622	\$ 657		
<b>Total del pasivo</b>	<u>622</u>	<u>657</u>		
<b>Capital contable (Nota 6)</b>				
<b>Capital contribuido</b>				
<b>Capital social pagado</b>				
Fijo sin derecho a retiro	100	100		
Variable reserva especial Afore	41,377	41,321		
Variable trabajadores	4,561,853	4,800,258		
	<u>4,603,330</u>	<u>4,841,679</u>		
<b>Capital ganado</b>				
Descuento prima en venta de acciones	( 257,058)	( 12,962)		
Resultado de ejercicios anteriores	4,007,635	3,863,595		
Resultado neto	474,402	144,040		
Plusvalías	603,715	381,662		
	<u>4,828,694</u>	<u>4,376,335</u>		
<b>Total del capital contable</b>	<u>9,432,024</u>	<u>9,218,014</u>		
<b>Total del pasivo y capital contable</b>	<u>\$ 9,432,646</u>	<u>\$ 9,218,671</u>		

	Cuentas de orden deudoras			2014		2013	
	2014	2013		2014	2013		
Capital social autorizado (Nota 6a)	\$ 90,000,100	\$ 90,000,100	Acciones emitidas (unidades) (Nota 6a)	27,900,130,047	27,900,130,047		
Valores entregados en custodia	9,045,678	8,872,542	Acciones en circulación, posición propia (unidades) (Nota 6b)	12,857,451	12,840,460		
Valores entregados en custodia por reporto	280,794	258,761	Acciones de Siefores, posición de terceros (unidades) (Nota 6b)	310	310		
Bancos divisas en moneda extranjera	690	464	Acciones en circulación propiedad de los trabajadores (unidades) (Nota 6b)	1,414,179,495	1,488,085,168		
Contratos abiertos en instrumentos financieros derivados posición larga	47,211,164	51,208,799					

El valuador de esta Sociedad de Inversión determinó:

Una plusvalía de:	603,715	381,662
Un valor de los activos netos de:	9,432,024	9,218,014
El precio de la acción de (pesos):	6.609515	6.141552

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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 el comisario:

Lic. Ramón Elías Antonio Pando Leyva  
Director General

C.P.C. Tarsicio Guevara Paulín  
Comisario

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

