

## REPORTE ANUAL 2012

**“Reporte Anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las Emisoras de Valores y a otros participantes del mercado” por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.**

### **Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.**

Blvd. Adolfo López Mateos Número 2009, 6° Piso, Col. Los Alpes C.P. 01010 México, D.F. Delegación Álvaro Obregón

#### **Características de los Títulos en circulación:**

##### **A) Acciones**

Serie: Única

Tipo: Ordinarias

Bolsa donde están registradas: Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

Clave de Pizarra: “GPROFUT \*\*”

Las acciones se encuentran inscritas en la Subsección “A” de la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores (“RNV”) y se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (“BMV”).

“La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad del valor, o la solvencia del emisor, o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el prospecto, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes”.

##### **B) Certificados Bursátiles**

**Clave de Pizarra:** “GPROFUT 11”

**Número de emisión:** Primera emisión al amparo del programa

**Fecha de emisión:** 1 de abril de 2011.

**Fecha de vencimiento:** 19 de marzo de 2021.

**Plazo de vigencia de la emisión:** Los certificados bursátiles tienen una vigencia de 3,640 (Tres Mil Seiscientos Cuarenta) días, equivalente aproximadamente a 10 años.

**Tasa de interés:** A partir de su fecha de emisión y en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, a una tasa anual fija del 9.10% (nueve punto diez por ciento) (la “Tasa de Interés Bruto Anual”).

**Cálculo de intereses:** Para determinar el monto de intereses pagaderos en cada período de intereses que tenga lugar mientras los Certificados Bursátiles no sean amortizados, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula:

$$I = VNA [ (TB/36,000) * NDE]$$

I = Interés bruto del período de intereses de que se trate.

VNA = Valor nominal de los Certificados Bursátiles en circulación.

TB = Tasa de Interés Bruto Anual.

NDE = Número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente.

**Periodicidad en el pago de intereses:** Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se pagarán al final de cada periodo de intereses de 182 (ciento ochenta y dos) días, en las fechas señaladas en el calendario de pagos que se incluye en el título que ampara la Emisión.

**Lugar y forma de pago de intereses y su principal:** El principal y los intereses de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento, y en cada una de las fechas de pago de intereses, respectivamente, mediante transferencia electrónica, en las oficinas del Indeval, ubicadas en Av. Paseo de la Reforma No. 255, Piso 3, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, Distrito Federal. Los intereses moratorios que, en su caso, adeude la Emisora se pagarán en las oficinas de la Emisora, ubicadas en Blvd. Adolfo López Mateos No. 2009, Colonia Los Alpes, C.P. 01010, México D.F., o en las del Representante Común, ubicadas en Blvd. Manuel Ávila Camacho No. 40, Piso 9, Colonia Lomas de Chapultepec, C.P. 11000, México D.F.

**Amortización de Principal:** La amortización de los Certificados Bursátiles se hará en 1 (una) sola exhibición en la fecha de vencimiento, siendo ésta un Día Hábil, contra la entrega del título correspondiente o las constancias que para tal efecto expida el Indeval.

**Amortización Total Anticipada:** La Emisora tendrá el derecho de amortizar de manera anticipada la totalidad (pero no una parte) de los Certificados Bursátiles, conforme a lo que se establece en el título que ampara la Emisión y el Suplemento.

**Garantía:** Los Certificados Bursátiles son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía específica alguna, ni con aval de terceros.

**Fiduciario:** No aplica.

**Calificación otorgada por:** Fitch de México, S.A. de C.V. “**AAA (mex)**” la más alta calidad crediticia. Representa la máxima calificación asignada por Fitch México en su escala de calificaciones domésticas.

**Calificación otorgada por:** HR Ratings de México, S.A. de C.V.: “**HR AAA**”, la más alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda y mantiene mínimo riesgo crediticio.

**Representante Común:** Banco Invex, S.A. Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario.

**Depositario:** S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

**Régimen fiscal:** Contribuyente del Impuesto Sobre la Renta, Impuesto Empresarial a Tasa Única e Impuesto al Valor Agregado.

**Cambio de control:** Los certificados bursátiles en circulación de la compañía no otorgan derecho alguno a sus tenedores en caso de que ocurra un cambio de control sobre las acciones emitidas por la compañía.

**Reestructuras societarias:** En caso de llevar a cabo una reestructuración societaria, la compañía divulgará al público inversionista el folleto informativo y demás información que se requiera conforme a las disposiciones legales aplicables

**Activos esenciales:** Los certificados bursátiles no impiden que la compañía venda o grave sus activos esenciales. En caso de que la compañía considere vender o constituir gravámenes sobre los activos esenciales para llevar a cabo sus operaciones, la Compañía obtendrá la autorización de sus órganos corporativos competentes y, de así requerirse por las disposiciones legales aplicables, lo divulgará a los inversionistas.

**Monto Total Autorizado del Programa:** Hasta \$2,500,000,000.00 (Dos Mil Quinientos Millones de Pesos 00/100 M.N.).

**Plazo del Programa:** 5 (Cinco) años.

**Monto de la Emisión:** \$1,000,000,000.00 (Un Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.).

**Valor Nominal de los Certificados:** \$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno.

**Fecha de Registro en la BMV:** 1 de Abril de 2011.

**Fecha de Liquidación:** 1 de Abril de 2011.

Los Certificados Bursátiles objeto de la presente Emisión forman parte de un programa de colocación autorizado por la CNBV, y se encuentran inscritos en el RNV con el número 2781-4.15-2011-002-01, y son aptos para ser listados en el listado correspondiente de la BMV.

## INDICE

|                                                                                                                     | <b>Página</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>1. INFORMACION GENERAL</b>                                                                                       |               |
| A) Glosario de términos y definiciones                                                                              | 6             |
| B) Resumen ejecutivo                                                                                                | 7             |
| a) Resumen de la información financiera                                                                             | 9             |
| C) Factores de riesgo                                                                                               | 11            |
| a) Situación económica de México                                                                                    | 11            |
| b) Competitividad (riesgo de mercado)                                                                               | 12            |
| c) Descalce entre activos y pasivos                                                                                 | 12            |
| d) Cambios demográficos en la población                                                                             | 12            |
| e) Fluctuaciones adversas en el valor de los activos que respaldan a las obligaciones contraídas con los asegurados | 12            |
| f) Riesgo de financiamiento y riesgo de su posición financiera                                                      | 12            |
| g) Operaciones registradas fuera de Balance                                                                         | 12            |
| h) Dependencia de personal clave (Administradores)                                                                  | 12            |
| i) Dependencia de un segmento de negocio                                                                            | 12            |
| j) Pasivos bancarios                                                                                                | 13            |
| k) Riesgos fiscales                                                                                                 | 13            |
| l) Activos                                                                                                          | 13            |
| m) Sistema regulatorio                                                                                              | 13            |
| D) Otros valores                                                                                                    | 14            |
| E) Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro                                        | 15            |
| F) Destino de los fondos                                                                                            | 15            |
| G) Documentos de carácter público                                                                                   | 15            |
| <b>2. LA EMISORA</b>                                                                                                |               |
| A) Historia y desarrollo de la emisora                                                                              | 16            |
| B) Descripción del negocio                                                                                          | 21            |
| a) Actividades principales                                                                                          | 21            |
| b) Canales de distribución                                                                                          | 24            |
| c) Patentes, licencias, marcas y otros contratos                                                                    | 24            |
| d) Principales clientes                                                                                             | 24            |
| e) Legislación aplicable y situación tributaria                                                                     | 25            |
| f) Recursos humanos                                                                                                 | 25            |
| g) Desempeño ambiental                                                                                              | 26            |
| h) Información de mercado                                                                                           | 26            |
| i) Estructura corporativa                                                                                           | 30            |
| j) Descripción de sus principales activos                                                                           | 31            |
| k) Procesos judiciales, administrativos o arbitrales                                                                | 32            |
| l) Acciones representativas del capital social                                                                      | 32            |
| m) Dividendos                                                                                                       | 32            |

### 3. INFORMACIÓN FINANCIERA

|                                                                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| A) Información financiera seleccionada                                                                                | 33 |
| B) Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación                               | 36 |
| C) Informe de créditos relevantes                                                                                     | 39 |
| D) Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora | 40 |
| a) Resultados de la operación                                                                                         | 40 |
| b) Situación financiera, liquidez y recursos de capital                                                               | 43 |
| c) Control interno                                                                                                    | 47 |
| E) Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas                                                            | 48 |

### 4. ADMINISTRACIÓN

|                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------|----|
| A) Auditores externos                                             | 48 |
| B) Operaciones con personas relacionadas y conflicto de intereses | 49 |
| C) Administradores y accionistas                                  | 50 |
| a) Principales accionistas                                        | 50 |
| b) Consejo de administración                                      | 50 |
| c) Consejeros                                                     | 53 |
| d) Facultades del consejo de administración                       | 60 |
| D) Estatutos sociales y otros convenios                           | 62 |
| a) Constitución y duración de la Compañía                         | 62 |
| b) Capital social en circulación                                  | 63 |
| c) Acciones en tesorería y derechos de preferencia                | 63 |
| d) Recompra de acciones por la Compañía                           | 64 |
| e) Cancelación de la inscripción de acciones en el RNV            | 64 |
| f) Asamblea de accionistas y derecho de voto                      | 64 |
| g) Disolución y liquidación de la sociedad                        | 66 |
| h) Restricciones en la participación en el capital pagado         | 66 |

### 5. MERCADO DE CAPITALES

|                                                         |    |
|---------------------------------------------------------|----|
| A) Estructura accionaria                                | 67 |
| B) Comportamiento de la acción en el mercado de valores | 67 |
| C) Formador de mercado                                  | 68 |

### 6. ACTIVOS SUBYACENTES (únicamente para emisoras de valores estructurados)

68

### 7. PERSONAS RESPONSABLES

|                      |    |
|----------------------|----|
| A) Apoderado general | 69 |
|----------------------|----|

### 8. ANEXOS

|                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------|----|
| Estados financieros dictaminados                          | 70 |
| Opiniones del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias | 70 |

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

### A) GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

|                               |                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AFORE                         | Administradora de Fondos de Ahorro para el Retiro.                                                                                                                                                                                                |
| AMAFORE                       | Asociación Mexicana de Administradoras de Fondos para el Retiro.                                                                                                                                                                                  |
| AMIS                          | Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros.                                                                                                                                                                                                  |
| BMV                           | Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.                                                                                                                                                                                                         |
| CNBV                          | Comisión Nacional Bancaria y de Valores.                                                                                                                                                                                                          |
| CNSF                          | Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.                                                                                                                                                                                                           |
| CON SAR                       | Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro.                                                                                                                                                                                           |
| Estrategias Porvenir          | Estrategias Porvenir, S.A. de C.V.                                                                                                                                                                                                                |
| Fitch                         | Fitch Ratings México, S.A. de C.V.                                                                                                                                                                                                                |
| Fondo Profuturo CP            | Fondo Profuturo CP, S.A. de C.V., SIEFORE.                                                                                                                                                                                                        |
| Fondo Profuturo LP            | Fondo Profuturo LP, S.A. de C.V., SIEFORE.                                                                                                                                                                                                        |
| Fondo Profuturo SB1           | Fondo Profuturo SB1, S.A. de C.V., SIEFORE.                                                                                                                                                                                                       |
| Fondo Profuturo SB2           | Fondo Profuturo SB2, S.A. de C.V., SIEFORE.                                                                                                                                                                                                       |
| Fondo Profuturo SB3           | Fondo Profuturo SB3, S.A. de C.V., SIEFORE.                                                                                                                                                                                                       |
| Fondo Profuturo SB4           | Fondo Profuturo SB4, S.A. de C.V., SIEFORE.                                                                                                                                                                                                       |
| Fondo Profuturo SB5           | Fondo Profuturo SB5, S.A. de C.V., SIEFORE.                                                                                                                                                                                                       |
| Grupo BAL                     | Conglomerado de empresas mexicanas líderes y de vanguardia, que participa en sectores como comercio, metalurgia, financiero, asegurador, administración de pensiones, agroindustria, médico, entre otros, y del cual forma parte Grupo Profuturo. |
| Grupo Profuturo o La Compañía | Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.                                                                                                                                                                                                                   |
| GNP                           | Grupo Nacional Provincial, S.A.B.                                                                                                                                                                                                                 |
| HR                            | HR Ratings de México, S.A. de C.V.                                                                                                                                                                                                                |
| IMSS                          | Instituto Mexicano del Seguro Social.                                                                                                                                                                                                             |
| INFONAVIT                     | Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores.                                                                                                                                                                                |
| ISR                           | Impuesto Sobre la Renta.                                                                                                                                                                                                                          |
| ISSSTE                        | Instituto de Seguridad Social al Servicio de los Trabajadores del Estado.                                                                                                                                                                         |
| LGISMS                        | Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros.                                                                                                                                                                                 |
| LSS                           | Ley del Seguro Social.                                                                                                                                                                                                                            |
| LISSTE                        | Ley del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado.                                                                                                                                                               |
| LSAR                          | Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro.                                                                                                                                                                                                     |
| Mancera, S.C.                 | Mancera, S.C., Integrante de Ernst & Young Global.                                                                                                                                                                                                |
| México                        | Estados Unidos Mexicanos.                                                                                                                                                                                                                         |
| NIF                           | Normas de Información Financiera Mexicanas.                                                                                                                                                                                                       |
| Pensiones Profuturo           | Pensiones Profuturo, S.A. de C.V.                                                                                                                                                                                                                 |
| Profuturo GNP Afore           | Profuturo GNP, S.A. de C.V., AFORE.                                                                                                                                                                                                               |
| Profuturo GNP Fondos          | Profuturo GNP Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Distribuidora de Acciones de Sociedades de Inversión.                                                                                                                                                |
| Profuturo GNP Pensiones       | Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V.                                                                                                                                                                                                             |
| Profuturo GNP Préstamos       | Profuturo GNP Préstamos, S.A. de C.V.                                                                                                                                                                                                             |
| RNV                           | Registro Nacional de Valores.                                                                                                                                                                                                                     |
| SHCP                          | Secretaría de Hacienda y Crédito Público.                                                                                                                                                                                                         |
| SIEFORE                       | Sociedad de Inversión Especializada en Fondos para el Retiro.                                                                                                                                                                                     |

|        |                                                  |
|--------|--------------------------------------------------|
| SMGDF  | Salarios Mínimos Generales del Distrito Federal. |
| UEAC   | Unidad Especializada de Atención a Clientes.     |
| VALMEX | Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.    |

## B) RESUMEN EJECUTIVO

El presente capítulo contiene un resumen introductorio de la información proporcionada en este reporte anual, por lo que este resumen no pretende contener toda la información sustancial incluida en dicho reporte. La información financiera relativa a 2012 y 2011, se presenta en millones de pesos, salvo en aquellos casos que se indique lo contrario.

### GRUPO PROFUTURO

**Grupo Profuturo** al cierre del 2012 gestiona un patrimonio superior a **\$251,264.5** millones de pesos, de los cuales corresponden a Profuturo GNP Afore **\$220,785.4** millones de pesos, a Profuturo GNP Pensiones **\$28,513.6** millones de pesos, a Profuturo GNP Fondos **\$1,754.7** millones de pesos y a Profuturo GNP Préstamos **\$210.8** millones de pesos.

La utilidad al cierre de 2012 de Grupo Profuturo ascendió a **\$1,390.5** millones de pesos, lo que representó un incremento de **\$484.0** millones de pesos, respecto del cierre de 2011.

### PROFUTURO GNP AFORE

**Profuturo GNP Afore** se dedica a: afiliar, administrar y operar cuentas individuales de ahorro para el retiro de los trabajadores; recibir del IMSS las cuotas y aportaciones correspondientes a las cuentas individuales de conformidad con la LSS y LISSSTE; recibir las aportaciones voluntarias de parte de los trabajadores, individualizando las cuotas y aportaciones de seguridad social y los rendimientos derivados de la inversión de las mismas; así como a administrar SIEFORES.

Profuturo GNP Afore logró mantener una posición competitiva en el mercado de las Afores al finalizar 2012, en quinto lugar nacional en participación de mercado de fondos administrados de los trabajadores con una participación en el mercado del **11.8%**. (Fuente: CONSAR).

Al cierre de 2012, se tenían en administración recursos por un monto de **\$220,785.4** millones de pesos, cifra que representó un **31.3%** de incremento con respecto a diciembre de 2011, cuyo valor fue de **\$168,102.7** millones de pesos.

La utilidad al cierre de 2012 de Profuturo GNP Afore ascendió a **\$906.5** millones de pesos, lo que representó un incremento de **\$280.7** millones de pesos, respecto del cierre de 2011.

### PROFUTURO GNP PENSIONES

**Profuturo GNP Pensiones** tiene como objeto manejar de manera exclusiva los seguros de pensiones, el pago de las rentas periódicas durante la vida del asegurado o las que correspondan a sus beneficiarios de acuerdo con los contratos de seguros derivados de la LSS, en los términos de la LGISMS y las reglas de operación de los seguros de pensiones. Profuturo GNP Pensiones se mantuvo, por décimo año consecutivo, dentro de los tres primeros lugares en el mercado de rentas vitalicias. (Fuente: CNSF).

En el negocio de rentas vitalicias, Profuturo GNP Pensiones retomó sus esfuerzos de promoción con el nuevo esquema propuesto por las autoridades hacendarias y de las que gestionan la seguridad social del país (IMSS e ISSSTE). En este nuevo esquema se plantea que el interesado pueda elegir la aseguradora que más le convenga a través de un sistema de subasta electrónica. Dicho mecanismo significó nuevos retos para Profuturo GNP Pensiones. Por ello se diseñaron estrategias para seguir siendo competitivos en la nueva modalidad buscando un papel relevante en la industria, no sólo en las pensiones derivadas de la LSS, sino también en aquellas que competen a la LISSSTE.

Al 31 de diciembre de 2012, Profuturo GNP Pensiones gestionaba un patrimonio aproximado a **\$28,513.6** millones de pesos, cantidad que representa un **24.6%** superior a la que se obtuvo en 2011.

La utilidad al cierre de 2012 de Profuturo GNP Pensiones ascendió a **\$214.7** millones de pesos, lo que representó una disminución de **\$43.8** millones de pesos, respecto del cierre de 2011, derivado de mayores gastos de operación.

#### **PROFUTURO GNP FONDOS**

**Profuturo GNP Fondos** está enfocada al inversionista promedio que ya tiene instrumentos bancarios o fondos manejados por diferentes operadoras. Al 31 de diciembre de 2012, Profuturo GNP Fondos distribuye trece fondos: diez de deuda y tres de renta variable, teniendo contratos de distribución con las siguientes compañías operadoras: Valmex, Santander y Actinver.

Al 31 de diciembre de 2012, Profuturo GNP Fondos gestionaba un patrimonio aproximado a **\$1,754.7** millones de pesos, cantidad **10.4%** superior a la que se obtuvo en 2011. Durante el año 2012 se continuó llevando a cabo la redefinición de la estrategia de comercialización hacia una atención especializada por parte de los promotores.

Al cierre de 2012, Profuturo GNP Fondos registró una pérdida de **\$9.5** millones de pesos.

#### **PROFUTURO GNP PRÉSTAMOS**

**Profuturo GNP Préstamos** continuó su crecimiento a través de los préstamos otorgados a los pensionados de la aseguradora Profuturo GNP Pensiones, así como de los préstamos sobre nómina ofrecidos a los colaboradores de las empresas de Grupo BAL. Al cierre del año 2012, esta línea de negocio cuenta con una base de **13,690 créditos** y una cartera de **\$210.8** millones de pesos, cantidad **10.8%** superior a la que se obtuvo en 2011.

Al cierre de 2012, la utilidad de Profuturo GNP Préstamos ascendió a **\$28.5** millones de pesos, lo que representó un incremento del **30.0%**, respecto del cierre de 2011.

#### **COMERCIALIZADORA INTEGRAL GP Y SERVICIOS INTEGRALES GP**

Son empresas prestadoras de servicios profesionales, asesoría financiera, administrativa y contable, que puedan requerir las diferentes líneas de negocios que conforman Grupo Profuturo: Profuturo GNP Afore, Profuturo GNP Pensiones, Profuturo GNP Préstamos y Profuturo GNP Fondos.



#### a) Resumen de la información financiera

La información que se presenta a continuación fue extraída de los estados financieros consolidados de Grupo Profuturo, dicha información debe leerse junto con el dictamen de los estados financieros consolidados. Véase “Anexos”.

Los estados financieros consolidados han sido preparados como se explica en las notas a los estados financieros.

El **patrimonio administrado** de Grupo Profuturo al cierre de 2012 y 2011 es:

##### Patrimonio administrado:

| Concepto                  | 2012               | 2011               | % Variación<br>2012- 2011 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|
| Fondo de los trabajadores | \$220,785.4        | \$168,102.7        | 31.3%                     |
| Inversiones de pensiones  | \$28,513.6         | \$22,890.4         | 24.6%                     |
| Fondo de la distribuidora | \$1,754.7          | \$1,588.8          | 10.4%                     |
| Cartera de préstamos      | \$210.8            | \$190.4            | 10.8%                     |
| <b>Total</b>              | <b>\$251,264.5</b> | <b>\$192,772.3</b> | <b>30.3%</b>              |

Cifras en millones de pesos

Grupo Profuturo logró un incremento del **30.3%** en el patrimonio administrado al cierre de 2012, respecto del año anterior.

Los principales resultados consolidados de **Grupo Profuturo** por rubros al cierre de **2012 y 2011** son:

##### Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.

| Concepto             | 2012             | 2011           | % Variación<br>2012- 2011 |
|----------------------|------------------|----------------|---------------------------|
| Ingresos             | \$4,879.1        | \$4,182.6      | 16.7%                     |
| Gastos de operación  | \$3,049.6        | \$2,805.1      | 8.7%                      |
| <b>Utilidad neta</b> | <b>\$1,390.5</b> | <b>\$906.5</b> | <b>53.4%</b>              |

Cifras en millones de pesos

Grupo Profuturo ha logrado una utilidad de **\$1,390.5** millones de pesos en el 2012, que representa un incremento del 53.4% contra los **\$906.5** millones de pesos alcanzados en 2011, lo anterior derivado de más activos administrados y del incremento en el rendimiento de las inversiones.

A continuación presentamos los principales resultados de las subsidiarias por rubros, al cierre de 2012 y 2011:

#### Profuturo GNP, S.A. de C.V. Afore

| Concepto             | 2012           | 2011           | % Variación<br>2012- 2011 |
|----------------------|----------------|----------------|---------------------------|
| Ingresos             | \$3,033.6      | \$2,448.5      | 23.9%                     |
| Gastos de operación  | \$1,772.7      | \$1,592.9      | 11.3%                     |
| <b>Utilidad neta</b> | <b>\$906.5</b> | <b>\$625.7</b> | <b>44.9%</b>              |

Cifras en millones de pesos

Las utilidades de **Profuturo GNP Afore** aumentaron en **44.9%**, lo anterior derivado principalmente por un mayor fondo administrado así como por el incremento en el rendimiento de las inversiones.

#### Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V.

| Concepto                             | 2012           | 2011           | % Variación<br>2012- 2011 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------|
| Primas emitidas                      | \$2,525.0      | \$1,744.4      | 44.7%                     |
| Reservas de riesgos en curso         | (\$2,638.5)    | (\$1,786.3)    | 47.7%                     |
| Pérdida de operación                 | (\$1,479.2)    | (\$1,247.1)    | 18.6%                     |
| Resultado integral de financiamiento | \$1,774.1      | \$1,619.7      | 9.5%                      |
| <b>Utilidad neta</b>                 | <b>\$214.7</b> | <b>\$258.5</b> | <b>(16.9)%</b>            |

Cifras en millones de pesos

Durante 2012, **Profuturo GNP Pensiones** incrementó las primas emitidas en un 44.7%, debido principalmente a la captación de pensionados del ISSSTE.

#### Profuturo GNP Fondos, S.A. de C.V.

| Concepto               | 2012           | 2011         | % Variación<br>2012- 2011 |
|------------------------|----------------|--------------|---------------------------|
| Ingresos por servicios | \$21.7         | \$22.7       | (4.3%)                    |
| Gastos de operación    | \$27.5         | \$21.1       | 30.3%                     |
| <b>Utilidad neta</b>   | <b>(\$9.5)</b> | <b>\$3.0</b> | <b>&gt; 100</b>           |

Cifras en millones de pesos

**Profuturo GNP Fondos** en el año 2012 registro un incremento del 30.3% en sus gastos de operación derivado de una mayor fuerza de ventas y la apertura de nuevas sucursales, que afectó en forma negativa su utilidad.

#### Profuturo GNP Préstamos, S.A. de C.V.

| Concepto                        | 2012          | 2011          | % Variación<br>2012- 2011 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------------------|
| Ingresos por cartera de crédito | \$58.2        | \$52.0        | 11.9%                     |
| Gastos de operación             | \$12.1        | \$21.4        | (43.5%)                   |
| <b>Utilidad neta</b>            | <b>\$28.5</b> | <b>\$20.7</b> | <b>37.7%</b>              |

Cifras en millones de pesos

Al cierre de 2012, se registró un incremento de los ingresos con relación al año 2011, derivado de una mayor colocación de créditos así como de una disminución de los gastos de operación originados por el cierre de la venta de seguros, dando por resultado un incremento del **37.7%** en la utilidad neta.

#### Títulos en el mercado de valores (Fuente: SIBOLSA)

El comportamiento de la acción de Grupo Profuturo con clave de pizarra **GPROFUT** ha sido el siguiente:

Al cierre de 2012 la acción obtuvo un rendimiento del -0.05% con respecto al cierre de 2011. La cotización mínima registrada durante el 2012 fue de \$20.53 por acción el día 8 de noviembre, alcanzando un nivel máximo de \$20.54 el día 28 de septiembre. El precio de cierre de 2012 fue de \$20.53 mostrando una tendencia estable durante el año.

### C) FACTORES DE RIESGO

Grupo Profuturo es una empresa mexicana controladora que agrupa a Profuturo GNP Afore, a Profuturo GNP Pensiones (rentas vitalicias), a Profuturo GNP Fondos y a Profuturo GNP Préstamos. Las subsidiarias forman parte del sector financiero, exceptuando la compañía de préstamos; por lo anterior, el incremento de competidores especializados podría impactar adversamente los resultados de la compañía. Asimismo, su desempeño está estrechamente influenciado por la aplicación de la política nacional en materia económica en lo que se refiere a impactos en el poder adquisitivo de la población.

Los factores de riesgo más relevantes a los que se encuentra expuesta la compañía son:

#### a) Situación económica de México

El desempeño de la compañía está estrechamente influenciado por la situación económica nacional. La reducción de la actividad económica podría propiciar un decremento de la población económicamente activa de la planta laboral y puede afectar el poder adquisitivo de la población. En consecuencia, se disminuiría el mercado potencial de inversionistas o ahorradores voluntarios, así como el número de trabajadores que por ley hacen aportaciones a las Afores. Asimismo, pudiera afectar en una menor proporción la cantidad de jubilados que contratan una renta vitalicia. Sin embargo, es importante aclarar que el entorno económico es impredecible por lo que las expectativas de crecimiento financiero podrían verse afectadas por situaciones no contempladas.

#### **b) Competitividad**

Las principales subsidiarias de Grupo Profuturo son Profuturo GNP Afore y Profuturo GNP Pensiones, forman parte del sector financiero, con orientación exclusiva al mercado interno.

Al finalizar el año 2012, la industria de las Afores cuenta con 13 competidores y en la industria de Pensiones existen 3 compañías en operación para ofrecer los seguros de pensiones; por lo tanto, la entrada de nuevos competidores podría impactar en una reducción de la participación de mercado de nuestras principales líneas de negocio.

#### **c) Descalce entre activos y pasivos**

Los activos invertidos a tasas y plazos diferentes a los comprometidos en los pasivos que les dieron origen, pueden ocasionar la generación de un rendimiento neto negativo. Este aspecto es particularmente crítico en los seguros de rentas vitalicias, por lo que Profuturo GNP Pensiones ha establecido políticas de inversión con el fin de contrarrestar este riesgo, tales como la identificación de los plazos de las reservas y búsqueda de instrumentos de inversión que sean compatibles en cuanto al plazo y rentabilidad.

#### **d) Cambios demográficos en la población**

Un crecimiento en la esperanza de vida de la población implicaría un aumento en las obligaciones de Profuturo GNP Pensiones, debido a que las pensiones en curso de pago y nuevos negocios adquiridos, en un futuro podrían tener un comportamiento distinto al estimado en la actualidad.

#### **e) Fluctuaciones adversas en el valor de los activos que respaldan a las obligaciones contraídas con los asegurados**

Dichas fluctuaciones pueden generar minusvalías o pérdidas como consecuencia del aumento en las tasas reales de interés, en relación con inversiones a plazo realizadas con tasa menor, lo cual se traduce en un costo de oportunidad.

#### **f) Riesgo de financiamiento y riesgo de su posición financiera**

Grupo Profuturo mantiene una estructura financiera sólida, un nivel de endeudamiento bajo y por consiguiente un nivel de liquidez adecuado, que le han permitido a lo largo del tiempo cubrir las necesidades de capital de trabajo y de nuevas inversiones, no obstante lo anterior, la compañía pudiera seguir incurriendo en deuda por montos importantes, si esto se combinara con altas tasas de interés, podría resultar en que la compañía estuviere obligada a destinar una parte relevante de su flujo al servicio de su deuda, lo cual podría llegar a afectar la capacidad de pago.

#### **g) Operaciones registradas fuera de balance**

Al 31 de diciembre de 2012, la compañía no tiene transacciones relevantes registradas fuera del balance general o del estado de resultados.

#### **h) Dependencia en personal clave**

A la fecha, la Compañía cuenta con más de 590 empleados a nivel administrativo, y no se considera que exista dependencia en personal clave, sin embargo, no se puede asegurar que en un futuro se continúe mitigando la dependencia de personal clave.

#### **i) Dependencia de un segmento de negocio**

Grupo Profuturo cuenta con cuatro líneas de negocio (Afore, Pensiones, Fondos y Préstamos), siendo la Afore su principal subsidiaria con una participación del 65.2% en los resultados del ejercicio del 2012, por lo que cualquier impacto desfavorable en ésta subsidiaria afectaría negativamente los resultados de Grupo Profuturo.

#### **j) Pasivos bancarios**

Grupo Profuturo siempre ha cubierto sus obligaciones financieras en tiempo y forma. Por lo que se registran pagos puntuales al vencimiento de los intereses y del capital de la deuda.

Asimismo, no se contemplan restricciones sobre la estructura financiera, que de no cumplirse o no remediarse en un plazo determinado, pudieran dar lugar al vencimiento anticipado de pasivos.

Sin embargo, la compañía pudiera seguir incurriendo en deuda que probablemente estaría sujeta a diversas obligaciones de hacer y no hacer, en las que si la compañía incumpliere dichas obligaciones, los pasivos pudieran darse por vencidos anticipadamente (incluyendo los pasivos de la compañía conforme a Certificados Bursátiles), caso en el cual es posible que la compañía no pueda pagar simultáneamente todas sus obligaciones, incluyendo sus obligaciones conforme a los Certificados Bursátiles.

- **Emisión de certificados bursátiles**

El 1 de abril de 2011, la Compañía mediante oferta pública emitió en la Bolsa Mexicana de Valores diez millones de certificados bursátiles con valor nominal de cien pesos cada uno, por un total de \$1,000 millones, a un plazo aproximado de diez años cuya fecha de vencimiento es el 19 de marzo de 2021. Los intereses ordinarios de la emisión se determinan con base en una tasa anual fija del 9.10%, y se pagan en forma semestral.

La amortización del capital de los certificados bursátiles se hará en una sola exhibición en la fecha de vencimiento.

Los certificados bursátiles emitidos por la Compañía no cuentan con garantía ni con aval de terceros.

A la fecha del presente informe la Compañía se encuentra al corriente con todas sus obligaciones derivadas de la emisión bursátil.

#### **k) Riesgos fiscales**

Al 31 de diciembre de 2012, existe una diferencia entre el capital contable y fiscal de la compañía por **\$1,088.4** millones de pesos.

En caso de que los accionistas decidieran reducir el capital contribuido, repartir dividendos o ambos, en exceso de los saldos fiscales, dichas cantidades estarían sujetas al pago del ISR corporativo a la tasa vigente.

La situación antes descrita tiene como origen la forma en que se constituyó la compañía, es decir, mediante la escisión de GNP (ver "Historia y Desarrollo de la Emisora").

#### **l) Activos**

Grupo Profuturo no cuenta con activos propios para operar, como tenedora, su activo está representado por las acciones de sus subsidiarias.

Profuturo GNP Afore tiene celebrados varios contratos de arrendamiento de equipo de cómputo, los cuales se consideran como capitalizables.

#### **m) Sistema regulatorio**

Por ser una sociedad anónima bursátil que cotiza en la BMV, la compañía se encuentra sujeta al marco normativo contable aplicable a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, emitido por la CNBV, el cual establece las bases contables que deben ser empleadas por la compañía para la preparación de sus estados financieros. Dichas disposiciones establecen que tratándose de subsidiarias significativas que realizan preponderantemente actividades financieras reguladas, los estados financieros de la compañía emisora, deben elaborarse en apego al marco normativo contable que establezcan las autoridades supervisoras correspondientes, las cuales, en el caso de la compañía, son la CNSF, la CONSAR

y la propia CNBV, para las subsidiarias Profuturo GNP Pensiones, Profuturo GNP Afore y Profuturo GNP Fondos, respectivamente.

Dichos marcos normativos establecen que las entidades deben observar los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), emitidas y adoptadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

La normatividad de la CNBV, la CNSF y la CONSAR a que se refiere el párrafo anterior, es aplicable a nivel de normas de reconocimiento, valuación, presentación y revelación, aplicables a rubros específicos dentro de los estados financieros de las entidades que regulan, así como de las aplicables a su elaboración.

La compañía no tiene control sobre la reglamentación aplicable, por lo que no puede garantizar que ésta no se verá modificada en el futuro.

#### D) OTROS VALORES

Mediante oficio número DGA-075-13075, de fecha 11 de febrero de 2002, se autorizó la inscripción en la Sección de Valores del RNV, bajo el número 2781-1.0-2002-1, de las acciones representativas del capital social de la emisora.

Grupo Profuturo durante los tres últimos ejercicios ha entregado en forma completa y oportuna la información que está obligada a proporcionar como emisora, así como los reportes sobre eventos relevantes que, en su caso, hubieren de darse a conocer al público.

La información que se entrega periódicamente es entre otra:

- Información financiera trimestral, a la BMV.
- Información corporativa: Convocatoria de Asamblea, Acuerdos de Asamblea y Aviso de Dividendos.
- Eventos relevantes.
- Reporte anual.
- Cumplimiento al Cuestionario para Evaluar el Grado de Adhesión al Código de Mejores Prácticas Corporativas.
- Información para el cumplimiento a los requisitos de mantenimiento de la inscripción en el listado de valores.

Adicionalmente, las SIEFORES administradas por Profuturo GNP Afore inscribieron sus acciones en la Sección de Valores del RNV, quedando de la siguiente manera:

| OTROS VALORES                              |                   |               |
|--------------------------------------------|-------------------|---------------|
| Fondos                                     | Fecha Inscripción | Clave Pizarra |
| Fondo Profuturo SB1, S.A. de C.V., SIEFORE | 2-ago-04          | PROF-B1       |
| Fondo Profuturo SB2, S.A. de C.V., SIEFORE | 2-jul-97          | PROF-B2       |
| Fondo Profuturo SB3, S.A. de C.V., SIEFORE | 19-dic-07         | PROF-B3       |
| Fondo Profuturo SB4, S.A. de C.V., SIEFORE | 19-dic-07         | PROF-B4       |
| Fondo Profuturo SB5, S.A. de C.V., SIEFORE | 19-dic-07         | PROF-B5       |
| Fondo Profuturo CP, S.A. de C.V., SIEFORE  | 20-oct-00         | PROF-CP       |
| Fondo Profuturo LP, S.A. de C.V., SIEFORE  | 10-may-05         | PROF-LP       |

Los Certificados Bursátiles (ver Historia y desarrollo del Emisor) se encuentran inscritos a partir del 1 de abril de 2011 con el número 2781-4.15-2011-002-01 en la Sección de Valores del RNV y cotizan en la BMV.

#### **E) CAMBIOS SIGNIFICATIVOS A LOS DERECHOS DE VALORES INSCRITOS EN EL REGISTRO**

Durante el ejercicio de 2012, no existieron cambios a los derechos de los valores Inscritos en el RNV.

#### **F) DESTINO DE LOS FONDOS**

Los fondos que se obtuvieron de la Emisión GPROFUT 11 se emplearon en su totalidad en el año 2011, para la liquidación del crédito que se tenía con BBVA Bancomer, S.A. con fecha de vencimiento del 24 de julio de 2011, por un monto de \$1,000,000,000.00.

#### **G) DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO**

Todos los documentos entregados a la CNBV y a la BMV como parte de la inscripción en el RNV, así como los correspondientes a la emisión de Certificados Bursátiles podrán ser consultados en las instalaciones de éste último, ubicadas en Paseo de la Reforma 255, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F., o bien, en las oficinas de Grupo Profuturo en Blvd. Adolfo López Mateos número 2009, Colonia Los Alpes, C.P. 01010, México, D.F., con el Lic. Arturo García Rodríguez al teléfono 5809-6000, extensión 96476, dirección de correo electrónico: [arturo.garcia@profuturo-gnp.com.mx](mailto:arturo.garcia@profuturo-gnp.com.mx)

En la página web de Grupo Profuturo [www.profuturognp.com.mx](http://www.profuturognp.com.mx) se puede consultar la siguiente información de carácter público:

- Información financiera: Reporte Anual, Cumplimiento al Cuestionario para Evaluar el Grado de Adhesión al Código de Mejores Prácticas Corporativas, Estados Financieros de Grupo Profuturo, Eventos Relevantes y Eventos Corporativos.

Asimismo, se encuentran los vínculos, para consultar las diferentes líneas de negocio de Grupo Profuturo:

❖ **Profuturo GNP Afore.**

[www.profuturognp.com.mx/Profuturo/PgnpMain](http://www.profuturognp.com.mx/Profuturo/PgnpMain)

❖ **Profuturo GNP Pensiones.**

[www.profuturognp.com.mx/servicios/pensiones.php](http://www.profuturognp.com.mx/servicios/pensiones.php)

❖ **Profuturo GNP Fondos.**

[www.profuturognp-fondos.com.mx/inicio/index.php](http://www.profuturognp-fondos.com.mx/inicio/index.php)

❖ **Profuturo GNP Préstamos.**

[www.profuturognp-prestamos.com.mx/quienesSomos/quienesSomos.php](http://www.profuturognp-prestamos.com.mx/quienesSomos/quienesSomos.php)

## **2. LA EMISORA**

### **A) HISTORIA Y DESARROLLO DE LA EMISORA**

- **Denominación social y nombre comercial de la emisora**

La sociedad se denomina GRUPO PROFUTURO, esta denominación irá siempre seguida de las palabras SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE, o de sus abreviaturas S.A.B. DE C.V., conocida comercialmente como “Grupo Profuturo”.

- **Constitución y duración**

**Grupo Profuturo**, se constituyó como resultado de la escisión decretada en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de GNP, celebrada el día 14 de septiembre de 2001, subsistiendo ésta como sociedad escidente con su actual denominación y estatutos sociales vigentes y constituyéndose como sociedad escindida GNP Pensiones, S.A. de C.V. (ahora Grupo Profuturo) mediante la Escritura No. 11,258 de fecha 15 de noviembre de 2001, pasada ante la fe del Lic. Francisco Lozano Noriega, Notario Público No. 87 del Distrito Federal e inscrita en el Registro Público de Comercio del Distrito Federal en el Folio Mercantil No. 5968 de fecha 13 de diciembre de 2001, siendo su objeto principal promover, operar y desarrollar todo tipo de empresas y participar en su capital, incluyendo compañías de pensiones, afores, operadoras de sociedades de inversión, etc. y tendrá una duración de cien años, contados a partir de la fecha de su constitución.

- **Oficinas corporativas**

Blvd. Adolfo López Mateos Número 2009, 6° Piso, Col. Los Alpes C.P. 01010 México, D.F. Delegación Álvaro Obregón. Teléfono 01 (55) 5809-6000.

- **Evolución de la emisora y sus subsidiarias**

Por virtud de la escisión, GNP, en su carácter de escidente, quedó como titular de todos los activos y pasivos registrados, excepto las acciones de Pensiones Profuturo de su propiedad. Por su parte, Grupo Profuturo, en su carácter de escindida, quedó como titular de las 187,087,401 acciones de Pensiones Profuturo, de las cuales GNP era propietaria.

El capital de Grupo Profuturo está representado por 285,067,983 (DOSCIENTOS OCHENTA Y CINCO MILLONES SESENTA Y SIETE MIL NOVECIENTAS OCHENTA Y TRES) acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, totalmente suscritas y pagadas.

Con fecha del 13 de diciembre de 2006, en Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de accionistas, Grupo Profuturo, S.A. de C.V. aprobó la propuesta de reformar los estatutos sociales a fin de adecuarlos a la nueva Ley del Mercado de Valores. Dentro de las principales modificaciones están la adecuación de la denominación social de la compañía para quedar como Grupo Profuturo, Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable o Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, Grupo Profuturo es tenedora directa de las acciones de las siguientes compañías:



| Nombre de la compañía        | Actividad principal                                           | Participación |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------|
| Estrategias Porvenir         | Tenedora intermedia                                           | 99%           |
| Pensiones Profuturo (1)      | Tenedora intermedia                                           | 60%           |
| Profuturo GNP Fondos         | Sociedad distribuidora de acciones de sociedades de inversión | 99%           |
| Servicios Integrales GP      | Prestadora de servicios                                       | 98%           |
| Comercializadora Integral GP | Prestadora de servicios                                       | 98%           |
| Profuturo GNP Préstamos      | Otorgamiento de préstamos                                     | 99%           |

Grupo Profuturo a través de las subsidiarias Estrategias Porvenir y Pensiones Profuturo es propietario de las siguientes subsidiarias:

| Nombre de la compañía   | Actividad principal                               | Participación |
|-------------------------|---------------------------------------------------|---------------|
| Profuturo GNP Pensiones | Aseguradora de pensiones                          | 99%           |
| Profuturo GNP Afore     | Administradora de fondos de ahorro para el retiro | 99%           |

**Estrategias Porvenir**, se constituyó el 21 de octubre del 2002 y durante 2003 adquirió el 40% de las acciones de Pensiones Profuturo que eran propiedad de American International Group, el precio pactado para esta operación fue de 200 millones de dólares, cuyo equivalente en moneda nacional al 31 de diciembre de 2012 es de \$2,598.0 millones de pesos, como resultado de la transacción se tiene registrado un crédito mercantil de \$1,227.5 millones de pesos, al 31 de diciembre de 2012.

**Pensiones Profuturo**, se constituyó el 17 de junio de 1997, iniciando operaciones el 1° de septiembre de ese mismo año, con el objeto de adquirir y administrar todas, menos una, de las acciones de Profuturo GNP Afore y Profuturo GNP Pensiones.

A finales de 1997 se concretó una alianza estratégica entre GNP y American General Corporation, por virtud de la cual ésta última le **vendió el 40% del paquete accionario de Pensiones Profuturo**, en ese entonces compañía subsidiaria totalitaria de GNP, quien detenta el control de Profuturo GNP Afore y Profuturo GNP Pensiones.

En 1998, **Profuturo GNP Afore** concretó la adquisición de AFORE Previnter, fusionándola bajo el nombre de Profuturo GNP Afore; como resultado de la transacción se tiene registrado un crédito mercantil de \$351.5 millones.

En marzo de 2001, **Pensiones Profuturo** adquirió de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) **el 44.6% correspondiente a su participación en Profuturo GNP Afore**, pagando un precio por dichas acciones de \$2,263 millones de pesos, como resultado de la transacción al 31 de diciembre de 2012, se tiene registrado un crédito mercantil de \$1,074.3 millones de pesos.

Pensiones Profuturo tiene actualmente el 99.9% de Profuturo GNP Afore y de Profuturo GNP Pensiones, empresa que siempre ha mantenido esta tenencia.

**Profuturo GNP Afore**, es titular del 99.99% del capital social fijo de Fondo Profuturo SB1, Fondo Profuturo SB2, Fondo Profuturo SB3, Fondo Profuturo SB4, Fondo Profuturo SB5, Fondo Profuturo CP y Fondo Profuturo LP.

- **Principales inversiones**

En enero 2010, se realizó la compra de la cartera de Scotia Afore, S.A. de C.V. conformada por 91,427 afiliados y activos de \$3,980 millones de pesos. El monto pagado por la operación ascendió a **\$200** millones de pesos, más el Impuesto al Valor Agregado correspondiente.

En lo referente a las Inversiones en Sistemas, durante 2012 se continuó con el programa de “Modernización de Infraestructura Tecnológica”.

Las inversiones en **Modernización de Infraestructura Tecnológica** durante 2012, 2011 y 2010, fueron:

| EMPRESAS                | 2012           | 2011           | 2010           |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Profuturo GNP Pensiones | \$ 5.8         | \$ 15.6        | \$ 16.9        |
| Profuturo GNP Afore     | \$ 8.3         | \$ 14.7        | \$ 13.2        |
| <b>Total</b>            | <b>\$ 14.1</b> | <b>\$ 30.3</b> | <b>\$ 30.1</b> |

Cifras en millones de pesos

Las inversiones en **Licencias de Software** durante 2012, 2011 y 2010, fueron:

| EMPRESA             | 2012          | 2011          | 2010        |
|---------------------|---------------|---------------|-------------|
| Profuturo GNP Afore | \$ 9.7        | \$ 4.8        | \$ -        |
| <b>Total</b>        | <b>\$ 9.7</b> | <b>\$ 4.8</b> | <b>\$ -</b> |

Cifras en millones de pesos

- **Seguridad informática**

En la actualidad para Grupo Profuturo, la mejora continua que día a día demanda el tema de seguridad informática juega uno de los papeles más importantes en el negocio, se han implementado modelos “Assesment” de seguridad informática ejecutados por un servicio externo, a través de los mismos contamos con un panorama y status de los temas a sustituir, mantener, reforzar e implementar.

