

**PRINCIPAL SIEFORE 4, 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 4, 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 4, S.A. de C.V.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Principal Siefore 4, 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 Sifore 4, 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 4, S.A. de C.V.

En mi carácter de Comisario de Principal Siefore 4, S.A. de C.V. (la Siefore), rindo a ustedes mi informe sobre los estados financieros correspondientes 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 4, 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 4, S.A. DE C.V.

Estados de situación financiera

(Notas 1 y 2)

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

Activo	Al 31 de diciembre de		Pasivo	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013		2014	2013
<b>Inversiones (Nota 4)</b>			<b>Corto plazo</b>		
Inversión en valores de renta variable	\$ 8,819,497	\$ 10,752,196	Provisiones para gastos (Nota 3b)	\$ 2,577	\$ 2,727
Plusvalía inversión en valores de renta variable	2,156,283	1,615,903	<b>Total del pasivo</b>	<b>2,577</b>	<b>2,727</b>
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	10,378,566	13,310,356	<b>Capital contable (Nota 6)</b>		
Plusvalía en inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	734,043	57,805	<b>Capital contribuido</b>		
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	11,547,719	8,380,466	<b>Capital social pagado</b>		
Plusvalía en inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	551,033	172,683	Fijo sin derecho a retiro	100	100
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	610,681	737,599	Variable reserva especial Afore	208,996	216,875
Plus(minus)valía en inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	55,048	( 55,627)	Variable trabajadores	23,828,851	25,482,859
Inversión en FIBRAS	141,389	123,927	<b>Total del capital contable</b>	<b>39,073,838</b>	<b>38,241,505</b>
Plusvalía en inversión en FIBRAS	6,012	2,902			
Aportaciones de instrumentos financieros derivados listados	325,709	374,805	<b>Capital ganado</b>		
Inversión en valores extranjeros de deuda	87,716	585,696	Prima en venta de acciones	1,437,060	2,229,139
Plusvalía en inversión en valores extranjeros de deuda	18,169	77,010	Resultado de ejercicios anteriores	8,327,202	7,214,120
Inversión en inversión en títulos fiduciarios	1,124,635	1,213,343	Resultado neto	1,410,612	1,113,082
Plusvalía en títulos fiduciarios	340,429	114,654	Plusvalías	3,861,017	1,985,330
Inversión en instrumentos de deuda por reporto	1,981,864	472,666		<b>15,035,891</b>	<b>12,541,671</b>
	<b>38,878,793</b>	<b>37,936,384</b>			
<b>Disponible</b>					
Bancos	31,133	190,308			
<b>Deudores diversos</b>					
Liquidadora	5	604			
Dividendos o derechos por cobrar	1,016	1,600			
Intereses devengados sobre valores	131,153	135,871			
Reportos	7,984	( 2)			
Intereses devengados por instrumentos recibidos en reporto	896	659			
Utilidad (pérdida) por realizar de instrumentos financieros derivados (OTC)	25,435	( 21,192)			
	<b>166,489</b>	<b>117,540</b>			
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 39,076,415</b>	<b>\$ 38,244,232</b>	<b>Total del pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 39,076,415</b>	<b>\$ 38,244,232</b>

	Cuentas de orden deudoras			Cuentas de orden acreedoras	
	2014	2013		2014	2013
Capital social autorizado (Nota 6a)	\$ 90,000,100	\$ 90,000,100	Acciones emitidas (unidades) (Nota 6a)	19,944,209,462	19,944,209,462
Valores entregados en custodia	36,571,220	37,088,912	Acciones en circulación, posición propia (unidades) (Nota 6b)	46,336,064	48,082,173
Valores entregados en custodia por reporto	1,990,744	473,323	Acciones de Siefores, posición de terceros (unidades) (Nota 6b)	1	1
Bancos divisas moneda extranjera	2,070	14,497	Acciones en circulación propiedad de los trabajadores (unidades) (Nota 6b)	5,280,522,997	5,647,054,509
Compromisos futuros por la adquisición de títulos fiduciarios	180,000	180,000			
Contratos abiertos en instrumentos financieros derivados posición larga	104,237,059	128,738,577			

El valuador de esta Sociedad de Inversión determinó:

Una plusvalía de:	3,861,017	1,985,330
Un valor de los activos netos de:	39,073,838	38,241,505
El precio de la acción de (pesos):	7.335249	6.714765

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