A la fecha se está trabajando con la renovación tecnológica en seguridad, mantenimiento, actualización de versiones, filtradores de contenido, ampliación de zona de alta seguridad en centro de datos, etc. los cuales sumados a la nueva área de vulnerabilidades en desarrollo, en conjunto garantizan el blindaje necesario para el recurso más importante del grupo: la Información.

- **Capital humano**

En el año 2012, continuamos con nuestro enfoque a resultados y medición del desempeño mediante la implantación, medición y seguimiento a tableros de desempeño a todas las personas que tiene personal a su cargo.

Con la intención de tener un nuevo enfoque de liderazgo, se realizó una evaluación 360 grados desde niveles líderes de área, hasta funcionarios de la empresa. Esto busca fortalecer las competencias clave para la organización y que como resultado se tenga una retroalimentación hacia los colaboradores con mando. Para apoyar lo anterior, el área de Capital Humano ha implementado un seguimiento puntal al tema desde talleres de retroalimentación para altos funcionarios y cursos de liderazgo para todo el personal.

Consciente de que una empresa es tan grande como sus colaboradores, Grupo Profuturo se esfuerza por tener el personal más comprometido, profesional y eficiente del mercado. Es importante mencionar que al cierre de 2012 en las áreas administrativas se impartieron 19,382 horas de capacitación, así mismo concluimos el programa de Matemáticas Financieras y Asesoría Patrimonial.

La seguridad de nuestros colaboradores es fundamental para la organización, es por ello que en el 2012, se creó la campaña “Profuturo Seguro”, la cual fue implementada a nivel nacional con tips de seguridad, revisión y sustitución de tecnología en nuestras sucursales, capacitación de primero auxilios y la implementación de programa de protección civil en los inmuebles más grandes de la compañía como Corporativo Las Flores en el Distrito Federal, Monterrey, Guadalajara, Viaducto, Ciudad Juárez entre otros.

- **Atención a clientes**

En relación a la Afore, el Centro de Atención Telefónica de Grupo Profuturo recibió un total de 358,921 llamadas durante 2012. En el mismo período, los clientes realizaron más de dos millones 100 mil consultas a través de la página en internet de Grupo Profuturo.

En módulos y sucursales, se recibieron 325,752 visitas en el año, y se atendió a más de 35,000 clientes que utilizaron el correo electrónico como medio de contacto. Finalmente, el sistema de respuesta telefónica interactiva (IVR) desahogó en el año un total de 116,438 consultas de clientes.

En el resto de las líneas de negocio, se atendió un total de 86,154 llamadas de clientes de Profuturo GNP Pensiones; 17,234 de Profuturo GNP Préstamos y 36,250 de Profuturo GNP Fondos.

Los índices de satisfacción, medidos a través de encuestas internas, reflejan resultados que permiten detectar áreas de oportunidad en la administración de cada uno de los medios. En promedio, el Centro de Atención Telefónica registró un índice de satisfacción del 91% en la información proporcionada y de un 91% en el servicio que el cliente recibió por parte del consultor telefónico. En lo que corresponde al servicio en sucursales y módulos de atención, se obtuvo un promedio de 90.7% de satisfacción.

Los resultados obtenidos ayudan a visualizar los efectos derivados de la mejora de cada medio de contacto y servicio, para trabajar enfocados a que los clientes tengan mayor y mejor información, mediante un servicio oportuno y de calidad.

Los principales medios de contacto con los clientes son a través de:

- Página web [www.profuturognp.com.mx](http://www.profuturognp.com.mx)
- Centro de Atención Telefónica (CAT) Tel.: 5809 6555 para D.F. y Área Metropolitana, y el Tel.: 01 800 71 555 55 lada sin costo para el interior de la Republica
- E-mail [servicioclientes@profuturo-gnp.com.mx](mailto:servicioclientes@profuturo-gnp.com.mx)
- Contestadora automática (IVR)
- Sucursales

- **Desarrollo de la marca PROFUTURO**

Durante el 2012, se continuaron los esfuerzos de posicionamiento de marca a través de una campaña de publicidad en medios masivos que se denominó: **“Tiempo que falta para tu retiro”**. Este año se decidió hacer hincapié en la importancia de planear a futuro pensando particularmente en el retiro, poniendo a disposición del público, una manera de conocer el tiempo que falta para su retiro a través de una calculadora, que en publicidad exterior se ejecutó con ayuda de dos personajes promedio del target de comunicación. Estos personajes envejecieron a lo largo de la duración de la campaña, en etapas: 25 años de edad, 45, 60 y 60 (ya en retiro). En cada etapa se mostró, mediante un contador de LEDS, el tiempo que les faltaba para alcanzar su retiro. Esta “historia” se relató en carteleras exteriores, parabuses, columnas digitales e internet.

Esta comunicación se dio de manera personalizada en diferentes vehículos, como nuestra página web, o el estado de cuenta, donde, con los datos de cada trabajador, se calcula en cada envío el tiempo que les falta a cada uno para alcanzar su retiro, promoviendo que entre menos tiempo se tenga, más esfuerzo se tendrá que hacer para realizar una planeación adecuada y tener el retiro que se desee.

Un resultado preliminar identificado a través de un estudio de marca realizado por la empresa Ipsos ASI, es el siguiente:

- **6 de cada 10 personas que recuerdan la publicidad mejoraron la percepción que tienen acerca de Profuturo.**

**Tiempo que falta para su retiro:**

| AÑOS | DÍAS | HRS. | SEG. |
|------|------|------|------|
| 34   | 99   | 23   | 59   |

El retiro que te mereces. Asesórate con

**Profuturo**

[miretiroprofuturo.com](http://miretiroprofuturo.com)

Unidad Especializada de Atención al Público, Blvd. Adolfo López Mateos #2000, Col. Los Alpes, C.P. 01010, Delegación Álvaro Obregón, México, D.F. Marca desde el D.F. al 06:00:01:05 y del interior sin costo al 01 800 71 55 555 de lunes a viernes de 9:00 a 20:00 hrs. y sábados de 9:00 a 14:00 hrs., correo: atención@profuturo-grp.com.mx. Consultar: www.consejo.gob.mx, www.profuturo.mx. Los recursos de la cuenta individual son propiedad del trabajador.

**Tiempo disfrutando su retiro:**

| AÑOS | DÍAS | HRS. | SEG. |
|------|------|------|------|
| 00   | 02   | 21   | 50   |

Una vida dedicada al trabajo merece un buen retiro.

**Profuturo**

[profuturo.mx](http://profuturo.mx)

Los recursos de la cuenta individual son propiedad del trabajador. Consulta: www.consejo.gob.mx

A finales de 2011 Grupo Profuturo continuó con el posicionamiento de su marca, invirtiendo recursos en el lanzamiento de la campaña publicitaria **“Con Peras y Manzanas”**.

La campaña fue elaborada para Profuturo GNP Afore y con ella se pretende elevar el nivel de entendimiento e involucramiento de la gente con su Afore, haciendo notar, que aunque el mercado del ahorro para el retiro puede sonar complicado, en Profuturo lo explicamos de manera sencilla. “Te lo explicamos con peras y manzanas” es un concepto tomado del coloquio popular que busca acercar a la gente e involucrarla para que se informe más sobre su Afore.

Esta campaña inicialmente fue diseñada para atacar de manera táctica al mercado ISSSTE, con posiciones exteriores cercanas a edificios de gobierno y dependencias oficiales, sin embargo, cuando bajó la intensidad de la actividad comercial al mercado ISSSTE, esta campaña se dio a conocer a todo el mercado, sustituyendo a finales de año, a la campaña “Probabilidades”.



## **B) DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO.**

### **a) Actividades principales**

#### **GRUPO PROFUTURO.**

Grupo Profuturo es una empresa tenedora de acciones de las siguientes compañías: Estrategias Porvenir, Profuturo GNP Fondos, Profuturo GNP Préstamos y de Pensiones Profuturo. **(Ver Inciso 2 A) Historia y desarrollo de la emisora / Evolución de la emisora y sus subsidiarias).**

En Grupo Profuturo no existe algún comportamiento cíclico o estacional que pudiera impactar los resultados, debido al propio giro del negocio.

Grupo Profuturo no tiene dependencia con algún proveedor en particular.

## **PROFUTURO GNP AFORE.**

Constituida el 20 de diciembre de 1996, su principal objeto social es: abrir, administrar y operar cuentas individuales de los sistemas de ahorro para el retiro, de conformidad con las leyes del Seguro Social y de los Institutos de Seguridad Social; recibir del IMSS, del INFONAVIT y del ISSSTE, las cuotas y aportaciones correspondientes a las cuentas individuales de conformidad con las leyes aplicables, así como recibir de los trabajadores o patrones las aportaciones voluntarias, individualizar las cuotas y aportaciones de seguridad social, así como los rendimientos derivados de la inversión de las mismas.

Profuturo GNP Afore es una AFORE, debidamente autorizada por la CONSAR para administrar los ahorros para el retiro de los trabajadores, de conformidad con la LSAR, la LSS y la LISSSTE.

En apego a las reformas de la LSAR y con la intención de otorgarle mayores rendimientos a los clientes de acuerdo a sus características de edad y plazos de ahorro, a diciembre de 2007 se encontraban ya constituidas legalmente tres nuevas SIEFORES (Siefore Básica 3, Siefore Básica 4 y Siefore Básica 5), las cuales iniciaron operaciones en el primer trimestre de 2008.

A partir del 23 de noviembre de 2012, por disposición de la CONSAR, la Siefore Básica 4 administra los recursos de los trabajadores que administraba la Siefore Básica 5.

Actualmente Profuturo GNP Afore administra las siguientes SIEFORES:

| <b>Siefore</b>         | <b>Dirigido a:</b>                                                                                         |
|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Siefore Básica 1       | Personas de 60 años y mayores                                                                              |
| Siefore Básica 2       | Personas entre 46 y 59 años                                                                                |
| Siefore Básica 3       | Personas entre 37 y 45 años                                                                                |
| Siefore Básica 4       | Personas de 36 años y menores                                                                              |
| Siefore de Corto Plazo | Ahorro voluntario de los trabajadores                                                                      |
| Siefore de Largo Plazo | Recibe aportaciones voluntarias con el objeto de ser retiradas hasta la edad de jubilación del trabajador. |

Con estas SIEFORES se abre la posibilidad de que el trabajador pueda obtener una mejor relación riesgo-rendimiento de acuerdo a su edad, al permitir que una parte de los recursos pueda ser invertida en Notas de Capital Protegido al Vencimiento (NCPV), así como en valores extranjeros. Adicionalmente, se otorga la posibilidad de ahorrar voluntariamente para algún plan a corto o mediano plazo y la oportunidad de incrementar el fondo de su retiro para su jubilación.

## **PROFUTURO GNP PENSIONES**

Constituida el 19 de mayo de 1997, su principal objeto es celebrar contratos de seguros de pensiones, derivados de las leyes de Seguridad Social (LSS y LISSSTE), así como el pago de las rentas periódicas durante la vida del asegurado o las que correspondan a los beneficiarios.

Profuturo GNP Pensiones tiene como misión garantizar la satisfacción de los pensionados y la tranquilidad económica de los mismos.

- **Inversiones**

La estrategia de inversiones es ser más activo en emisiones privadas y no solamente en las gubernamentales. De esta forma se busca mantener la rentabilidad requerida del portafolio, enfocándose a estar en niveles de años anteriores.

## PROFUTURO GNP FONDOS

Constituida el 6 de septiembre de 2005, su principal objeto social es la prestación de servicios de distribución, promoción y asesoría a terceros; compra venta de acciones por cuenta y orden de terceros, servicios de depósito y custodia de activos objeto de inversión y acciones de sociedades de inversión, apegándose a las disposiciones de la Ley de Sociedades de Inversión y de la CNBV, quién vigila y supervisa su operación.

Profuturo GNP Fondos está enfocada al inversionista promedio que ya tiene instrumentos bancarios o fondos manejados por operadoras. Actualmente distribuye los siguientes fondos:

- **Fondos de inversión**

| Fondos    | Tipo de fondo  | Calificación | Horizonte de inversión | Liquidez                                   |
|-----------|----------------|--------------|------------------------|--------------------------------------------|
| PROF-1A   | RENTA VARIABLE | N/A          | CORTO PLAZO            | 72 HORAS                                   |
| PROF-3A   | RENTA VARIABLE | N/A          | LARGO PLAZO            | VENTA DIA 15 HÁBIL DEL MES / COMPRA 72 HRS |
| VALMEX 10 | DEUDA          | AAA-1        | CORTO PLAZO            | MISMO DIA                                  |
| VALMEX 12 | DEUDA          | AAA-3        | CORTO PLAZO            | 24 HRS                                     |
| VALMEX 14 | DEUDA          | AAA-5        | MEDIANO PLAZO          | 24 HRS                                     |
| VALMEX 15 | DEUDA          | AAA-6        | LARGO PLAZO            | 48 HRS                                     |
| VALMEX 20 | RENTA VARIABLE | N/A          | LARGO PLAZO            | 72 HORAS                                   |
| VALMEX 30 | COBERTURA      | AAA-6        | MEDIANO PLAZO          | 48 HRS                                     |
| ST&ER-1P  | DEUDA          | AAA-2        | CORTO PLAZO            | MISMO DIA                                  |
| ST&ER-2   | DEUDA          | AAA-3        | MEDIANO PLAZO          | 24 HRS                                     |
| ACTIGOB   | DEUDA          | AAA-1        | MEDIANO PLAZO          | 24 HRS                                     |
| ACTIEUR   | DEUDA          | AAA-5        | LARGO PLAZO            | 72 HORAS                                   |

Profuturo GNP Fondos finalizó 2012, con **13,421 clientes**, cuyos recursos administrados ascienden a los **\$1,754.7** millones de pesos.

Esta subsidiaria busca distinguirse por ofrecer una amplia gama de fondos que cubra las necesidades de alta rentabilidad, liquidez y horizontes de inversión de los clientes. Además de ofrecer un manejo de gran confidencialidad de la información financiera de los clientes con base en un acceso restringido a las bases de datos correspondientes. Por el lado del servicio, se busca brindar una gran accesibilidad a los clientes vía Internet, teléfono o sucursal, con la expectativa de llegar a ser el principal distribuidor de fondos en el país.

## PROFUTURO GNP PRÉSTAMOS

Constituida el 21 de julio del 2006, su principal objeto social es otorgar préstamos con o sin garantía real o personal, así como aceptar, y en cualquier forma negociar con títulos de crédito, papel comercial o cualquier



otro documento permitido por la ley, sin que se ubique en los supuestos en los que se requiera autorización alguna.

El 29 de septiembre de 2006 inició operaciones, enfocándose en otorgar préstamos directos a los pensionados de Profuturo GNP Pensiones, posteriormente se lanzó el producto “**Presta-nómina Profuturo**” otorgándose inicialmente a los empleados de Grupo Profuturo y actualmente se otorga a todos los empleados de las empresas pertenecientes a Grupo BAL.

- **Ingresos de las principales líneas de negocio**

Los ingresos de las líneas de negocios durante los 3 años anteriores fueron:

| INGRESOS                |                                             |              |        |              |        |              |        |
|-------------------------|---------------------------------------------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
| Empresa                 | CONCEPTO                                    | 2012         | % Int. | 2011         | % Int. | 2010         | % Int. |
| Profuturo GNP Afore     | Ingresos por comisiones                     | \$ 2,770,838 | 57     | \$ 2,390,209 | 57     | \$ 2,309,967 | 58     |
|                         | Rendimiento de las Inversiones              | 262,759      | 5      | 58,290       | 1      | 166,670      | 4      |
| Profuturo GNP Pensiones | Primas emitidas                             | 2,524,969    | 52     | 1,744,382    | 42     | 1,224,624    | 31     |
|                         | Rendimiento de las Inversiones              | 1,775,801    | 36     | 1,622,411    | 39     | 1,586,007    | 40     |
|                         | Incremento a la reserva de riesgos en curso | (2,638,509)  | (54)   | (1,786,293)  | (43)   | (1,337,284)  | (33)   |
| Otras empresas          | ingresos por comisiones e intereses         | 183,231      | 4      | 153,596      | 4      | 64,798       | 2      |
| Total                   |                                             | \$ 4,879,089 | 100    | \$ 4,182,595 | 100    | \$ 4,014,782 | 100    |

Cifras en miles de pesos

La base utilizada para determinar los porcentajes de los ingresos fue el renglón de ingresos totales.

Los riesgos o efectos del cambio climático no afectan el negocio de nuestra empresa.

#### b) Canales de distribución

Profuturo GNP Afore, Profuturo GNP Pensiones y Profuturo GNP Fondos, cuentan con **197 sucursales**, ubicadas en distintas ciudades de la República Mexicana enlazadas en línea, así como una Unidad Especializada de Atención a Clientes (UEAC), la cual está conformada por un equipo de consultores especialistas cuya actividad primordial es brindar atención telefónica a los clientes actuales, potenciales y apoyar a la red nacional de sucursales. Al término de 2012, Profuturo GNP Afore contaba con **3,136 promotores** cuya función es la afiliación de trabajadores a la Afore.

#### c) Patentes, licencias, marcas y otros contratos

Grupo Profuturo actualmente es propietaria de alrededor de 160 registros comerciales vigentes dentro de los que se incluyen, marcas, logotipos, nombres comerciales, nombres de productos, avisos comerciales, etc., a través de sus subsidiarias Profuturo GNP Pensiones y Profuturo GNP Afore. Estos derechos se encuentran inscritos o en proceso de inscripción en el Registro Nacional de la Propiedad Industrial.

A la fecha, la compañía y sus subsidiarias no tienen celebrados contratos relevantes que no sean propios del giro del negocio.

#### d) Principales clientes

Profuturo GNP Afore, Profuturo GNP Pensiones, Profuturo GNP Fondos y Profuturo GNP Préstamos no tienen dependencia con ningún cliente principal.



#### e) Legislación aplicable y régimen tributario

El marco legal que rige a Grupo Profuturo es la Ley General de Sociedades Mercantiles, el Código de Comercio, la Ley del Mercado de Valores y las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores.

Para Profuturo GNP Afore, el marco legal aplicable es la LSAR y su Reglamento, así como el Reglamento Interior y normativa emitida por la CONSAR.

Por otra parte, el marco legal que rige a Profuturo GNP Pensiones es, en principio, la LSS, LISSSTE y la LGISMS. Asimismo, existen reglas de operación emitidas por la CNSF específicas para el sector pensiones. También es aplicable la normativa emitida por la CNSF publicadas a través del Diario Oficial de la Federación.

El marco legal que rige a Profuturo GNP Fondos es Ley de Sociedades de Inversión, las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Sociedades de Inversión y a las Personas que les Prestan Servicios.

Profuturo GNP Préstamos es una Sociedad no Regulada.

Grupo Profuturo y sus subsidiarias tributan en materia de impuestos federales conforme a lo establecido en el Código Fiscal de la Federación, la Ley del Impuesto Sobre la Renta, la Ley del Impuesto al Valor Agregado, la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única, así como el Código Financiero del Distrito Federal y Entidades Federativas en lo que respecta a contribuciones locales. Es importante mencionar que ni Grupo Profuturo ni sus subsidiarias gozan de ninguna exención especial de impuestos o subsidio alguno tanto en materia federal como estatal. A la fecha del presente informe ni Grupo Profuturo ni sus subsidiarias tienen adeudos fiscales que representen algún riesgo financiero importante.

No existe una ley o disposición gubernamental relacionada con el cambio climático que nos aplique, por lo que no se ve probable dicho impacto.

#### f) Recursos humanos

Grupo Profuturo y sus subsidiarias cuentan con la siguiente estructura a diciembre de 2012 y 2011:

| ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA | 2012       | 2011       | % Variación<br>2012- 2011 |
|---------------------------|------------|------------|---------------------------|
| Director general          | 1          | 1          | 0.0%                      |
| Directores de área        | 12         | 9          | 33.3%                     |
| Subdirectores de área     | 13         | 13         | 0.0%                      |
| Gerentes administrativos  | 48         | 47         | 2.1%                      |
| Consultores telefónicos*  | 102        | 99         | 3.0%                      |
| Personal administrativo   | 417        | 403        | 3.5%                      |
| <b>TOTAL</b>              | <b>593</b> | <b>572</b> | <b>3.7%</b>               |

(\*) Los consultores telefónicos son personal sindicalizado y representan el 17% de la estructura administrativa.

| ESTRUCTURA COMERCIAL           | 2012         | 2011         | % Variación<br>2012- 2011 |
|--------------------------------|--------------|--------------|---------------------------|
| Directores regionales de venta | 3            | 3            | 0.0%                      |
| Subdirectores regionales       | 13           | 14           | (7.1)%                    |
| Gerentes de ventas             | 249          | 237          | 5.1%                      |
| Asistentes de ventas           | 155          | 143          | 8.4%                      |
| Personal administrativo        | 18           | 21           | (14.3)%                   |
| Agentes promotores*            | 3,175        | 3,631        | (12.6)%                   |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>3,613</b> | <b>4,049</b> | <b>(10.8)%</b>            |

|                   |              |              |               |
|-------------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>GRAN TOTAL</b> | <b>4,206</b> | <b>4,621</b> | <b>(9.0)%</b> |
|-------------------|--------------|--------------|---------------|

(\*) Los agentes promotores se encuentran sindicalizados y representan el 87% de la estructura comercial.

La disminución de los agentes promotores obedeció al retraso durante el primer trimestre del año 2012 de la entrada al mercado del ISSSTE, situación que se dio en el segundo trimestre del año.

| PERSONAL               | 2012         | 2011         | % Variación<br>2012- 2011 |
|------------------------|--------------|--------------|---------------------------|
| Personal de confianza  | 968          | 891          | 8.6%                      |
| Personal sindicalizado | 3,238        | 3,730        | -13.2%                    |
| <b>TOTAL</b>           | <b>4,206</b> | <b>4,621</b> | <b>-9.0%</b>              |

Del total de personal, el 77% es sindicalizado y 23% es de confianza.

Grupo Profuturo no mantiene relación directa con algún sindicato, la relación se mantiene a nivel de subsidiarias.

#### g) Desempeño ambiental

Por la naturaleza de sus operaciones, Grupo Profuturo y subsidiarias no requieren cumplir con normas ambientales y sus operaciones no representan un riesgo ambiental.

Los riesgos o efectos del cambio climático no afectan de manera directa el negocio de nuestra empresa.

#### h) Información de mercado

##### PROFUTURO GNP AFORE

Consolidada como una de las instituciones líderes en el mercado de las AFORES con 15 años de operación. Mantiene su presencia en el país a través de **73 inmuebles para la atención de clientes, con 197 sucursales** estratégicamente distribuidas en todos los estados de la República Mexicana.

- **Participación de mercado**

Profuturo GNP Afore al cierre de diciembre 2012, maneja recursos por **\$220,785** millones de pesos, alcanzando una participación acumulada en montos administrados de mercado de **11.8%**. (Fuente: Consar)

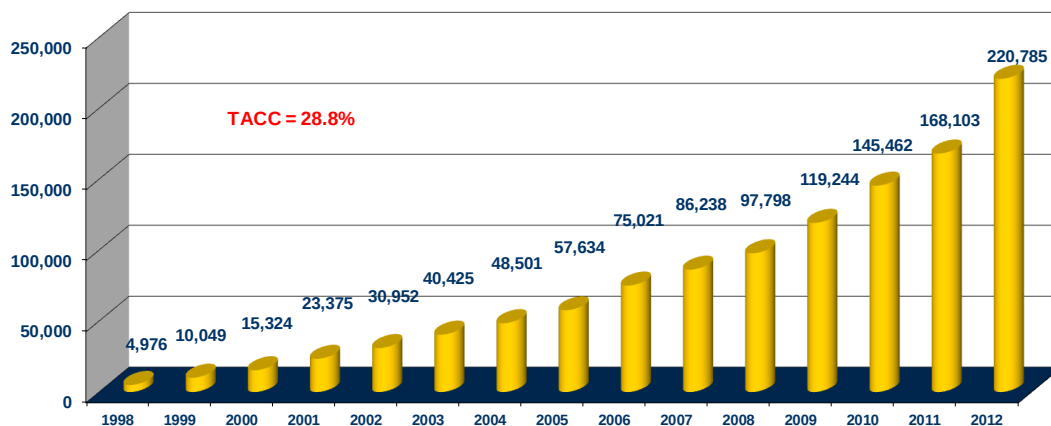
- **Participación de mercado en base a los Recursos de los Trabajadores**

| Afore                | Recursos de los Trabajadores<br>(millones de pesos) | % de Participación |
|----------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|
| Banamex              | 325,526                                             | 17.4               |
| Bancomer             | 266,158                                             | 14.2               |
| SURA                 | 257,412                                             | 13.8               |
| XXI Banorte          | 239,290                                             | 12.8               |
| <b>Profuturo GNP</b> | <b>220,785</b>                                      | <b>11.8</b>        |
| Principal            | 127,590                                             | 6.8                |
| PensionISSSTE        | 100,199                                             | 5.4                |
| Invercap             | 99,850                                              | 5.3                |
| Inbursa              | 96,486                                              | 5.2                |
| Coppel               | 64,123                                              | 3.4                |
| Metlife              | 54,539                                              | 2.9                |
| Azteca               | 10,285                                              | 0.6                |
| Afirme Bajío         | 6,021                                               | 0.3                |
| <b>Total</b>         | <b>\$ 1,868,265</b>                                 | <b>100.0</b>       |

(Fuente: Consar)

- **Fondos de los trabajadores**

Los fondos administrados de Profuturo GNP Afore registran una **Tasa anual de crecimiento compuesto (TAAC) del 28.8%** a lo largo de su historia. (Fuente: Consar)

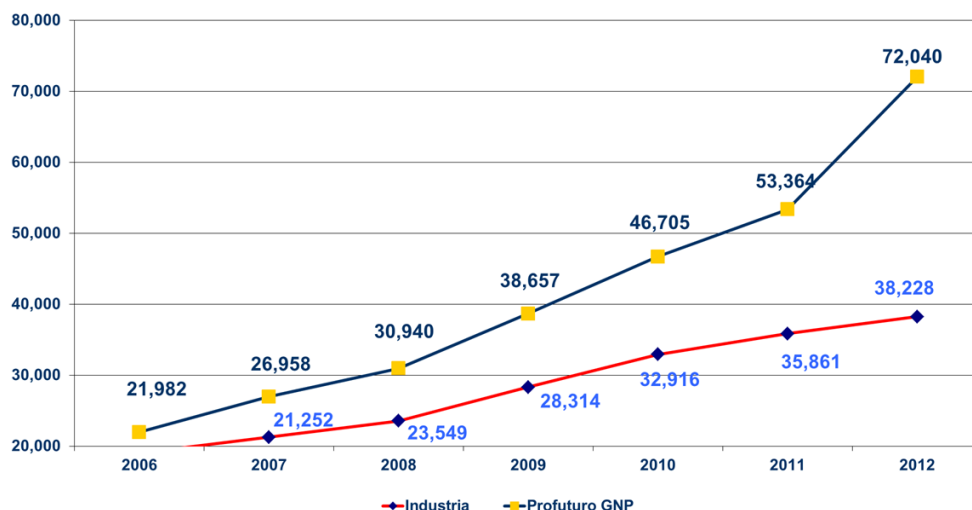


Cifras en millones de pesos

TAAC: Crecimiento anualizado en un periodo de tiempo.

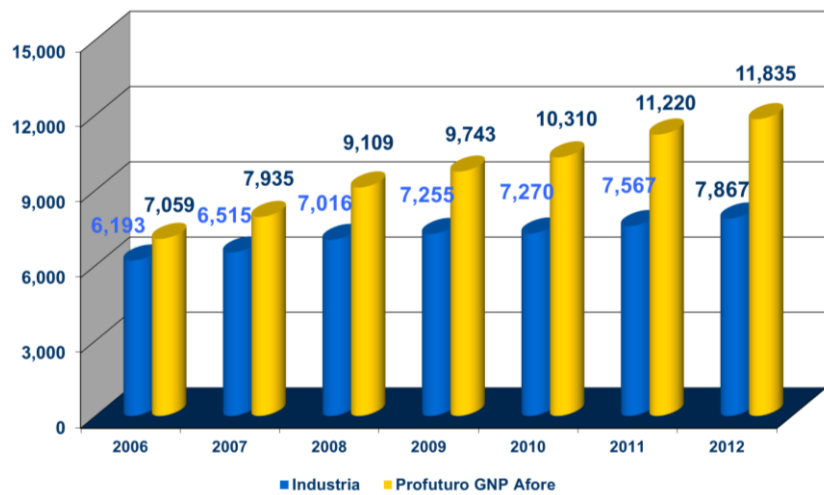
- **Fondo promedio por trabajador**

Al cierre de 2012, Profuturo GNP Afore tiene el tercer fondo promedio por trabajador más alto del mercado, siendo superior en un 88% al promedio de la Industria. (Fuente: Consar)



Cifras en pesos

- **Salario promedio por trabajador**



Cifras en pesos

Al cierre de 2012, Profuturo GNP Afore ocupa el **primer lugar** en tener el salario promedio por trabajador más alto del mercado, siendo superior en un **50%** al promedio de la Industria. (Fuente: Emisión Electrónica IMSS)

Bajo la premisa de otorgar la mayor pensión posible a los trabajadores, Profuturo GNP AFORE siguió apostando a favor del rendimiento de largo plazo en todas las SIEFORES administradas.

| Rendimientos     |                     |                      |
|------------------|---------------------|----------------------|
| Concepto         | Profuturo GNP Afore | Promedio del Sistema |
| Siefore Básica 1 | 9.66%               | 9.12%                |
| Siefore Básica 2 | 9.93%               | 9.70%                |
| Siefore Básica 3 | 10.39%              | 10.34%               |
| Siefore Básica 4 | 11.72%              | 11.31%               |

Fuente: CONSAR, Rendimiento a últimos 36 meses, Precios de Bolsa.

Al cierre de diciembre de 2012, la cartera de clientes de Profuturo GNP Afore ascendió a **3,054,202** afiliados terminando con una participación de mercado del **6.3 %** de trabajadores afiliados.

| Afore                | Trabajadores Registrados | Trabajadores Asignados | Cuentas Totales   |              |
|----------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|--------------|
|                      |                          |                        | Numero            | % del Total  |
| XXI Banorte          | 4,844,534                | 7,690,037              | 12,534,571        | 25.8         |
| Banamex              | 6,426,105                | 1,478,028              | 7,904,133         | 16.3         |
| SURA                 | 3,984,442                | 2,217,244              | 6,201,686         | 12.8         |
| Bancomer             | 3,562,812                | 908,793                | 4,471,605         | 9.2          |
| Coppel               | 3,973,262                | 116                    | 3,973,378         | 8.2          |
| Principal            | 2,364,549                | 1,543,040              | 3,907,589         | 8.1          |
| <b>Profuturo GNP</b> | <b>2,596,886</b>         | <b>457,316</b>         | <b>3,054,202</b>  | <b>6.3</b>   |
| Invercap             | 1,336,455                | 1,585,589              | 2,922,044         | 6.0          |
| Inbursa              | 1,092,535                | 4,459                  | 1,096,994         | 2.3          |
| Metlife              | 376,195                  | 700,381                | 1,076,576         | 2.2          |
| PensionISSSTE        | 1,016,028                | 0                      | 1,016,028         | 2.1          |
| Azteca               | 259,099                  | 627                    | 259,726           | 0.5          |
| Afirme Bajío         | 67,618                   | 44,325                 | 111,943           | 0.2          |
| <b>Total</b>         | <b>31,900,520</b>        | <b>16,629,955</b>      | <b>48,530,475</b> | <b>100.0</b> |

Fuente: CONSAR.

## PROFUTURO GNP PENSIONES

- Participación de mercado

Al cierre del año 2012, diez compañías estaban autorizadas para ofrecer los seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social (LSS y LISSSTE). (Fuente: CNSF)

| Participación acumulada desde el inicio del Sistema<br>Primas directas<br>(cifras a diciembre 2012) |                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Compañía                                                                                            | % participación mercado |
| Pensiones BBVA Bancomer, S.A. de C.V.                                                               | 32.5%                   |
| Pensiones Banorte Generali, S.A. de C.V.                                                            | 27.3%                   |
| <b>Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V.</b>                                                        | <b>12.3%</b>            |
| Pensiones Inbursa, S.A.                                                                             | 8.5%                    |
| Pensiones Banamex, S.A. de C.V.                                                                     | 5.9%                    |
| HSBC Pensiones, S.A.                                                                                | 4.9%                    |
| Pensiones SURA, S.A. de C.V.                                                                        | 3.1%                    |
| Metlife Pensiones México, S.A.                                                                      | 2.7%                    |
| Principal Pensiones, S.A. de C.V.                                                                   | 2.2%                    |
| Horizontes Banorte Generali, S.A. de C.V.                                                           | 0.6%                    |
| <b>Total</b>                                                                                        | <b>100.0%</b>           |

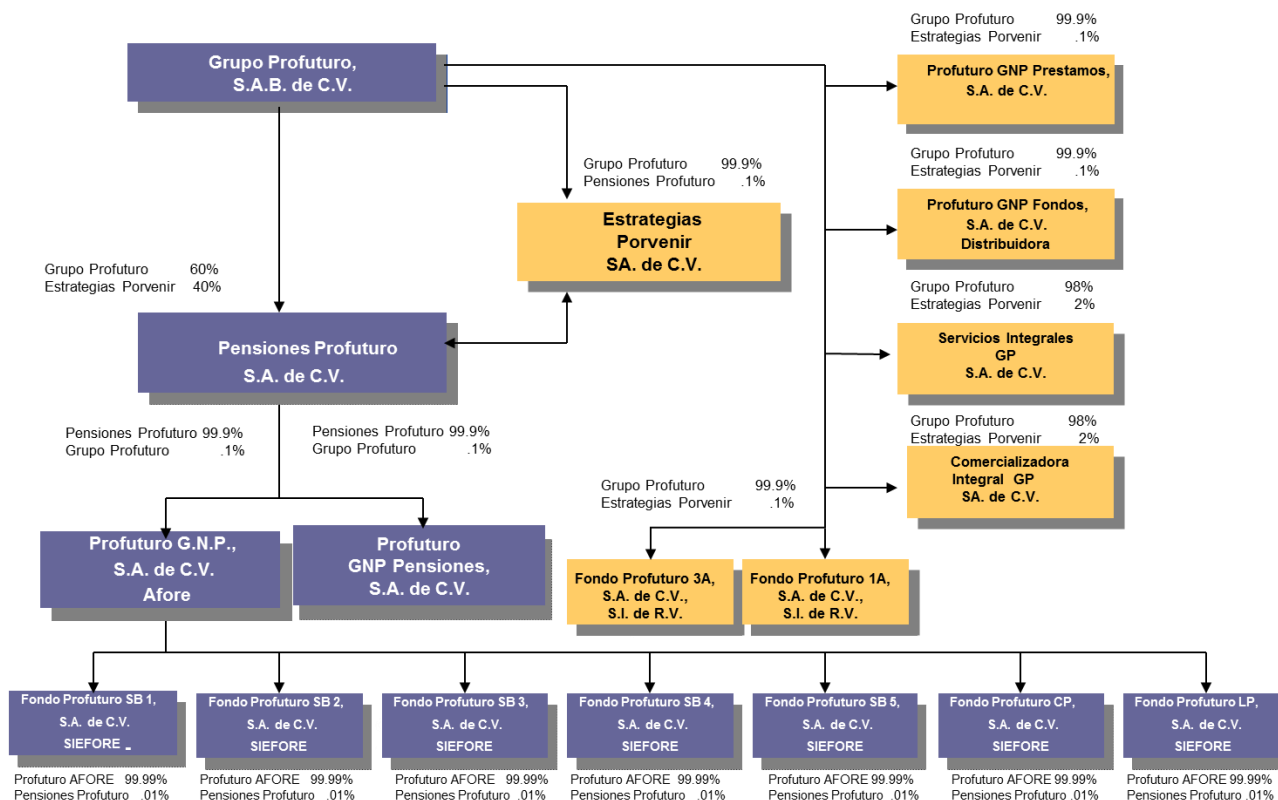
Fuente: CNFS / Boletín de Análisis Sectorial diciembre 2012

### i) Estructura corporativa

Grupo Profuturo, forma parte de Grupo Bal, el cual es un grupo empresarial mexicano que participa en diversos sectores: en el sector de seguros y fianzas: Grupo Nacional Provincial, S.A.B. y Crédito Afianzador, S.A., Compañía Mexicana de Garantías; en el sector de Administración de Fondos para el Retiro y Pensiones: Profuturo GNP, S.A. de C.V. Afore y Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V.; en el sector Financiero: Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. y Operadora Valmex de Sociedades de Inversión, S.A. de C.V.; en el sector comercial: Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., y Tane, S.A. de C.V.; en el sector industrial: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y Fresnillo, plc..

Adicionalmente Grupo Bal realiza una importante contribución a la educación, a través de su labor filantrópica apoyando al Instituto Tecnológico Autónomo de México, (ITAM).

**GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. cuenta con las siguientes subsidiarias:**



Las principales actividades de las compañías se describen en el capítulo B) DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO inciso a) ACTIVIDADES PRINCIPALES.

Las operaciones con personas relacionadas se describen en el numeral 4. ADMINISTRACION / Inciso B) OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTO DE INTERESES

#### j) Descripción de los principales activos

El principal activo de Grupo Profuturo son las inversiones provenientes de sus subsidiarias Profuturo GNP Afore y Profuturo GNP Pensiones, que a su vez también son el principal activo de éstas empresas; asimismo, otro de sus activos principales es el crédito mercantil, proveniente de la adquisición de algunos negocios (Previnter, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) y American General Corporation (AGC)). (Ver 2. LA EMISORA / A) HISTORIA Y DESARROLLO DE LA EMISORA / Estrategias Porvenir y Pensiones Profuturo

Grupo Profuturo no cuenta con inmuebles de su propiedad, los principales inmuebles se encuentran ubicados en las ciudades del Distrito Federal, Guadalajara, Monterrey y Tijuana, así como 70 inmuebles en los diferentes estados de la República Mexicana. Todos estos inmuebles son rentados a terceros

#### k) Procesos judiciales, administrativos o arbitrales

A la fecha de este informe, no existe proceso judicial, administrativo o arbitral relevante alguno, en el que Grupo Profuturo o sus subsidiarias, fueran partes demandadas o que pudieran afectar de manera significativa los resultados de la Compañía. Asimismo, ningún accionista, consejero o funcionario de Grupo Profuturo se encuentran involucrados en un juicio de esta índole.

#### l) Acciones representativas del capital

| Acciones representativas del Capital |                    |                    |                    |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Concepto                             | 2012               | 2011               | 2010               |
| <b>Capital social (*)</b>            | <b>\$1,654</b>     | <b>\$1,654</b>     | <b>\$1,654</b>     |
| <b>Acciones:</b>                     |                    |                    |                    |
| Capital social fijo                  | 206,283,367        | 206,283,367        | 206,283,367        |
| Capital social variable              | 78,784,616         | 78,784,616         | 78,784,616         |
| <b>Acciones de capital social</b>    | <b>285,067,983</b> | <b>285,067,983</b> | <b>285,067,983</b> |

(\*) cifras en millones de pesos

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el capital social asciende a \$1,654, el cual, está representado por 285,067,983 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. La parte variable del capital no puede exceder de diez veces el importe del capital fijo y está representado por acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social. Todas las acciones dentro de su respectiva clase, confieren iguales derechos y obligaciones a sus tenedores, dándoles un voto por cada acción en las asambleas de accionistas, en cada caso y sin limitación alguna. Asimismo, la compañía no mantiene posiciones en instrumentos derivados liquidables en acciones ni certificados de participación ordinarios sobre acciones.

#### m) Dividendos

La declaración, monto y pago de los dividendos de las acciones serán determinados por la Asamblea General de Accionistas. Se distribuirán total o parcialmente entre los Accionistas, en proporción al número de acciones que posean.

No se decretará ningún dividendo sino hasta que los estados financieros arrojen utilidades repartibles y siempre que existan fondos disponibles para hacer el pago inmediato de dicho dividendo. Asimismo, no se repartirán dividendos con los fondos de las reservas que se hayan constituido por disposición legal o de otras reservas creadas para compensar o absorber pérdidas futuras.

Profuturo GNP Pensiones no podrá pagar los dividendos decretados por sus Asambleas Generales de Accionistas, ni participaciones sobre utilidades, antes de la revisión de sus estados financieros por la CNSF cuyo plazo es de 180 días; sin embargo, ésta última, discrecionalmente, podrá autorizar el reparto parcial de dichas utilidades, tomando en cuenta la información y documentación que se le presente.



**Pago de dividendos** (Cifras en millones de pesos)

- **Grupo Profuturo**



Hasta el año 2011, Grupo Profuturo ha realizado pagos constantes de dividendos a sus accionistas.

Derivado de una decisión de los órganos de gobierno de la Sociedad, en el año 2012 no se decretaron dividendos.

### 3. INFORMACIÓN FINANCIERA

#### A) INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

Las subsidiarias de Grupo Profuturo, preparan sus estados financieros de acuerdo con marco normativo contable establecido, en el caso de Profuturo GNP Afore, por la CONSAR y en el caso de Profuturo GNP Pensiones, por la CNSF.

Los estados financieros de Grupo Profuturo han sido preparados bajo una base consolidada y se incorporaron los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007. (Ver 7. ANEXOS / Estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011. / Nota 3 c).

La información financiera seleccionada corresponde a los estados financieros, auditados por Mancera, S.C. integrante de Ernst & Young Global, auditores independientes. Véase "Anexos".

**Para una mejor lectura e interpretación de las cifras presentadas, éstas se deberán leer en conjunto con las notas a los estados financieros auditados correspondientes.**

**Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.**  
Estados de situación financiera consolidados  
(Cifras en miles de pesos)  
Al 31 de diciembre de:

| CONCEPTO                                                  | 2012                 | %<br>Int.  | 2011                 | %<br>Int.  | Incremento<br>(decremento)<br>Importe | 2010                 | %<br>Int.  |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|------------|----------------------|------------|---------------------------------------|----------------------|------------|
| <b>ACTIVO</b>                                             |                      |            |                      |            |                                       |                      |            |
| Efectivo y equivalentes                                   | \$ 2,965,823         | 10         | \$ 1,978,733         | 8          | \$ 987,090                            | \$ 1,601,868         | 7          |
| Inversiones                                               | 2,689,071            | 9          | 2,322,240            | 9          | 366,831                               | 2,005,390            | 9          |
| Impuestos por recuperar                                   | 33,339               | 0          | 22,919               | 0          | 10,420                                | 37,854               | 0          |
| Pagos anticipados                                         | 57,213               | 0          | 109,993              | 0          | (52,780)                              | 92,559               | 0          |
| Cuentas por cobrar                                        | 371,489              | 1          | 272,077              | 1          | 99,412                                | 214,514              | 1          |
| <b>Suma activo circulante</b>                             | <b>6,116,935</b>     | <b>21</b>  | <b>4,705,962</b>     | <b>19</b>  | <b>1,410,973</b>                      | <b>3,952,185</b>     | <b>18</b>  |
| Inversiones                                               | 20,168,731           | 69         | 17,428,483           | 69         | 2,740,248                             | 15,530,912           | 69         |
| Mobiliario y equipo (Neto)                                | 79,477               | 0          | 63,118               | 0          | 16,359                                | 74,958               | 0          |
| Participación de los trabajadores en la utilidad diferida | 9,159                | 0          | 10,919               | 0          | (1,760)                               | -                    | -          |
| Cargos diferidos (Neto)                                   | 309,994              | 1          | 307,914              | 1          | 2,080                                 | 312,874              | 1          |
| Crédito mercantil                                         | 2,653,312            | 9          | 2,653,312            | 11         | -                                     | 2,653,312            | 12         |
| <b>Suma Activo total</b>                                  | <b>\$ 29,337,608</b> | <b>100</b> | <b>\$ 25,169,708</b> | <b>100</b> | <b>\$ 4,167,900</b>                   | <b>\$ 22,524,241</b> | <b>100</b> |
| <b>PASIVO</b>                                             |                      |            |                      |            |                                       |                      |            |
| Reservas técnicas                                         | \$ 112,698           | 0          | \$ 102,473           | 0          | \$ 10,225                             | \$ 96,974            | 0          |
| Deuda a corto plazo                                       | 24,011               | 0          | 23,508               | 0          | 503                                   | 1,042,894            | 5          |
| Arrendamiento financiero                                  | 22,377               | 0          | 17,091               | 0          | 5,286                                 | -                    | -          |
| Impuesto a la utilidad                                    | 90,045               | 0          | 98,725               | 0          | (8,680)                               | 34,428               | 0          |
| Instrumentos financieros derivados                        | -                    | -          | -                    | -          | -                                     | 3,008                | 0          |
| Dividendos por pagar                                      | 7,635                | 0          | 14,188               | 0          | (6,553)                               | 14,499               | 0          |
| Otros pasivos                                             | 344,425              | 1          | 217,929              | 1          | 126,496                               | 241,750              | 1          |
| <b>Suma Pasivo a corto plazo</b>                          | <b>601,191</b>       | <b>2</b>   | <b>473,914</b>       | <b>2</b>   | <b>127,277</b>                        | <b>1,433,553</b>     | <b>6</b>   |
| Reservas técnicas                                         | 20,320,504           | 69         | 17,588,300           | 70         | 2,732,204                             | 15,698,185           | 70         |
| Deuda a largo plazo                                       | 1,000,000            | 3          | 1,000,000            | 4          | -                                     | -                    | -          |
| Arrendamiento financiero                                  | 21,692               | 0          | 14,514               | 0          | 7,178                                 | -                    | -          |
| Obligaciones laborales al retiro                          | 50,303               | 0          | 45,650               | 0          | 4,653                                 | 28,910               | 0          |
| Impuestos a la utilidad diferidos                         | 1,136                | 0          | 92,822               | 0          | (91,686)                              | 96,539               | 0          |
| <b>Suma Pasivo a largo plazo</b>                          | <b>21,393,635</b>    | <b>73</b>  | <b>18,741,286</b>    | <b>74</b>  | <b>2,652,349</b>                      | <b>15,823,634</b>    | <b>70</b>  |
| <b>Suma Pasivo total</b>                                  | <b>\$ 21,994,826</b> | <b>75</b>  | <b>\$ 19,215,200</b> | <b>76</b>  | <b>\$ 2,779,626</b>                   | <b>\$ 17,257,187</b> | <b>77</b>  |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                                   |                      |            |                      |            |                                       |                      |            |
| Capital social                                            | \$ 1,653,984         | 6          | \$ 1,653,984         | 7          | \$ -                                  | \$ 1,653,984         | 7          |
| Reserva legal                                             | 304,251              | 1          | 258,925              | 1          | 45,326                                | 216,107              | 1          |
| Resultados de ejercicios anteriores                       | 3,994,079            | 14         | 3,135,076            | 12         | 859,003                               | 2,543,614            | 11         |
| Resultados del ejercicio                                  | 1,390,468            | 5          | 906,523              | 4          | 483,945                               | 856,357              | 4          |
| Instrumentos financieros de cobertura                     | -                    | -          | -                    | -          | -                                     | (3,008)              | (0)        |
| <b>Suma Capital contable</b>                              | <b>\$ 7,342,782</b>  | <b>25</b>  | <b>\$ 5,954,508</b>  | <b>24</b>  | <b>\$ 1,388,274</b>                   | <b>\$ 5,267,054</b>  | <b>23</b>  |
| <b>Suma Pasivo + Capital contable</b>                     | <b>\$ 29,337,608</b> | <b>100</b> | <b>\$ 25,169,708</b> | <b>100</b> | <b>\$ 4,167,900</b>                   | <b>\$ 22,524,241</b> | <b>100</b> |

**Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.**  
Estados consolidados de resultados  
(Cifras en miles de pesos)  
Al 31 de diciembre de:

| CONCEPTO                                             | 2012                | %<br>Int.  | 2011              | %<br>Int.  | Incremento<br>(decremento)<br>Importe | 2010              | %<br>Int.  |
|------------------------------------------------------|---------------------|------------|-------------------|------------|---------------------------------------|-------------------|------------|
| Ingresos por comisiones                              | \$ 2,792,550        | 57         | \$ 2,412,885      | 58         | \$ 379,665                            | \$ 2,328,352      | 58         |
| Primas emitidas                                      | 2,524,969           | 52         | 1,744,382         | 42         | 780,587                               | 1,224,624         | 31         |
| Intereses de la cartera de préstamos                 | 59,502              | 1          | 57,955            | 1          | 1,547                                 | 46,413            | 1          |
| <b>Total de ingresos brutos</b>                      | <b>5,377,021</b>    | <b>110</b> | <b>4,215,222</b>  | <b>101</b> | <b>1,161,799</b>                      | <b>3,599,389</b>  | <b>90</b>  |
| Incremento a la reserva de riesgos en curso          | (2,638,509)         | (54)       | (1,786,293)       | (43)       | (852,216)                             | (1,337,284)       | (33)       |
| <b>Total de ingresos devengados</b>                  | <b>2,738,512</b>    | <b>56</b>  | <b>2,428,929</b>  | <b>58</b>  | <b>309,583</b>                        | <b>2,262,105</b>  | <b>56</b>  |
| Rendimiento de las inversiones                       | 2,140,577           | 44         | 1,753,666         | 42         | 386,911                               | 1,752,677         | 44         |
| <b>Total de Ingresos</b>                             | <b>4,879,089</b>    | <b>100</b> | <b>4,182,595</b>  | <b>100</b> | <b>696,494</b>                        | <b>4,014,782</b>  | <b>100</b> |
| Comisiones a agentes promotores                      | 596,980             | 12         | 620,406           | 15         | (23,426)                              | 521,259           | 13         |
| Publicidad y promoción                               | 71,248              | 1          | 61,498            | 1          | 9,750                                 | 79,529            | 2          |
| Costo de prima de seguros por beneficios adicionales | 4,576               | 0          | 4,034             | 0          | 542                                   | 4,299             | 0          |
| <b>Gastos de Comercialización</b>                    | <b>672,804</b>      | <b>14</b>  | <b>685,938</b>    | <b>16</b>  | <b>(13,134)</b>                       | <b>605,087</b>    | <b>15</b>  |
| Beneficios a los asegurados por el pago de pensiones | 1,134,573           | 23         | 1,005,511         | 24         | 129,062                               | 913,180           | 23         |
| Incremento neto de otras reservas técnicas           | 114,187             | 2          | 124,241           | 3          | (10,054)                              | 198,658           | 5          |
| Remuneraciones y prestaciones al personal            | 359,025             | 7          | 324,051           | 8          | 34,974                                | 295,868           | 7          |
| Impuesto al valor agregado                           | 250,288             | 5          | 215,839           | 5          | 34,449                                | 223,068           | 6          |
| Gastos de oficina                                    | 107,630             | 2          | 105,965           | 3          | 1,665                                 | 88,932            | 2          |
| Comisiones por operación                             | 116,710             | 2          | 95,989            | 2          | 20,721                                | 91,823            | 2          |
| Depreciaciones y amortizaciones                      | 85,503              | 2          | 74,019            | 2          | 11,484                                | 59,972            | 1          |
| Honorarios                                           | 103,048             | 2          | 95,853            | 2          | 7,195                                 | 59,847            | 1          |
| Rentas                                               | 63,890              | 1          | 55,000            | 1          | 8,890                                 | 47,779            | 1          |
| Otros gastos                                         | 41,949              | 1          | 22,700            | 1          | 19,249                                | 52,495            | 1          |
| <b>Gastos de administración</b>                      | <b>2,376,803</b>    | <b>49</b>  | <b>2,119,168</b>  | <b>51</b>  | <b>257,635</b>                        | <b>2,031,622</b>  | <b>51</b>  |
| <b>Total de gastos de operación</b>                  | <b>3,049,607</b>    | <b>63</b>  | <b>2,805,106</b>  | <b>67</b>  | <b>244,501</b>                        | <b>2,636,709</b>  | <b>66</b>  |
| <b>Utilidad de operación</b>                         | <b>1,829,482</b>    | <b>37</b>  | <b>1,377,489</b>  | <b>33</b>  | <b>451,993</b>                        | <b>1,378,073</b>  | <b>34</b>  |
| Otros gastos financieros                             | (3,754)             | (0)        | (5,921)           | (0)        | 2,167                                 | (5,133)           | (0)        |
| Intereses a cargo                                    | (92,530)            | (2)        | (88,996)          | (2)        | (3,534)                               | (101,027)         | (3)        |
| <b>Costo Integral de financiamiento</b>              | <b>(96,284)</b>     | <b>(2)</b> | <b>(94,917)</b>   | <b>(2)</b> | <b>(1,367)</b>                        | <b>(106,160)</b>  | <b>(3)</b> |
| Otros ingresos                                       | 24,561              | 1          | 7,163             | 0          | 17,398                                | 13,502            | 0          |
| <b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>    | <b>1,757,759</b>    | <b>36</b>  | <b>1,289,735</b>  | <b>31</b>  | <b>468,024</b>                        | <b>1,285,415</b>  | <b>32</b>  |
| Impuestos a la utilidad                              | 367,291             | 8          | 383,212           | 9          | (15,921)                              | 429,058           | 11         |
| <b>Utilidad Neta</b>                                 | <b>\$ 1,390,468</b> | <b>28</b>  | <b>\$ 906,523</b> | <b>22</b>  | <b>\$ 483,945</b>                     | <b>\$ 856,357</b> | <b>21</b>  |

La base utilizada para determinar los porcentajes del estado de resultados fue el renglón de ingresos totales. La columna de incremento (decremento), representa la variación de cifras de 2012 con respecto a 2011.

## B) INFORMACIÓN FINANCIERA POR LINEA DE NEGOCIO, ZONA GEOGRAFICA Y VENTAS DE EXPORTACION

Se presenta esta información de acuerdo a los resultados de operación por segmentos dictaminados por los ejercicios 2012, 2011 y 2010, agrupado por las actividades más importantes realizadas por Profuturo GNP Pensiones bajo la columna “Seguro de Pensiones”, mientras que las actividades de Afore Profuturo, Profuturo GNP Fondos, Profuturo GNP Préstamos y Grupo Profuturo (Holdings), se incluyen en la columna denominada “Administración de fondos para el retiro y otras”. Grupo Profuturo no prepara información financiera por zonas geográficas.

|                                                             | Por el año terminado el<br>31 de diciembre de 2012 |                                                 |                     |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------|
|                                                             | Seguro de Pensiones                                | Administración de Fondos para el retiro y otras | Total               |
| <b>Ingresos:</b>                                            |                                                    |                                                 |                     |
| Ingresos por comisiones                                     | -                                                  | \$ 2,792,550                                    | \$ 2,792,550        |
| Primas emitidas                                             | \$ 2,524,969                                       | -                                               | 2,524,969           |
| Ingresos a favor por cartera de préstamos                   | -                                                  | 59,502                                          | 59,502              |
| Total de los ingresos brutos                                | 2,524,969                                          | 2,852,052                                       | 5,377,021           |
| Incremento a la reserva de riesgos en curso                 | (2,638,509)                                        | -                                               | (2,638,509)         |
| Total de los ingresos devengados                            | (113,540)                                          | 2,852,052                                       | 2,738,512           |
| Rendimiento real de las inversiones                         | 1,775,801                                          | 364,776                                         | 2,140,577           |
| Total de ingresos                                           | <b>1,662,261</b>                                   | <b>3,216,828</b>                                | <b>4,879,089</b>    |
| <b>Egresos:</b>                                             |                                                    |                                                 |                     |
| Gastos de comercialización:                                 |                                                    |                                                 |                     |
| Comisiones a agentes y promotores                           | -                                                  | 596,980                                         | 596,980             |
| Publicidad y promoción                                      | 20,667                                             | 50,581                                          | 71,248              |
| Costo de prima de seguros por beneficios adicionales        | 4,576                                              | -                                               | 4,576               |
| Total de los gastos de comercialización:                    | <b>25,243</b>                                      | <b>647,561</b>                                  | <b>672,804</b>      |
| Costo de los servicios y gastos de administración:          |                                                    |                                                 |                     |
| Beneficios a asegurados por el pago de pensiones            | 1,134,573                                          | -                                               | 1,134,573           |
| Incremento neto de otras reservas técnicas                  | 114,187                                            | -                                               | 114,187             |
| Remuneraciones y prestaciones                               | 46,261                                             | 312,764                                         | 359,025             |
| Impuesto al valor agregado                                  | 15,012                                             | 235,276                                         | 250,288             |
| Gasto de Oficina                                            | 1,355                                              | 106,275                                         | 107,630             |
| Comisiones por operación                                    | 2,206                                              | 114,504                                         | 116,710             |
| Depreciaciones y amortizaciones                             | 7,900                                              | 77,603                                          | 85,503              |
| Honorarios                                                  | 12,516                                             | 90,532                                          | 103,048             |
| Rentas                                                      | 1,284                                              | 62,606                                          | 63,890              |
| Otros gastos de administración                              | 7,800                                              | 34,149                                          | 41,949              |
| Total del costo de los servicios y gastos de administración | <b>1,343,094</b>                                   | <b>1,033,709</b>                                | <b>2,376,803</b>    |
| Total gastos de operación                                   | <b>1,368,337</b>                                   | <b>1,681,270</b>                                | <b>3,049,607</b>    |
| Utilidad de operación                                       | <b>293,924</b>                                     | <b>1,535,558</b>                                | <b>1,829,482</b>    |
| Otros gastos financieros                                    | (873)                                              | (2,881)                                         | (3,754)             |
| Intereses a cargo                                           | -                                                  | (92,530)                                        | (92,530)            |
| Resultado integral de financiamiento                        | <b>(873)</b>                                       | <b>(95,411)</b>                                 | <b>(96,284)</b>     |
| Otros ingresos, neto                                        | 2,476                                              | 22,085                                          | 24,561              |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad                   | <b>295,527</b>                                     | <b>1,462,232</b>                                | <b>1,757,759</b>    |
| Impuestos a la Utilidad                                     | 80,197                                             | 287,094                                         | 367,291             |
| <b>Utilidad neta</b>                                        | <b>\$ 215,330</b>                                  | <b>\$ 1,175,138</b>                             | <b>\$ 1,390,468</b> |

Cifras en miles de pesos

| Por el año terminado el<br>31 de diciembre de 2011          |                     |                                                 |                   |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|-------------------|
|                                                             | Seguro de Pensiones | Administración de Fondos para el retiro y otras | Total             |
| <b>Ingresos:</b>                                            |                     |                                                 |                   |
| Ingresos por comisiones                                     | -                   | \$ 2,412,885                                    | \$ 2,412,885      |
| Primas emitidas                                             | \$ 1,744,382        | -                                               | 1,744,382         |
| Intereses de la cartera de Préstamos                        | -                   | 57,955                                          | 57,955            |
| Total de los ingresos brutos                                | 1,744,382           | 2,470,840                                       | 4,215,222         |
| Incremento a la reserva de riesgos en curso                 | (1,786,293)         | -                                               | (1,786,293)       |
| Total de los ingresos devengados                            | (41,911)            | 2,470,840                                       | 2,428,929         |
| Rendimiento real de las inversiones                         | 1,622,029           | 131,637                                         | 1,753,666         |
| <b>Total de ingresos</b>                                    | <b>1,580,118</b>    | <b>2,602,477</b>                                | <b>4,182,595</b>  |
| <b>Egresos:</b>                                             |                     |                                                 |                   |
| Gastos de comercialización:                                 |                     |                                                 |                   |
| Comisiones a agentes y promotores                           | -                   | 620,406                                         | 620,406           |
| Publicidad y promoción                                      | 543                 | 60,955                                          | 61,498            |
| Costo de prima de seguros por beneficios adicionales        | 4,034               | -                                               | 4,034             |
| Total de los gastos de comercialización:                    | <b>4,577</b>        | <b>681,361</b>                                  | <b>685,938</b>    |
| Costo de los servicios y gastos de administración:          |                     |                                                 |                   |
| Beneficios a asegurados por el pago de pensiones            | 1,005,511           | -                                               | 1,005,511         |
| Incremento neto de otras reservas técnicas                  | 124,241             | -                                               | 124,241           |
| Remuneraciones y prestaciones                               | 37,945              | 286,106                                         | 324,051           |
| Impuesto al valor agregado                                  | 10,937              | 204,902                                         | 215,839           |
| Gasto de Oficina                                            | 1,740               | 104,225                                         | 105,965           |
| Comisiones por operación                                    | 2,111               | 93,878                                          | 95,989            |
| Depreciaciones y amortizaciones                             | 5,411               | 68,608                                          | 74,019            |
| Honorarios                                                  | 8,001               | 87,852                                          | 95,853            |
| Rentas                                                      | 1,080               | 53,920                                          | 55,000            |
| Otros gastos de administración                              | 8,094               | 14,606                                          | 22,700            |
| Total del costo de los servicios y gastos de administración | <b>1,205,071</b>    | <b>914,097</b>                                  | <b>2,119,168</b>  |
| Total gastos de operación                                   | <b>1,209,648</b>    | <b>1,595,458</b>                                | <b>2,805,106</b>  |
| Utilidad de operación                                       | <b>370,470</b>      | <b>1,007,019</b>                                | <b>1,377,489</b>  |
| Otros gastos financieros                                    | (1,363)             | (4,558)                                         | (5,921)           |
| Intereses a cargo                                           | -                   | (88,996)                                        | (88,996)          |
| Resultado integral de financiamiento                        | <b>(1,363)</b>      | <b>(93,554)</b>                                 | <b>(94,917)</b>   |
| Otros ingresos, neto                                        | 3,532               | 3,631                                           | 7,163             |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad                   | <b>372,639</b>      | <b>917,096</b>                                  | <b>1,289,735</b>  |
| Impuestos a la Utilidad                                     | 114,171             | 269,041                                         | 383,212           |
| <b>Utilidad neta</b>                                        | <b>\$ 258,468</b>   | <b>\$ 648,055</b>                               | <b>\$ 906,523</b> |

Cifras en miles de pesos

| Por el año terminado el<br>31 de diciembre de 2010          |                     |                                                 |                   |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|-------------------|
|                                                             | Seguro de Pensiones | Administración de Fondos para el retiro y otras | Total             |
| <b>Ingresos:</b>                                            |                     |                                                 |                   |
| Ingresos por comisiones                                     | -                   | \$ 2,328,352                                    | \$ 2,328,352      |
| Primas emitidas                                             | \$ 1,224,624        | -                                               | 1,224,624         |
| Intereses de la cartera de Préstamos                        | -                   | 46,413                                          | 46,413            |
| Total de los ingresos brutos                                | 1,224,624           | 2,374,765                                       | 3,599,389         |
| Incremento a la reserva de riesgos en curso                 | (1,337,284)         | -                                               | (1,337,284)       |
| Total de los ingresos devengados                            | (112,660)           | 2,374,765                                       | 2,262,105         |
| Rendimiento real de las inversiones                         | 1,538,864           | 213,813                                         | 1,752,677         |
| <b>Total de ingresos</b>                                    | <b>1,426,204</b>    | <b>2,588,578</b>                                | <b>4,014,782</b>  |
| <b>Egresos:</b>                                             |                     |                                                 |                   |
| Gastos de comercialización:                                 |                     |                                                 |                   |
| Comisiones a agentes y promotores                           | -                   | 521,259                                         | 521,259           |
| Publicidad y promoción                                      | 1,090               | 78,439                                          | 79,529            |
| Costo de prima de seguros por beneficios adicionales        | 4,299               | -                                               | 4,299             |
| Total de los gastos de comercialización:                    | <b>5,389</b>        | <b>599,698</b>                                  | <b>605,087</b>    |
| Costo de los servicios y gastos de administración:          |                     |                                                 |                   |
| Beneficios a asegurados por el pago de pensiones            | 913,180             | -                                               | 913,180           |
| Incremento neto de otras reservas técnicas                  | 198,658             | -                                               | 198,658           |
| Remuneraciones y prestaciones                               | -                   | 295,868                                         | 295,868           |
| Impuesto al valor agregado                                  | 8,955               | 214,113                                         | 223,068           |
| Gasto de Oficina                                            | 1,498               | 87,434                                          | 88,932            |
| Comisiones por operación                                    | 2,301               | 89,522                                          | 91,823            |
| Depreciaciones y amortizaciones                             | 3,414               | 56,558                                          | 59,972            |
| Honorarios                                                  | 4,033               | 55,814                                          | 59,847            |
| Rentas                                                      | 1,176               | 46,603                                          | 47,779            |
| Otros gastos de administración                              | 30,063              | 22,432                                          | 52,495            |
| Total del costo de los servicios y gastos de administración | <b>1,163,278</b>    | <b>868,344</b>                                  | <b>2,031,622</b>  |
| Total gastos de operación                                   | <b>1,168,667</b>    | <b>1,468,042</b>                                | <b>2,636,709</b>  |
| Utilidad de operación                                       | <b>257,537</b>      | <b>1,120,536</b>                                | <b>1,378,073</b>  |
| Otros gastos financieros                                    | (1,108)             | (4,025)                                         | (5,133)           |
| Intereses a cargo                                           | -                   | (101,027)                                       | (101,027)         |
| Resultado integral de financiamiento                        | <b>(1,108)</b>      | <b>(105,052)</b>                                | <b>(106,160)</b>  |
| Otros ingresos, neto                                        | 3,132               | 10,370                                          | 13,502            |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad                   | <b>259,561</b>      | <b>1,025,854</b>                                | <b>1,285,415</b>  |
| Impuestos a la Utilidad                                     | 104,793             | 324,265                                         | 429,058           |
| <b>Utilidad neta</b>                                        | <b>\$ 154,768</b>   | <b>\$ 701,589</b>                               | <b>\$ 856,357</b> |

Cifras en miles de pesos

### **C) INFORME DE CREDITOS RELEVANTES**

- **Préstamo bancario**

El día 24 de enero 2011, Grupo Profuturo, contrató un crédito bancario con BBVA Bancomer S.A. por \$1,000 millones de pesos a un plazo de 6 meses y una tasa de interés de TIIE 28 días más 1.70 puntos porcentuales, destinando el crédito al pago de los certificados bursátiles GPROFUT04 con fecha de vencimiento del 27 de enero de 2011.

- **Emisión bursátil GPROFUT11**

El 1 de abril de 2011, la compañía mediante oferta pública emitió en la BMV diez millones de certificados bursátiles con valor nominal de cien pesos cada uno, por un total de \$1,000 millones, a un plazo aproximado de diez años cuya fecha de vencimiento es el 19 de marzo de 2021. Los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, a una tasa anual fija del 9.10% (nueve punto diez por ciento) y se pagaran en forma semestral.

La amortización del capital de los certificados bursátiles se hará en una sola exhibición en la fecha de vencimiento.

Los Certificados Bursátiles son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía específica alguna, ni con aval de terceros.

La Emisora tendrá el derecho de amortizar de manera anticipada la totalidad (pero no una parte) de los Certificados Bursátiles.

A la fecha del presente informe la compañía se encuentra al corriente con todas sus obligaciones derivadas de la emisión bursátil.

Los recursos obtenidos de la emisión, se destinaron el día 1 de abril de 2011 para la liquidación del crédito bancario de BBVA Bancomer.

**Las obligaciones de hacer y no hacer** de la compañía bajo los contratos de crédito existentes son estándar del mercado financiero, siendo las principales las siguientes:

**Obligaciones de hacer:**

- Mantener vigentes todas las autorizaciones, permisos, licencias o concesiones para la operación y marcha de los negocios.
- Impuestos y seguros. Presentar todas las declaraciones de impuestos que esté obligada a presentar en cualquier jurisdicción y contratar y mantener vigentes seguros adecuados para sus operaciones y bienes.

**Obligaciones de no hacer:**

- No modificar el giro preponderante de los negocios.
- No fusionarse, a menos que Grupo Profuturo sea la entidad fusionante, o si la fusionante fuese otra empresa, que la misma asuma expresamente las obligaciones de la compañía con respecto a la deuda.
- No pagar dividendos cuando se encuentre en alguno de los supuestos que implican causas de vencimiento anticipado, y en tanto el mismo no sea subsanado.
- No se podrá llevar a cabo cualquier venta o enajenación de sus activos a cualquier tercero, fuera del curso ordinario de negocios, salvo que con motivo de dicha venta o enajenación no tuviere lugar una Causa de Vencimiento Anticipado.

Al cierre de 2012, Grupo Profuturo tiene como **deuda única** la emisión de los Certificados Bursátiles GPROFUT11, no existiendo en el presente ejercicio la contratación de créditos en el mercado nacional ni en el extranjero.

## D) COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

### a) Resultados de operación

La información que se presenta deberá ser leída en conjunto con las notas a los estados financieros auditados correspondientes.

#### i) Ingresos consolidados

| CONCEPTO                                                      | 2012                | % Int.     | 2011                | % Int.     | Incremento<br>(decremento)<br>Importe | 2010                | % Int.     |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|------------|---------------------|------------|---------------------------------------|---------------------|------------|
| Ingresos por comisiones (1)                                   | \$ 2,770,838        | 57         | \$ 2,390,209        | 57         | \$ 380,629                            | \$ 2,309,967        | 58         |
| Rendimiento de las Inversiones                                | 2,140,577           | 44         | 1,753,666           | 42         | 386,911                               | 1,752,677           | 44         |
| Primas emitidas                                               | 2,524,969           | 52         | 1,744,382           | 42         | 780,587                               | 1,224,624           | 31         |
| Incremento a la reserva de riesgos en curso                   | (2,638,509)         | (54)       | (1,786,293)         | (43)       | (852,216)                             | (1,337,284)         | (33)       |
| <b>Ingresos devengados (2)</b>                                | <b>2,027,037</b>    | <b>42</b>  | <b>1,711,755</b>    | <b>41</b>  | <b>315,282</b>                        | <b>1,640,017</b>    | <b>41</b>  |
| Ingresos de la cartera de Préstamos                           | 59,502              | 1          | 57,955              | 1          | 1,547                                 | 46,413              | 1          |
| Ingresos por distribución de acciones de fondos de inversión. | 21,712              | 0          | 22,676              | 1          | (964)                                 | 18,385              | 0          |
| <b>Ingresos Consolidados</b>                                  | <b>\$ 4,879,089</b> | <b>100</b> | <b>\$ 4,182,595</b> | <b>100</b> | <b>\$ 696,494</b>                     | <b>\$ 4,014,782</b> | <b>100</b> |

Cifras en miles de pesos

- (1) El incremento de los ingresos en el 2012, se origina principalmente por el crecimiento del valor del fondo de los trabajadores, derivado del inicio de la captación de los recursos de los trabajadores del ISSSTE. Al cierre del 2012 el valor del fondo asciende a \$220,785 millones de pesos, reflejando un aumento de \$52,683 millones de pesos respecto del año anterior; aunado a la baja en el precio de las comisiones al pasar de 1.53% a 1.39%.

El incremento de los ingresos en el 2011, se deriva principalmente del crecimiento del valor del fondo de los trabajadores, al cierre del 2011 asciende a \$168,103 millones de pesos, reflejando un aumento de \$22,641 millones de pesos respecto del año anterior; aunado a la baja en el precio de las comisiones al pasar de 1.70% a 1.53%.

Al cierre del 2010, el valor del fondo de los trabajadores asciende a \$145,462 millones de pesos, reflejando un aumento de \$26,218 millones de pesos, que representa el 22.0% respecto del año 2009. Así mismo, a diciembre 2009, el valor del fondo asciende a \$119,244 millones de pesos con un incremento de \$21,446 millones de pesos, 21.9% más respecto de 2008.

- (2) El incremento resulta de una mayor colocación de primas emitidas, el monto de las primas al cierre del 2012, asciende a \$2,525.0 millones de pesos, reflejando un incremento del 45% contra el año anterior.

Al cierre de 2011, el monto de las primas asciende a \$1,744.4 millones de pesos, reflejando un incremento del 42% contra el año anterior.



En el año 2010, el incremento de los ingresos devengados es originado por el aumento de primas emitidas de 2010 respecto del 2009, por \$997.2 millones de pesos, que a su vez se ve impactado por el incremento a las reservas en curso por \$981.9 millones de pesos.

## ii) Gastos de comercialización

| CONCEPTO                                              | 2012              | % Int.    | 2011              | % Int.    | Incremento<br>(decremento)<br>Importe | 2010              | % Int.    |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|---------------------------------------|-------------------|-----------|
| Comisiones a agentes y promotores <b>(3)</b>          | \$ 596,980        | 12        | \$ 620,406        | 15        | \$ (23,426)                           | \$ 521,259        | 13        |
| Publicidad y promoción                                | 71,248            | 1         | 61,498            | 1         | 9,750                                 | 79,529            | 2         |
| Costo de primas de seguros por beneficios adicionales | 4,576             | 0         | 4,034             | 0         | 542                                   | 4,299             | 0         |
| <b>Total</b>                                          | <b>\$ 672,804</b> | <b>14</b> | <b>\$ 685,938</b> | <b>16</b> | <b>\$ (13,134)</b>                    | <b>\$ 605,087</b> | <b>15</b> |

Cifras en miles de pesos

La base utilizada para determinar los porcentajes de los gastos fue el renglón de ingresos totales.

- (3)** Al cierre de 2012, se registró una disminución de gastos por concepto de comisiones derivado principalmente de una menor contratación de agentes de ventas.

El incremento en 2011, es originado por una mayor producción del 18.5% en traspasos de cuentas de entrada contra el año anterior, esto originó tener traspasos netos favorables en fondos administrados por \$5,819 millones de pesos.

## iii) Gastos de administración

| CONCEPTO                                                  | 2012                | % Int.    | 2011                | % Int.    | Incremento<br>(decremento)<br>Importe | 2010                | % Int.    |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|-----------|---------------------|-----------|---------------------------------------|---------------------|-----------|
| Beneficios a asegurados por pagos de pensiones <b>(4)</b> | \$ 1,134,573        | 23        | \$ 1,005,511        | 24        | \$ 129,062                            | \$ 913,180          | 23        |
| Incremento de otras reservas técnicas                     | 114,187             | 2         | 124,241             | 3         | (10,054)                              | 198,658             | 5         |
| Remuneraciones y prestaciones al personal <b>(5)</b>      | 359,025             | 7         | 324,051             | 8         | 34,974                                | 295,868             | 7         |
| Impuesto al valor agregado <b>(6)</b>                     | 250,288             | 5         | 215,839             | 5         | 34,449                                | 223,068             | 6         |
| Gastos de oficina                                         | 107,630             | 2         | 105,965             | 3         | 1,665                                 | 88,932              | 2         |
| Comisiones de operación                                   | 116,710             | 2         | 95,989              | 2         | 20,721                                | 91,823              | 2         |
| Depreciaciones y amortizaciones                           | 85,503              | 2         | 74,019              | 2         | 11,484                                | 59,972              | 1         |
| Honorarios                                                | 103,048             | 2         | 95,853              | 2         | 7,195                                 | 59,847              | 1         |
| Rentas                                                    | 63,890              | 1         | 55,000              | 1         | 8,890                                 | 47,779              | 1         |
| Otros gastos                                              | 41,949              | 1         | 22,700              | 1         | 19,249                                | 52,495              | 1         |
| <b>Total gastos de administración</b>                     | <b>2,376,803</b>    | <b>49</b> | <b>2,119,168</b>    | <b>51</b> | <b>257,635</b>                        | <b>2,031,622</b>    | <b>51</b> |
| <b>Total gastos de operación</b>                          | <b>3,049,607</b>    | <b>63</b> | <b>2,805,106</b>    | <b>67</b> | <b>244,501</b>                        | <b>2,636,709</b>    | <b>66</b> |
| <b>Utilidad de operación</b>                              | <b>\$ 1,829,482</b> | <b>37</b> | <b>\$ 1,377,489</b> | <b>33</b> | <b>\$ 451,993</b>                     | <b>\$ 1,378,073</b> | <b>34</b> |

Cifras en miles de pesos

La base utilizada para determinar los porcentajes de los gastos fue el renglón de ingresos totales.

- (4)** El incremento de los beneficios a asegurados por pagos de pensiones por los años 2012, 2011 y 2010, obedece a la captación de nuevos asegurados derivado de la reactivación de la participación de Profuturo GNP Pensiones en el mercado de pensiones.

- (5) El aumento en remuneraciones y prestaciones del personal en el año 2012, se originó por el incremento anual en sueldos y salarios, más la actualización de reservas derivadas del D-3.

El aumento en remuneraciones y prestaciones del personal en el año 2011, se originó principalmente por el incremento anual en sueldos y salarios, más las plazas vacantes que existían al cierre del 2010.

El incremento en remuneraciones y prestaciones al personal por el año 2010, se origina principalmente por el incremento anual general que se otorga al personal de administración, ya que la plantilla se ha mantenido.

- (6) El incremento de \$34.4 millones en el impuesto al valor agregado se origina por mayores gastos de operación en 2012.

El decremento en el Impuesto al Valor Agregado se origina por la compra de la cartera de Scotia Afore en el año 2010, la cual dio como resultado un IVA por \$ 32 millones de pesos, y se compensa con \$24.7 millones de pesos, por mayores gastos de operación en 2011.

El aumento del Impuesto al Valor Agregado en el año 2010 comparado con 2009 por \$58.8 millones de pesos, se deriva de la compra de Scotia Afore, aunado al incremento en los gastos de operación y por el cambio de la tasa gravable del 15% al 16%.

#### iv) Resultado integral de financiamiento y utilidad neta

| CONCEPTO                                          | 2012                | % Int.     | 2011              | % Int.     | Incremento<br>(decremento)<br>Importe | 2010              | % Int.     |
|---------------------------------------------------|---------------------|------------|-------------------|------------|---------------------------------------|-------------------|------------|
| Otros gastos financieros                          | \$ (3,754)          | (0)        | \$ (5,921)        | (0)        | \$ (2,167)                            | \$ (5,133)        | (0)        |
| Intereses a cargo (7)                             | (92,530)            | (2)        | (88,996)          | (2)        | 3,534                                 | (101,027)         | (3)        |
| <b>Resultado integral de financiamiento</b>       | <b>(96,284)</b>     | <b>(2)</b> | <b>(94,917)</b>   | <b>(2)</b> | <b>1,367</b>                          | <b>(106,160)</b>  | <b>(3)</b> |
| Otros ingresos, neto                              | 24,561              | 1          | 7,163             | 0          | 17,398                                | 13,502            | 0          |
| <b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b> | <b>1,757,759</b>    | <b>36</b>  | <b>1,289,735</b>  | <b>31</b>  | <b>468,024</b>                        | <b>1,285,415</b>  | <b>32</b>  |
| Impuestos a la utilidad                           | 367,291             | 8          | 383,212           | 9          | (15,921)                              | 429,058           | 11         |
| <b>Utilidad neta (8)</b>                          | <b>\$ 1,390,468</b> | <b>28</b>  | <b>\$ 906,523</b> | <b>22</b>  | <b>\$ 483,945</b>                     | <b>\$ 856,357</b> | <b>21</b>  |

Cifras en miles de pesos

La base utilizada para determinar los porcentajes de los gastos fue el renglón de ingresos totales.

(7) Los intereses a cargo corresponden al servicio de la deuda de la emisión de certificados bursátiles GPROFUT11, mismos que se han cubierto en tiempo y forma.

(8) Las **utilidades netas** que alcanza Grupo Profuturo provienen de las principales líneas de negocio y se ven disminuidas por el pago de los intereses de la deuda.

| LÍNEA DE NEGOCIO             | 2012                | % Int.    | 2011              | % Int.    | Incremento<br>(decremento)<br>Importe | 2010              | % Int.    |
|------------------------------|---------------------|-----------|-------------------|-----------|---------------------------------------|-------------------|-----------|
| Profuturo GNP Afore          | \$ 906,450          | 19        | \$ 625,719        | 15        | 280,731                               | \$ 768,798        | 19        |
| Profuturo GNP Pensiones      | 214,692             | 4         | 258,468           | 6         | (43,776)                              | 154,768           | 4         |
| Profuturo GNP Préstamos      | 28,469              | 1         | 20,700            | 0         | 7,769                                 | 16,206            | 0         |
| Profuturo GNP Fondos         | (9,483)             | (0)       | 3,028             | 0         | (12,511)                              | (9,585)           | (0)       |
| Servicios Integrales GP      | 9,003               | 0         | 9,110             | 0         | (107)                                 | 7,793             | 0         |
| Comercializadora Integral GP | 10,362              | 0         | 17,364            | 0         | (7,002)                               | 6,360             | 0         |
| Holdings                     | 230,975             | 5         | (27,866)          | (1)       | 258,841                               | (87,981)          | (2)       |
| <b>Suma</b>                  | <b>\$ 1,390,468</b> | <b>28</b> | <b>\$ 906,523</b> | <b>22</b> | <b>\$ 483,945</b>                     | <b>\$ 856,359</b> | <b>21</b> |

Cifras en miles de pesos

La base utilizada para determinar los porcentajes de los gastos fue el renglón de ingresos totales.

#### b) Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Grupo Profuturo tiene como principales fuentes internas de ingresos el cobro de comisiones por los fondos administrados de los trabajadores, los productos financieros provenientes de la inversión de reservas técnicas, el cobro de intereses por la cartera de préstamos y las comisiones por administración de los fondos de inversión. Como fuente de financiamiento externa, la emisión de certificados bursátiles GPROFUT11 por un monto de \$1,000 millones de pesos. La compañía no cuenta con líneas de crédito preautorizadas.

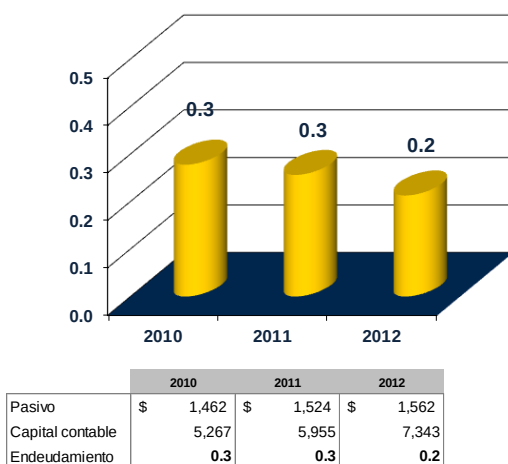
#### i) Situación financiera de Grupo Profuturo

Grupo Profuturo mantiene una sana situación financiera y una adecuada generación de flujo de efectivo.

- Nivel de endeudamiento: Indicador de Pasivo / Capital contable**

Al cierre de 2012, Grupo Profuturo tiene como **deuda única** la emisión de los Certificados Bursátiles GPROFUT11, más pasivos sin costo con Acreedores Diversos por \$562 millones, lo que da por resultado un bajo nivel de endeudamiento.

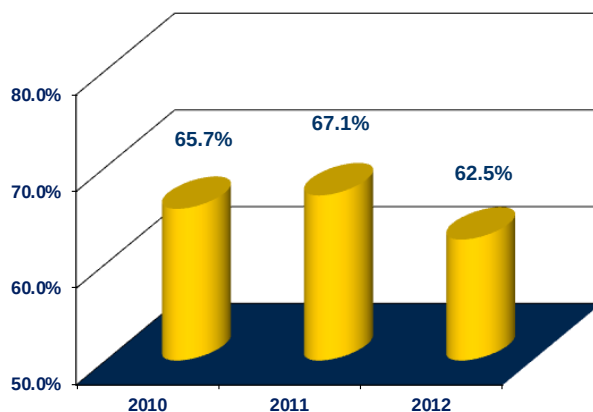
#### Ver- 3. INFORMACION FINANCIERA / C) Informe de créditos relevantes



Cifras en millones de pesos

**ii) Indicadores de Rentabilidad:** A lo largo de su historia Grupo Profuturo se ha consolidado con márgenes de rentabilidad muy favorables.

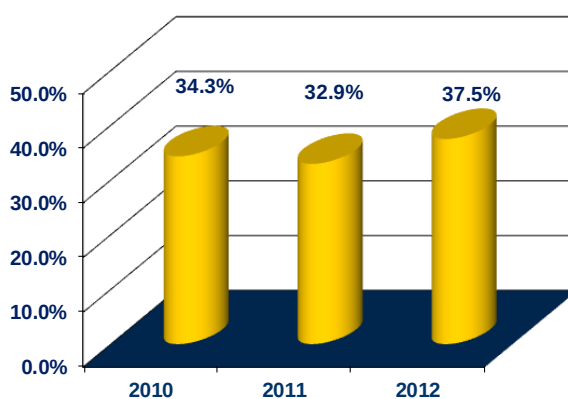
- Indicador de Gastos de operación / Ingresos**



|                                       | 2010         | 2011         | 2012         |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Gastos de operación                   | \$ 2,637     | \$ 2,805     | \$ 3,050     |
| Ingresos                              | 4,015        | 4,183        | 4,879        |
| <b>Gastos de operación / Ingresos</b> | <b>65.7%</b> | <b>67.1%</b> | <b>62.5%</b> |

Cifras en millones de pesos

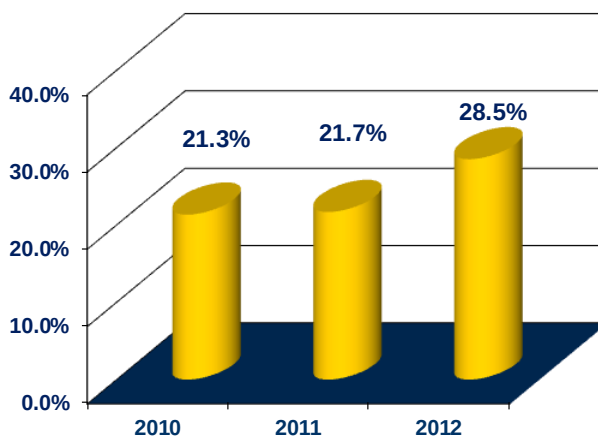
- Indicador de Margen de Utilidad Operativa:** un estricto seguimiento al gasto de la compañía y una implementación rigurosa de las estrategias definidas, han permitido a Grupo Profuturo lograr importantes márgenes de utilidad.



|                                         | 2010         | 2011         | 2012         |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Utilidad de operación                   | \$ 1,378     | \$ 1,377     | \$ 1,829     |
| Ingresos                                | 4,015        | 4,183        | 4,879        |
| <b>Utilidad de operación / Ingresos</b> | <b>34.3%</b> | <b>32.9%</b> | <b>37.5%</b> |

Cifras en millones de pesos

- Indicador de Margen de utilidad neta



|                                 | 2010         | 2011         | 2012         |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Utilidad neta                   | \$ 856       | \$ 907       | \$ 1,390     |
| Ingresos                        | 4,015        | 4,183        | 4,879        |
| <b>Utilidad neta / Ingresos</b> | <b>21.3%</b> | <b>21.7%</b> | <b>28.5%</b> |

Cifras en millones de pesos

El incremento de los fondos administrados por Profuturo GNP Afore, así como la reactivación del negocio de pensiones, permiten mantener los márgenes de productividad de Grupo Profuturo.

**iii) Cobertura de reservas y margen de solvencia de Profuturo GNP Pensiones al 31 de diciembre de 2012**

- Cobertura de reservas técnicas** (cifras en millones de pesos)

| Concepto     | Requerimiento      | Cobertura          | Sobrante        |
|--------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| Corto Plazo  | \$ 1,327.7         | \$ 2,732.4         | \$ 1,404.7      |
| Largo Plazo  | 19,105.5           | 18,000.7           | (1,104.8)       |
| <b>Total</b> | <b>\$ 20,433.2</b> | <b>\$ 20,733.1</b> | <b>\$ 299.9</b> |

Profuturo GNP Pensiones al cierre del ejercicio 2012, tiene cubierto al 100% sus requerimientos de reservas técnicas con un portafolio de inversión que asciende a **\$20,733.1** millones de pesos.

- **Margen de solvencia** (cifras en millones de pesos)

| Concepto                       | Requerimiento | Cobertura | Sobrante |
|--------------------------------|---------------|-----------|----------|
| Capital mínimo de garantía (1) | - \$          | 438 \$    | 438      |

(1) Al 31 de diciembre de 2012, las deducciones reglamentarias son superiores al requerimiento bruto de solvencia, por lo que, el capital mínimo de garantía es cero.

**Profuturo GNP Pensiones cumple ampliamente con el requerimiento de solvencia.**

#### iv) Transacciones relevantes no registradas

Al 31 de diciembre de 2012, la compañía no tiene transacciones no registradas en el balance general o estado de resultados.

#### **POLÍTICAS QUE RIGEN LA TESORERÍA DE LA COMPAÑÍA.**

El propósito central de las políticas que rigen la tesorería de la compañía es optimizar la administración de los recursos propios, asegurando un adecuado control de los mismos, con el objetivo de disminuir al máximo posible, desviaciones que pudieran afectar a la compañía, para lo cual establece los lineamientos corporativos de inversión y deuda, buscando el equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo, conforme a la normatividad aplicable y a las políticas internas de operación establecidas.

#### **Lineamientos corporativos de inversión y deuda:**

- **Administración del flujo de efectivo.**

En cuanto a la administración del flujo de efectivo, existen políticas orientadas a la generación oportuna de información sobre los flujos de efectivo para facilitar la adecuada toma de decisiones financieras relacionadas con la liquidez y asegurar el control y óptimo manejo de los ingresos e inversión de los excedentes de efectivo. La compañía invierte sus excedentes de tesorería en instituciones de primer nivel. Todas las inversiones realizadas por Grupo Profuturo y subsidiarias se respaldan en papel gubernamental y/o papeles cuya calificación de cumplimiento de pago preferentemente sea AAA ó AA+.

La medición de la eficiencia del proceso de inversión se realiza con base en la evaluación comparativa de las inversiones realizadas por la Tesorería contra otros instrumentos de inversión en el mercado.

- **Control y seguimiento de pasivos financieros.**

No obstante que Grupo Profuturo y subsidiarias tienen a la fecha un solo pasivo financiero (**Ver Factores de riesgo / inciso j) Pasivos bancarios**) se tiene un esquema centralizado de gestión para la obtención de financiamiento que opera en la compañía y con la definición y coordinación para el registro y cumplimiento estricto de las condiciones de los créditos contratados (tasas de interés, plazos de pago, comisiones, garantías, etc.).

- **Sistemas de cuentas por pagar.**

Asegura un alto nivel de efectividad (negociación, exactitud y oportunidad) en el pago de los compromisos económicos a fin de lograr el cumplimiento más favorable para la compañía, las mejores condiciones posibles sin deteriorar bajo ninguna circunstancia el suministro, la imagen o el cumplimiento legal. Aquí se verifica el cumplimiento cabal de las políticas de control interno en lo referente a salidas de efectivo.

### **c) Control interno**

Grupo Profuturo se ha preocupado por mantener un ambiente de control que le permita dar seguridad a la realización y registro de sus operaciones, así como a la generación de información confiable y oportuna que apoye a la administración para la toma de decisiones y revelar a terceros interesados la situación financiera de la empresa. Esta función está a cargo de los funcionarios y contralores de Grupo Profuturo, Profuturo GNP Afore y Profuturo GNP Pensiones y descansa la operación del mismo en los responsables de cada uno de los procesos clave de cada negocio.

#### **Ambiente de control.**

Apegado al marco regulador de: la actitud de la administración y el personal en general hacia los controles establecidos por la compañía; estructura de la organización; metodología para asignar y delegar autoridad y responsabilidad; integridad y competencia del personal que labora en las diversas subsidiarias, así como, comunicación y relación con entidades reguladoras externas como la CONSAR, CNBV y la CNSF. Algunos procesos operativos de Profuturo GNP Afore a partir de 2007, están bajo el alcance de opinión de control interno.

#### **Estructura de riesgos potenciales de negocio.**

Existen controles específicos de proceso, identificando los puntos donde eventualmente pudieran ocurrir acciones que desvíen o debiliten el logro de los objetivos del negocio; esto fortalece la efectividad y eficiencia de las operaciones e incluye metas organizacionales, protección de recursos contra potenciales pérdidas y su uso indebido, así como la seguridad de que los riesgos son identificados y administrados adecuadamente.

#### **Procedimientos sobre los sistemas de generación y emisión de información financiera y administrativa.**

Se han establecido controles para el apropiado mantenimiento de registros contables que otorguen confiabilidad y certeza a la información utilizada dentro de la organización y a la publicada para autoridades y terceros; esto implica la protección de registros contra accesos indebidos y la protección sobre posibles distorsiones o repercusiones negativas a los resultados de la operación.

Derivado de la Ley del Mercado de Valores (LMV), en Grupo Profuturo fue creado el **Comité de Auditoría y Prácticas Societarias** el cual se apoya de la función de Auditoría Interna y Externa para sus actividades; está integrado solo por Consejeros Independientes y entre sus funciones destacan las siguientes:

- Designar, supervisar, evaluar y remover al auditor externo, determinando sus honorarios y actividades a realizar.
- Opinar sobre lineamientos de control interno, políticas contables, servicios adicionales que puede prestar el auditor.
- Discutir los estados financieros con los directivos y el auditor externo, para proponer su aprobación al consejo.
- Opinar sobre transacciones con personas relacionadas.
- Vigilar que las operaciones con personas relacionadas y las relevantes se ajusten a lo establecido por la LMV.
- Opinar sobre desempeño, remuneración y otorgamiento de préstamos a directivos relevantes.
- Si lo requiere, solicitar opinión de expertos independientes.
- Si se requiere, convocar a Asambleas de Accionistas.

#### **E) ESTIMACIONES, PROVISIONES O RESERVAS CONTABLES CRÍTICAS**

Grupo Profuturo no necesita realizar estimaciones contables críticas; sin embargo, la subsidiaria Profuturo GNP Pensiones, mantiene pasivos definidos como reservas técnicas, las cuales representan las obligaciones con los pensionados y servirán para hacer frente a toda la cartera de pensionados, de acuerdo a los plazos contractuales que para las aseguradoras de pensiones se definen en las circulares que emite la CNSF. Dichas reservas están debidamente cubiertas con inversiones que le permitirán a Profuturo GNP Pensiones cumplir los compromisos de pago y son dictaminados anualmente por un auditor externo.

#### **Las principales reservas se generan con los siguientes objetivos:**

- Asegurar el pago a los pensionados de sus beneficios básicos y beneficios adicionales (Reservas Matemáticas de Beneficios Básicos y Beneficios Adicionales).
- Cubrir riesgos de pérdidas originadas por desviaciones en supuestos demográficos de la cartera de pensionados que impacten en su mortalidad (Reserva de Contingencia y Matemática Especial).
- Por riesgo de variación en tasa de rendimiento real de las inversiones (Reserva de Fluctuación de Inversiones).

Cuando se disminuyen los compromisos de la Aseguradora y por tanto el riesgo de solvencia, ya sea por pago de pensiones o por muerte de los pensionados, da lugar a una liberación de reservas la cual puede contribuir a la integración de otras reservas, formación de capital o retorno al accionista.

### **4. ADMINISTRACIÓN**

#### **A) AUDITORES EXTERNOS**

La información financiera de Grupo Profuturo es auditada por el despacho Mancera, S.C., integrante de Ernst & Young Global, con oficinas en, Av. Ejercito Nacional Torre Paseo 843-B, piso 4, col. Granada, Delegación Miguel Hidalgo, 11520 México D.F. Esta firma fue la encargada de auditar los estados financieros consolidados de la compañía en las diferentes revisiones y dictámenes que en forma periódica realiza de los estados financieros de Grupo Profuturo y de sus subsidiarias.

En los 3 últimos ejercicios los auditores externos no han emitido una opinión con salvedad o una opinión negativa, ni se ha abstenido de emitir opinión acerca de los mismos.

Al cierre del ejercicio 2012, el despacho prestó a la compañía servicios de cumplimiento de las disposiciones fiscales a que está sujeta la compañía por el ejercicio 2011 (Auditoría fiscal).

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Grupo Profuturo es el encargado de nombrar al despacho de auditores externos responsable de dictaminar los estados financieros de la Compañía.

Los pagos efectuados a nuestros auditores externos, Mancera, S.C., durante el ejercicio 2012 ascendieron a **\$6.7 millones de pesos más el impuesto al valor agregado**, por los siguientes conceptos:



| Concepto                              | Importe       | % Int.     |
|---------------------------------------|---------------|------------|
| Auditoría financiera                  | \$ 4.7        | 71         |
| Auditoría del dictamen fiscal         | 0.8           | 12         |
| Auditoría de control interno          | 0.5           | 8          |
| Auditoría actual de reservas técnicas | 0.6           | 9          |
| <b>Total</b>                          | <b>\$ 6.7</b> | <b>100</b> |

Cifras en millones de pesos

Los servicios pagados a Mancera, S.C., distintos a los de Auditoría ascienden a \$1,124 mil pesos que representan el 17% del total pagado.

## B) OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTO DE INTERESES

La compañía proporciona y recibe servicios de otras empresas consideradas partes relacionadas a través de sus subsidiarias, de acuerdo a lo siguiente:

Contrata servicios de GNP como aseguradora, así como servicios de asesoría administrativa, de enlaces y comunicaciones; recibe servicios de asesoría de riesgos de Administración de Riesgos Bal, S.A. de C.V.; contrata servicios financieros de Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.; y paga seguros de gastos médicos a Médica Integral GNP y Medica Móvil, S.A. de C.V.

Las operaciones con partes relacionadas, fueron realizadas en condiciones de mercado.

| Compañía                      | Operación                                       | 2012             | 2011             | 2010             |
|-------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Ingresos</b>               |                                                 |                  |                  |                  |
| Valores Mexicanos             | Distribución de fondos                          | \$ 9,162         | \$ 9,217         | \$ 10,948        |
|                               | Servicios administrativos                       | 1,713            | 1,590            | 1,314            |
| Grupo Nacional Provincial     | Intermediación en venta de seguros              | 1,287            | 4,871            | -                |
|                               |                                                 | <b>\$ 12,162</b> | <b>\$ 15,678</b> | <b>\$ 12,262</b> |
| <b>Egresos</b>                |                                                 |                  |                  |                  |
| Grupo Nacional Provincial     | Compra de seguros                               | \$ 11,312        | \$ 8,341         | \$ 8,757         |
|                               | Servicios administrativos                       | 1,205            | 251              | 982              |
| Administración de Riesgos Bal | Gastos por servicios administrativos            | 5,556            | 5,050            | 3,143            |
| Valores Mexicanos             | Comisiones por servicios de custodia de valores | 518              | 246              | 4,282            |
| Crédito Afianzador            | Otorgamiento de fianzas                         | 6                | -                | -                |
| Médica Integral               | Servicios integrales de salud                   | 1,571            | 1,765            | 1,137            |
| Médica Móvil                  | Servicios integrales de salud                   | 43               | -                | -                |
|                               |                                                 | <b>\$ 20,211</b> | <b>\$ 15,653</b> | <b>\$ 18,301</b> |

Cifras en miles de pesos

Nota: Las operaciones con Médica Integral se realizaron con anterioridad a su venta (junio 2012).

## C) ADMINISTRADORES Y ACCIONISTAS

### a) Principales accionistas

A continuación se presenta la relación de los principales accionistas de Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V. a la fecha del presente informe, mencionando la participación accionaria de los miembros del Consejo de Administración.

| Nombre del accionista        | Número de acciones | %Tenencia     |
|------------------------------|--------------------|---------------|
| Alberto Baillères González   | 211,072,600        | 74.0%         |
| Público Inversionista        | 62,606,997         | 22.0%         |
| Otros inversionistas menores | 11,388,386         | 4.0%          |
| <b>Total</b>                 | <b>285,067,983</b> | <b>100.0%</b> |

- Accionistas que ejerzan influencia significativa. Ver inciso a)
- Accionistas que ejerzan control o poder de mando. Ver inciso a)

Grupo Profuturo no es controlada, directa o indirectamente, por otra empresa, por un gobierno extranjero o por cualquier otra persona física o moral.

### b) Consejo de Administración

La administración de la sociedad está a cargo de un Consejo de Administración elegido por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, integrado por 8 Consejeros Propietarios y por cada Consejero Propietario se ha designado a su respectivo Suplente.

Los Consejeros pueden ser accionistas o personas ajenas a la Sociedad, duran en su cargo un año o bien hasta que los nuevos Consejeros nombrados tomen posesión de su cargo, y podrán ser reelectos indefinidamente. Las minorías que representen cuando menos el 10% del capital social tendrán derecho a nombrar a un Consejero y su respectivo Suplente. Sólo podrá revocarse el nombramiento del Consejero designado por la minoría cuando se revoque el de todos los demás Consejeros.

Anualmente los Consejeros nombrarán de entre sus miembros al Presidente. El Presidente del Consejo tendrá voto de calidad en caso de empate. El Presidente será sustituido en su ausencia por el Consejero Propietario designado por mayoría de votos de los demás Consejeros. El Presidente representará a la Sociedad ante toda clase de autoridades y tendrá a su cargo la ejecución debida de las resoluciones de la Asamblea y del Consejo.

El Consejo de Administración designará a un Secretario que podrá no ser Consejero, y también podrán nombrar a un Presidente Ejecutivo de la Compañía.

De cada sesión del Consejo, se levantará acta en la que se asentarán las resoluciones aprobadas y que firmarán el Presidente y el Secretario. Las copias certificadas o extractos de las actas del Consejo que sea necesario extender por cualquier motivo, serán autorizadas por cualquiera de dichos funcionarios.

El Consejo de Administración sesionará legalmente en cualquier parte del país o del extranjero, con la asistencia de la mayoría de sus miembros y sus resoluciones serán válidas cuando sean tomadas por mayoría de los presentes. El Presidente del Consejo tendrá voto de calidad en caso de empate.

El Presidente del Consejo de Administración estará sujeto únicamente a la autoridad del propio Consejo y tendrá las más amplias facultades para pleitos y cobranzas, para actos de administración, para suscribir títulos de crédito y para actos de dominio.

El Consejo de Administración podrá nombrar al Director General quien podrá ser o no accionista y tendrá todas las facultades que le fije el Consejo de Administración.

El Consejo se reunirá en sesión ordinaria cuando menos cuatro veces al año. Este podrá ser convocado por el Presidente del Consejo o el Presidente del o los comités que lleven a cabo las funciones de auditoría y prácticas societarias, así como por el 25% (veinticinco por ciento) de los Consejeros.

El Consejo de Administración tendrá el uso de la firma social, la representación legal de la Sociedad y la obligación de dirigir los negocios de la misma y para tal efecto disfrutará de las más amplias facultades para llevar a cabo y ejecutar todos los actos y contratos que se relacionen directa o indirectamente o tengan conexión con el objeto social.

El Consejo de Administración constituyó comités de apoyo (órganos intermedios de administración - Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, Comité Ejecutivo, Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones y Comité de Finanzas y Planeación), los cuales cuentan con al menos un experto financiero.

#### **Comité de Auditoría y Prácticas Societarias**

El Consejo de Administración de Grupo Profuturo constituyó un Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, el cual se integra por miembros independientes del Consejo.

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias tiene, entre otras, las siguientes funciones:

- Elaborar un informe anual sobre sus actividades y presentarlo al Consejo de Administración;
- Opinar sobre operaciones con personas relacionadas a la sociedad;
- Proponer la contratación de especialistas independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, a fin de que expresen su opinión respecto de las operaciones que se aparten del giro ordinario del negocio o con personas relacionadas; y
- Las recomendadas por el Código de Mejores Prácticas Corporativas y por la Ley del Mercado de Valores.

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias está compuesto por Consejeros Independientes, mismos que tienen las obligaciones y responsabilidades que señala la Ley de Mercado de Valores.

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias está conformado por los siguientes integrantes:

| <b>Nombre</b>                 | <b>Cargo</b>       | <b>Tipo de Consejero</b> |
|-------------------------------|--------------------|--------------------------|
| Don. José Luis Simón Granados | Presidente         | Independiente            |
| Don. Tomás Lozano Molina      | Consejero suplente | Independiente            |
| Ing. Max Michel Suberville    | Consejero suplente | Independiente            |

### Comité Ejecutivo

El objetivo del Comité Ejecutivo es informar oportunamente y al menos en forma anual al Consejo de Administración de los acuerdos que tome o cuando a juicio del propio Comité Ejecutivo se susciten hechos o actos de trascendencia para la Sociedad.

De cada Sesión del Comité Ejecutivo se levantará un acta que podrá ser transcrita en un libro especial; en el acta se hará constar la asistencia de los miembros del Comité y las resoluciones adoptadas, firmando dichas actas quienes hubieren actuado como Presidente y Secretario.

El Comité Ejecutivo está conformado por los siguientes integrantes:

| Nombre                                 | Cargo                 | Tipo de Consejero       |
|----------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Lic. Alberto Baillères González        | Consejero propietario | Patrimonial relacionado |
| C.P. Carlos Orozco Ibarra              | Consejero propietario | Relacionado             |
| Ing. Juan Bordes Aznar                 | Consejero propietario | Relacionado             |
| Lic. Rafael Alfonso Mac Gregor Anciola | Consejero propietario | Relacionado             |
| Dr. Arturo Manuel Fernández Pérez      | Consejero propietario | Relacionado             |
| C.P. José Octavio Figueroa García      | Consejero suplente    | Relacionado             |

### Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones

El objetivo del Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones, es determinar las compensaciones y prestaciones de los directivos relevantes.

El Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones está conformado por los siguientes integrantes:

| Nombre                            | Cargo                 | Tipo de Consejero       |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Lic. Alberto Baillères González   | Consejero propietario | Patrimonial relacionado |
| C.P. Carlos Orozco Ibarra         | Consejero propietario | Relacionado             |
| Dr. Arturo Manuel Fernández Pérez | Consejero propietario | Relacionado             |

### Comité de Finanzas y Planeación

El objetivo del Comité de Finanzas y Planeación, es evaluar la gestión financiera y de tomar las decisiones estratégicas de las líneas de negocio y de Grupo Profuturo.

El Comité de Finanzas y Planeación está conformado por los siguientes integrantes:

| Nombre                                 | Cargo                 | Tipo de Consejero       |
|----------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Lic. Alberto Baillères González        | Consejero propietario | Patrimonial relacionado |
| C.P. Carlos Orozco Ibarra              | Consejero propietario | Relacionado             |
| Ing. Juan Bordes Aznar                 | Consejero propietario | Relacionado             |
| Lic. Rafael Alfonso Mac Gregor Anciola | Consejero propietario | Relacionado             |
| Dr. Arturo Manuel Fernández Pérez      | Consejero propietario | Relacionado             |
| C.P. José Octavio Figueroa García      | Consejero suplente    | Relacionado             |

### c) Consejeros

La administración de la emisora está a cargo de un Consejo de Administración que es elegido por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas por mayoría de votos. Las minorías que representen cuando menos el 10% (diez por ciento) del capital social tendrán derecho a nombrar a un consejero propietario y a su respectivo suplente.

El Consejo de Administración tiene el uso de la firma social, la representación legal de la Emisora y la obligación de dirigir los negocios de la misma y para tal efecto goza de las más amplias facultades para llevar a cabo y ejecutar todos los actos y contratos que se relacionen directa o indirectamente o tengan conexión con el objeto social.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril del 2012, fue nombrado el Consejo de Administración, el cual está integrado por ocho consejeros propietarios y ocho suplentes, todos los consejeros durarán en su cargo un año o hasta que sean nombrados los nuevos consejeros y tomen posesión de su cargo.

A continuación se describen los nombres e información general de los miembros que integran el Consejo de Administración.

## **CONSEJEROS PROPIETARIOS**

### **Lic. Alberto Baillères González**

Consejero propietario, patrimonial relacionado.

Fecha de nombramiento: 2002

Grado máximo de estudios: Licenciado en Economía y Doctor Honoris Causa.

Ocupación Principal: Presidente del Consejo de Administración de las siguientes empresas de Grupo BAL: Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Fresnillo plc, Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B., Profuturo GNP, S.A. de C.V., Afore, Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Tane, S.A. de C.V., Albacor, S.A. de C.V., Bal Holdings Inc., Minera Penmont, S. de R.L. de C.V. Además, es Presidente de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C., Presidente de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y Presidente de la Fundación de Estudios Financieros (FUNDEF).

Otras empresas donde está colaborando como Consejero, son: Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.R.N., BBVA-Bancomer, S.A., Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (FEMSA), Grupo Kuo, S.A.B. de C.V., Dine, S.A.B. de C.V. y Grupo Televisa, S.A.B.

Miembro del Consejo Mexicano de Hombres de Negocios y de J.P. Morgan International Council.

Parentesco con otros Consejeros: Es padre de Don Alejandro Baillères Gual y Don Juan Pablo Baillères Gual.

Participación accionaria: Detenta una participación mayor del 1% y el resto de los consejeros y directivos relevantes no detentan más del 1%.

### **C.P. Carlos Orozco Ibarra**

Consejero propietario, relacionado.

Fecha de nombramiento: 2002

Grado máximo de estudios: Contador Público.

Ocupación principal: Director Corporativo de Técnica Administrativa Bal, S.A. de C.V.

Otras empresas donde está colaborando como Consejero, son: Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B., Profuturo GNP, S.A. de C.V., Afore, Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Crédito Afianzador, S.A., Compañía Mexicana de Garantías, Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.R.N., Tane, S.A. de C.V., Albacor, S.A. de C.V., Bal Holdings Inc., Met Mex Peñoles, S.A. de C.V., Minera Tizapa, S.A. de C.V., Minera Penmont, S. de R.L. de C.V., Bal Ondeo, S. de R.L. de C.V. y Tecnología y Servicios de Agua S.A. de C.V. (TECSA). Además, es miembro de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C. y de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

**Ing. Juan Bordes Aznar**

Consejero propietario, relacionado.

Fecha de nombramiento: 2002

Grado máximo de estudios: Ingeniero Químico (UNAM), Programa de Dirección de Empresas (IPADE) y cursó el Stanford Executive Program (SEP) (Stanford University).

Ocupación principal: Director Corporativo de Técnica Administrativa Bal, S.A. de C.V. y Presidente del Consejo de Administración de Bal-Ondeo, S. de R.L. de C.V., Tecnología y Servicios de Agua S.A. de C.V. (TECSA), y Aguas, Servicios e Inversiones de México, S. de R.L. de C.V. (ASIM).

Otras empresas donde está colaborando como Consejero, son: Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Fresnillo plc., Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B., Profuturo GNP, S.A. de C.V., AFORE, Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Crédito Afianzador, S.A., Compañía Mexicana de Garantías, Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.R.N., Tane, S.A. de C.V., Albacor, S.A. de C.V., Bal Holdings Inc., Met Mex Peñoles, S.A. de C.V., Minera Tizapa, S.A. de C.V., Minera Penmont, S. de R.L. de C.V., Minera Juanicipio, S.A. de C.V. y Desarrollos Hidráulicos de Cancún S.A. de C.V. (DHC). Además, es miembro de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C. y de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

**Lic. Rafael Alfonso Mac Gregor Anciola**

Consejero propietario, relacionado.

Fecha de nombramiento: 2002

Grado máximo de estudios: Licenciado en Administración de Empresas y cursó el Stanford Executive Program (Stanford University).

Ocupación principal: Director Corporativo de Técnica Administrativa Bal S.A. de C.V. y Presidente del Consejo de Administración de Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A. de C.V., Crédito Afianzador, S.A., Compañía Mexicana de Garantías y Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.N.R.

Otras empresas donde está colaborando como Consejero, son: Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Fresnillo plc., Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B., Profuturo GNP, S.A. de C.V., AFORE, Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Tane, S.A. de C.V., Bal Holdings Inc., Met Mex Peñoles, S.A. de C.V., Minera Tizapa, S.A. de C.V., Minera Penmont, S. de R.L. de C.V., Minera Juanicipio, S.A. de C.V., Bal-Ondeo, S. de R.L. de C.V., Tecnología y Servicios de Agua S.A. de C.V. (TECSA), Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V. (DHC), Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles A.C. y Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. Además, es miembro de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C. y de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

**Dr. Arturo Manuel Fernández Pérez**

Consejero propietario, relacionado.

Fecha de nombramiento: 2002

Grado máximo de estudios: Doctor en Economía (The University of Chicago).

Ocupación principal: Rector del Instituto Tecnológico Autónomo de México y Presidente del Consejo de Administración de Minera Tizapa, S.A. de C.V. y de Minera Juanicipio, S.A. de C.V.

Otras empresas donde está colaborando como Consejero, son: Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Fresnillo plc., Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B., Profuturo GNP, S.A. de C.V., AFORE, Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Crédito Afianzador, S.A., Compañía Mexicana de Garantías, Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.R.N., Tane, S.A. de C.V., Bal Holdings, Inc., Met Mex Peñoles, S.A. de C.V., Minera Penmont, S. de R.L. de C.V., Bal-Ondeo, S. de R.L. de C.V., Tecnología y Servicios de Agua S.A. de C.V. (TECSA), Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V. (DHC), Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (FEMSA), BBVA-Bancomer, S.A. y Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. Además es miembro de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C. y de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

### **Don Alejandro Baillères Gual**

Consejero propietario, relacionado.

Fecha de nombramiento: 2002

Grado máximo de estudios: Stanford Executive Program (Stanford University)

Ocupación principal: Director General de Grupo Nacional Provincial, S.A.B.

Otras empresas donde está colaborando como Consejero, son: Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Fresnillo plc., Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B., Profuturo GNP, S.A. de C.V., AFORE, Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Crédito Afianzador, S.A., Compañía Mexicana de Garantías, Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.R.N., Tane, S.A. de C.V., Albacor, S.A. de C.V., Minera Penmont, S. de R.L. de C.V. y Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. Además es miembro de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C. y de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM). Miembro del International Business Council del World Economic Forum.

Parentesco con otros Consejeros: Hijo del Lic. Alberto Baillères González y hermano de Don Juan Pablo Baillères Gual.

### **Don José Luis Simón Granados**

Consejero propietario, independiente.

Fecha de nombramiento: 2002

Ocupación principal: Presidente del Consejo de: Formas y Sistemas Mexicanos, Formas para Negocios y Compañía Litográfica, Tipográfica América y Simgra, S.A.

Otras empresas donde está colaborando: Como Consejero de Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B., Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Crédito Afianzador, S.A., Compañía Mexicana de Garantías y Grupo Financiero Banamex.

### **Ing. Max Michel Suberville**

Consejero propietario, independiente.

Fecha de nombramiento: 2002

Grado máximo de estudios: Ingeniero por el Massachusetts Institute of Technology (M.I.T.).

Ocupación principal: Presidente Honorario del Consejo de Administración y Co-Presidente del Consejo Patrimonial de El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.



Otras empresas donde está colaborando como Consejero, son: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B., Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (FEMSA), El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V., Grupo LAMOSA, S.A.B. de C.V., Afianzadora Sofimex, S.A. y Fianzas Dorama, S.A.

## **CONSEJEROS SUPLENTE**

### **Lic. Claudio Dieter Salomón Davidson**

Consejero suplente, relacionado.

Fecha de nombramiento: 2002

Grado máximo de estudios: Licenciado en Economía y Leyes (Colorado State University).

Ocupación principal: Consejero

Otras empresas donde está colaborando como Consejero, son: Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B., Profuturo GNP, S.A. de C.V. AFORE, Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.R.N., Bal Holdings Inc. y Minera Tizapa, S.A. de C.V. Además, es miembro de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

### **Lic. José Eduardo Silva Pylypciov**

Consejero suplente, relacionado.

Fecha de nombramiento: 2002

Grado máximo de estudios: Licenciado en Administración de Empresas y Maestría en Administración.

Ocupación principal: Director General de Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.

Otras empresas donde está colaborando como Consejero, son: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B., Profuturo GNP, S.A. de C.V., Afore y Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V.

### **Don Juan Pablo Baillères Gual**

Consejero suplente, relacionado.

Fecha de nombramiento: 2002

Grado máximo de estudios: Maestría en Administración por parte de la Arizona State University en convenio con el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Ocupación principal: Director de la División Agropecuaria de Grupo Bal.

Otras empresas donde está colaborando como Consejero, son: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Profuturo GNP, S.A. de C.V. Afore, Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Tane, S.A. de C.V. y Albacor, S.A. de C.V. Además, es miembro de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C.

Parentesco con otros Consejeros: Hijo del Lic. Alberto Baillères González y hermano de Don Alejandro Baillères Gual.

**C.P. José Octavio Figueroa García**

Consejero suplente, relacionado.

Fecha de nombramiento: 2009

Grado máximo de estudios: Contador Público (ITAM) y egresado del programa AD-2 del Instituto Panamericano de Alta Dirección (IPADE)

Ocupación principal: Director General de Administración y Finanzas de Técnica Administrativa Bal, S.A. de C.V.

Otras empresas donde está colaborando como Consejero, son: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B., Profuturo GNP, S.A. de C.V. AFORE, Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Tane, S.A. de C.V., Minera Penmont, S. de R.L. de C.V., Bal-Ondeo, S. de R.L. de C.V., Tecnología y Servicios de Agua, S.A. de C.V. (TECSA), Hermes de Paris México, S.A. de C.V. y Boissy México, S.A. de C.V.

**Lic. Luis Manuel Murillo Peñaloza**

Consejero suplente, relacionado.

Fecha de nombramiento: 2002

Grado máximo de estudios: Licenciatura en Economía y Diplomados en Análisis Económico, Dirección Estratégica y Actualización Ejecutiva (ITAM). Coaching Certificado; The Wharton School-Investment Strategies and Portfolio Management (University of Pennsylvania).

Ocupación principal: Director General de Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Otras empresas donde está colaborando como Consejero, son: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Profuturo GNP, S.A. de C.V. AFORE, Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB) y S. D. Indeval, S.A. de C.V..

**Ing. Jaime Lomelín Guillén**

Consejero suplente, relacionado.

Fecha de nombramiento: 2012

Grado máximo de estudios: Ingeniero Químico.

Ocupación principal: Director Corporativo de Técnica Administrativa Bal, S.A. de C.V.

Otras empresas donde está colaborando como Consejero, son: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., Fresnillo plc, Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B., Profuturo GNP, S.A. de C.V. Afore, Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Tane, S.A. de C.V., Bal Holdings, Inc., Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V., Minera Penmont, S. de R.L. de C.V., Minera Juanicipio, S.A. de C.V., Fundación UNAM, INNOVEC, CAMIMEX, Club de Industriales, Consejo Consultivo de Desarrollo Económico del Estado de Zacatecas. Además, es miembro de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

**Lic. Tomás Lozano Molina**

Consejero suplente, independiente.

Fecha de nombramiento: 2002

Grado máximo de estudios: Licenciado en Derecho.

Ocupación principal: Notario Público No. 10 del Distrito Federal.

Otras empresas donde está colaborando como Consejero, son: Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B., Profuturo GNP, S.A. de C.V. Afore, Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Corporación GEO, Fideicomiso Museo Dolores Olmedo Patiño, Fondo para la Paz, I.A.P. y Fundación de Ayuda a la Ancianidad, I.A.P. Además, es miembro de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y suplente de la Junta de Asistencia para el Distrito Federal.

**Lic. Emilio Carrillo Gamboa**

Consejero suplente, independiente.

Fecha de nombramiento: 2009

Grado máximo de estudios: Licenciado en Derecho

Ocupación principal: Socio Fundador de Bufete Carrillo Gamboa, S.C.

Otras empresas donde está colaborando como Consejero, son: Grupo Nacional Provincial, S.A.B., Profuturo GNP, S.A. de C.V., AFORE, Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Grupo México, S.A.B. de C.V., Grupo Modelo, S.A.B. de C.V., Kimberly-Clark de México, S.A.B. de C.V., Grupo Posadas, S.A.B. de C.V., Southern Copper Corporation y The México Fund, INC.

**Secretario**

Lic. Jorge Siegrist Prado.

**EMPRESAS FILIALES**

De las sociedades en las que participan los consejeros, que se manifiestan en este apartado, las siguientes son empresas filiales de Grupo Profuturo: Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B., Profuturo GNP, S.A. de C.V. Afore, Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Crédito Afianzador, S.A., Compañía Mexicana de Garantías, Bal Holdings Inc., Met Mex Peñoles, S.A. de C.V., Minera Tizapa, S.A. de C.V. y Minera Penmont, S. de R.L. de C.V.

## **DIRECTIVOS RELEVANTES**

Los directivos relevantes de Grupo Profuturo y reconocidos ante la CNBV y BMV son:

### **Lic. José Eduardo Silva Pylypciow**

Puesto: Director General de Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V. y Profuturo GNP, S.A. de C.V. Afore.

Grado máximo de estudios: Maestría en Administración.

Tiempo laborando en la Cía.: 16 años.

Otras empresas donde colabora: Como Consejero de Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B., Profuturo GNP, S.A. de C.V., Afore y Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V.

### **Lic. Arturo García Rodríguez**

Puesto: Director de Finanzas de Grupo Profuturo S.A.B. de C.V.

Grado máximo de estudios: Licenciado en Contaduría Pública y Diplomado en Finanzas Corporativas (ITAM), egresado del Programa de Dirección de Empresas (IPADE).

Tiempo laborando en la Cía.: 7 meses

## **Compensaciones y Prestaciones**

El importe de las compensaciones y prestaciones pagadas durante el año 2012, a las personas que integran el consejo de administración y a los directivos relevantes de Grupo Profuturo, ascendió a **\$44.4** millones de pesos. Los montos percibidos incluyen sueldos, bonos y prestaciones.

No existen convenios o programas en beneficio de los miembros del consejo de administración, directivos relevantes o empleados de la emisora que les permitan participar en su capital social. Ni existen planes de pensiones, retiro o similares.

### **d) Facultades del Consejo de Administración**

Conforme a los Estatutos vigentes, las facultades y obligaciones del Consejo de Administración son:

- a) Ejercitar el poder de la sociedad para pleitos y cobranzas;
- b) Para actos de administración;
- c) Para actos de dominio;
- d) Para otorgar o suscribir títulos de crédito en nombre de la sociedad;
- e) Para abrir y cancelar cuentas bancarias a nombre de la sociedad, así como para hacer depósitos y girar contra ellas y designar personas que giren en contra de las mismas;
- f) Para convocar a Asambleas Generales y Especiales, Ordinarias y Extraordinarias de Accionistas y para ejecutar sus resoluciones;

- g) Formular el informe y los estados de información financiera, proponiendo las resoluciones que estime pertinentes respecto a los ingresos, ventas, utilidades y pérdidas de la Sociedad;
- h) Nombrar y remover al Director General y otorgarle facultades y poderes y determinar su retribución integral, así como aprobar las políticas para la designación y retribución de los directivos relevantes de la misma;
- i) Para conferir o revocar poderes generales o especiales, reservándose siempre el ejercicio de los mismos, y para conferir esta misma facultad en los poderes que otorgue;
- j) Para determinar el sentido en que deban ser emitidos los votos correspondientes a las acciones propiedad de la Sociedad, en las asambleas generales extraordinarias y ordinarias de accionistas de las sociedades en que sea titular de la mayoría de las acciones;
- k) En general, ejecutar todos los actos que sean necesarios o benéficos para los fines de la sociedad, autorizados por estos estatutos o sean consecuencia de los mismos;
- l) Resolver con la aprobación previa de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, sobre la adquisición o enajenación de acciones, o el ejercicio del derecho de retiro en los siguientes supuestos:
  - i) Cuando el valor de adquisición de acciones de otra sociedad, por virtud de una o de varias adquisiciones simultáneas o sucesivas, exceda del 20% del capital contable, según el último Estado de Posición Financiera de la Sociedad;
  - ii) Cuando el valor de enajenación de acciones de otra sociedad, por virtud de una o varias enajenaciones simultáneas o sucesivas, exceda del 20% del capital contable, según el último Estado de Posición Financiera de la sociedad; y
  - iii) Cuando el ejercicio del derecho de retiro en las sociedades de capital variable represente, por virtud de uno o varios actos simultáneos o sucesivos, el reembolso de acciones cuyo valor exceda del 20% del capital contable, según el último Estado de Posición Financiera de la sociedad;
- m) Resolver acerca de la adquisición de acciones propias, y
- n) Aprobar con la previa opinión del comité que sea competente:
  - i) las políticas y lineamientos para el uso o goce de los bienes de la sociedad y de las sociedades que ésta controle, por parte de personas relacionadas;
  - ii) las operaciones, cada una en lo individual, con personas relacionadas que pretenda celebrar la sociedad o las sociedades que ésta controle, con las excepciones que se señalen en la Ley del Mercado de Valores; y
  - iii) las operaciones que pretendan llevarse a cabo por la sociedad o las sociedades que ésta controle cuando sean inusuales o no recurrentes, o bien, su importe represente, con base en los estados financieros correspondientes al trimestre inmediato anterior, la adquisición o enajenación de bienes, así como el otorgamiento de garantías o la asunción de pasivos, por un monto igual o superior al 5% de los activos consolidados de la sociedad.

Asimismo, el Consejo de Administración tendrá todas aquellas atribuciones y obligaciones que le encomiende la Ley del Mercado de valores y demás disposiciones que de ella emanen.

A la fecha, Grupo Profuturo S.A.B. de C.V., cuenta con códigos y manuales de conducta aplicables a su Consejo de Administración y Directivos Relevantes; los cuales se apegan a las disposiciones normativas que rigen a las Sociedades Anónimas Bursátiles en nuestro país, y se encuentran orientados a resaltar y salvaguardar los valores de la Sociedad, sin favorecer los intereses de alguna persona, accionista o grupo de accionistas en particular.

#### **D) ESTATUTOS SOCIALES Y OTROS CONVENIOS**

A continuación se presenta cierta información sobre la estructura del capital de la emisora, así como una descripción de algunas disposiciones de sus estatutos sociales. No se pretende que esta descripción sea exhaustiva y debe ser interpretada en su totalidad haciendo referencia a los estatutos sociales de la emisora y a la legislación aplicable. En el Registro Público de Comercio del Distrito Federal y en la BMV obran copias de los estatutos vigentes de la emisora, en donde podrán ser consultados.

Para los efectos de este inciso, se consideran los estatutos modificados en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 2006, por ser estos los estatutos vigentes al cierre del ejercicio.

##### **a) Constitución y duración de la compañía**

La sociedad se denomina GRUPO PROFUTURO, esta denominación irá siempre seguida de las palabras SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE, o de sus abreviaturas S.A.B. DE C.V., y tendrá una duración de cien años, contados a partir de la fecha de la constitución de la Sociedad.

El Objeto de la sociedad es:

- a) Promover, crear, desarrollar y operar todo tipo de empresas, incluyendo empresas de pensiones, administradoras de fondos para el retiro y operadoras de sociedades de inversión.
- b) Suscribir, enajenar y custodiar acciones y partes sociales, así como bonos, obligaciones y, en general, toda clase de títulos valor emitidos por sociedades mexicanas y extranjeras.
- c) Participar en el capital de otras sociedades y ser socio o accionista de ellas, en especial de instituciones de seguros, empresas de pensiones, administradoras de fondos para el retiro y operadoras de sociedades de inversión.
- d) Evaluar, analizar y desarrollar proyectos para o en beneficio de sus subsidiarias.
- e) Establecer sucursales, ser agente o representante y actuar como comisionista, mediador o distribuidor de toda clase de empresas.
- f) Establecer, arrendar, operar y negociar en cualquier forma con toda clase de establecimientos relacionados con los objetos sociales.
- g) Proporcionar y recibir toda clase de servicios técnicos, administrativos o de supervisión.
- h) Registrar, adquirir, disponer y negociar con marcas industriales, nombres comerciales, patentes, derechos de autor, invenciones y procesos.
- i) Adquirir, disponer y comerciar a cualquier título con toda clase de bienes muebles.
- j) Dar o tomar dinero en préstamo y otorgar las garantías que fueren necesarias.
- k) Emitir, suscribir, negociar y comerciar, con toda clase de títulos de crédito.
- l) Otorgar garantías, incluyendo avales, respecto al pago o cumplimiento de adeudos u obligaciones de empresas en las que la Sociedad tengan una participación o interés mayoritario, así como de empresas con las cuales, a juicio del Consejo de Administración de la Sociedad, se tenga nexos comerciales de importancia para la Sociedad.
- m) Adquirir por cualquier título o rentar los bienes inmuebles que sean necesarios o convenientes para los objetos de la sociedad.
- n) La ejecución de todos los actos y la celebración de los contratos que se requieran para cumplir con los objetos antes mencionados.

## **b) Capital social en circulación**

El capital social es variable. El capital social pagado es de \$1,654.0 millones de pesos, representado por 285,067,983 (DOSCIENTOS OCHENTA Y CINCO MILLONES SESENTA Y SIETE MIL NOVECIENTOS OCHENTA Y TRES) acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas del capital. La parte variable del capital no podrá exceder de diez veces el importe del capital fijo y estará representada por acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social. Todas las acciones dentro de su respectiva clase conferirán iguales derechos y obligaciones a sus tenedores, dándoles un voto por cada acción en las Asambleas de Accionistas, en cada caso y sin limitación alguna.

Los certificados provisionales o los títulos definitivos que representen las acciones de la Sociedad podrán amparar una o más acciones, llevarán la firma de cualesquiera dos Consejeros, cuyas firmas podrán ser similares, y la firma autógrafa del o de los funcionarios de la Sociedad que el Consejo de Administración designe para tal efecto. En los certificados provisionales o títulos definitivos que amparen las acciones deberán insertarse el contenido del artículo Quinto. Los títulos definitivos deberán satisfacer todos los requisitos establecidos por el artículo 125 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y llevarán adheridos cupones numerados para amparar el pago de dividendos o para el ejercicio de derechos que deban ejercitarse contra presentación de cupones.

## **c) Acciones en tesorería y derechos de preferencia**

La propiedad de los títulos de acciones se transmitirá mediante el endoso del título respectivo o por cualquier otro medio legal. La propiedad de las acciones y las transmisiones de las mismas serán reconocidas por la Sociedad cuando hayan sido inscritas en el Libro de Registro de Acciones Nominativas que quedará en poder del Secretario.

Todas las transmisiones de acciones se considerarán incondicionales y sin reserva alguna, con excepción de los contratos de reporto y de las adquisiciones que realice la Sociedad de sus propias acciones. Por lo tanto, la persona que adquiera una o más acciones asumirá todos los derechos y obligaciones de los cesionarios en relación con la Sociedad. La tenencia de una o más acciones significa la aceptación por parte del tenedor de las disposiciones de la Escritura Constitutiva, de las reformas y modificaciones que hagan y de las resoluciones tomadas en Asamblea General de Accionistas o en juntas del Consejo de Administración dentro de sus facultades respectivas.

La Sociedad considerará como dueño de las acciones nominativas a quien aparezca inscrito como tal en el Libro de Registro de Acciones Nominativas. En dicho Registro deberán inscribirse todas las suscripciones, adquisiciones y transmisiones de acciones del capital social, con expresión del suscriptor o poseedor anterior y el del cesionario o adquirente y demás requisitos que señala el Artículo 128 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Los tenedores de las acciones existentes al decretarse un aumento de capital social, o en su caso, al ponerse en circulación acciones ya emitidas que se encuentren en Tesorería, tendrán preferencia para suscribir las nuevas acciones que hayan de ser emitidas o puestas en circulación de acuerdo con las siguientes reglas:

- a) Los accionistas tendrán preferencia en primer lugar para suscribir las acciones que se emitan o se pongan en circulación.
- b) En caso de que alguno de los accionistas no ejercite esta primera preferencia, los demás accionistas que sí la hayan ejercitado, tendrán preferencia en segundo lugar para suscribir las acciones que hayan quedado pendientes de suscribir.
- c) Si extinguida la segunda preferencia que establece el inciso anterior, quedaren todavía pendientes de suscribir algunas acciones, éstas serán ofrecidas para suscripción y pago a la persona o personas que determine el Consejo de Administración de la Sociedad.

d) Los accionistas deberán ejercitar la primera preferencia a que se refiere el inciso a) dentro del plazo no menor de 15 días, que al efecto señale la Asamblea o, en su caso, el Consejo de Administración que hubiera acordado poner las acciones en circulación, a partir de la publicación del aviso correspondiente en alguno de los periódicos de mayor circulación del domicilio social, y en el Diario Oficial de la Federación.

e) Los accionistas deberán ejercitar la segunda preferencia a que se refiere el inciso b) dentro de un plazo de 5 días, a partir de la publicación del aviso correspondiente en alguno de los periódicos de mayor circulación del domicilio social, y en el Diario Oficial de la Federación.

#### **d) Recompra de acciones por la compañía**

En los términos que establece la Ley del Mercado de Valores, la Sociedad podrá adquirir las acciones representativas de su capital social, a través de la bolsa de valores, al precio corriente en el mercado, sin que sea aplicable la prohibición establecida en el primer párrafo del Artículo 134 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, siempre que la compra se realice con cargo al capital contable en tanto pertenezcan dichas acciones a la propia Sociedad o, en su caso, al capital social en el evento de que se resuelva convertirlas en acciones de tesorería, en cuyo supuesto, no se requerirá de resolución de Asamblea de Accionistas. La Asamblea General Ordinaria de Accionistas deberá acordar expresamente, para cada ejercicio, el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de acciones propias, con la única limitante de que la sumatoria de los recursos que puedan destinarse a ese fin, en ningún caso exceda el saldo total de las utilidades netas de la Sociedad, incluyendo las retenidas. En tanto pertenezcan las acciones a la Sociedad emisora, no podrán ser representadas ni votadas en Asambleas de Accionistas o acuerdo del Consejo de Administración.

#### **e) Cancelación de la inscripción de acciones en el RNV**

Para el evento de cancelación de la inscripción de las acciones de la Sociedad en la Sección de Valores del RNV, ya sea por la solicitud de la propia Sociedad o por resolución adoptada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en términos de la Ley del Mercado de Valores, la Sociedad realizará una oferta pública de compra de acciones, en términos de la Ley del Mercado de Valores y de las disposiciones que de ella emanen.

#### **f) Asamblea de accionistas y derecho de voto**

La suprema autoridad social radica en la Asamblea General de Accionistas, la que podrá acordar y ratificar todos los actos y operaciones de la Sociedad.

Las Asambleas Generales de Accionistas podrán ser Ordinarias o Extraordinarias, debiendo reunirse unas y otras en el domicilio social.

En la Asamblea Ordinaria deberán tratarse, además de los asuntos a que se refiere el Artículo 181 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y el inciso I) del artículo Décimo Séptimo de los propios Estatutos; (i) señalar el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de acciones propias; (ii) calificar la calidad de independencia de los Consejeros independientes; (iii) designar a los Presidentes de los comités que desempeñen las funciones de prácticas societarias y de auditoría; y (iv) aprobar las operaciones que pretenda llevar a cabo la Sociedad o las personas morales que esta controle, en el lapso de un ejercicio social, cuando representen el 20% o más de los activos consolidados de la sociedad con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, con independencia de la forma en que se ejecuten, sea simultánea o sucesiva, pero que por su característica pueda considerarse como una sola operación.

La Asamblea General Ordinaria será convocada por el Consejo de Administración o por el o los comités que realicen las funciones de prácticas societarias y auditoría o a solicitud por escrito de los accionistas titulares de acciones con derecho a voto, incluso limitado o restringido que representen por lo menos el 10% del capital social en la forma prevista por la Ley del Mercado de Valores.



Será Extraordinaria la Asamblea que se reúna para tratar cualquiera de los asuntos enumerados en el Artículo 182 de la Ley General de Sociedades Mercantiles. Estas serán convocadas por Consejo de Administración o por el o los comités que realicen las funciones de prácticas societarias y auditoría o a solicitud por escrito de los accionistas titulares de acciones con derecho a voto, incluso limitado o restringido que representen por lo menos el 10% del capital social en la forma prevista por la Ley del Mercado de Valores.

La Asamblea Ordinaria se reunirá por lo menos una vez al año dentro de los 4 meses siguientes al cierre del ejercicio social, con objeto de resolver sobre los asuntos a que se refiere el Artículo 181 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, incluyendo la aprobación de los informes a que se refiere el enunciado general del Artículo 172 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y el artículo 28, fracción IV de la Ley del Mercado de Valores correspondiente al ejercicio inmediato anterior respecto de la Sociedad, así como de la sociedad o sociedades que esta controle, cuando el valor de la inversión en cada una de ellas exceda del 20% del capital contable, según el Estado de Posición Financiera de la Sociedad al cierre del ejercicio correspondiente.

La convocatoria para la Asamblea General de Accionistas será hecha por medio de la publicación de un aviso en el Diario Oficial de la Federación o en uno de los periódicos de mayor circulación del domicilio social con 15 días naturales de anticipación, por lo menos, a la fecha fijada para la celebración de la Asamblea, debiendo contener en todo caso, el Orden del Día, la hora y lugar de la reunión, en la inteligencia que durante todo este tiempo deberá estar a disposición de los accionistas, en las oficinas de la Sociedad, en forma inmediata y gratuita, la información y los documentos relacionados con cada uno de los puntos del Orden del Día, incluyendo, en su caso, el informe a que se refiere el enunciado general del Artículo 172 de la Ley General de Sociedades Mercantiles. Durante dicho plazo estarán a disposición de los intermediarios del mercado de valores que acrediten contar con la representación de los accionistas de la Sociedad, los formularios de poder que reúnan los requisitos establecidos en el Artículo 49, fracción III de la Ley del Mercado de Valores, para la representación de los accionistas en la Asamblea respectiva.

Las resoluciones de las Asambleas que se celebren sin llenar los requisitos a que se refiere el Artículo Vigésimo Séptimo de los Estatutos Sociales, serán nulas, a menos que en el momento de tomarse la votación, estén presentes o representada la totalidad de las acciones en circulación, en cuyo caso podrá celebrarse cualquier Asamblea sin necesidad de previa convocatoria y las resoluciones que se tomen en ella serán válidas.

Para concurrir a las Asambleas, los accionistas de la Sociedad acreditarán la titularidad de sus acciones con el registro que de las mismas se lleve a cabo en el Libro de Registro de Acciones Nominativas y para el efecto recabarán de la Secretaría de la Sociedad la constancia relativa. Los accionistas podrán hacerse representar en la Asamblea por apoderado constituido mediante el formulario de poder antes mencionado.

Para que la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se considere legalmente reunida, deberán estar representadas por lo menos las tres cuartas partes del capital social suscrito y en circulación y las resoluciones sólo serán válidas cuando se tomen por el voto de las acciones que representen por lo menos la mitad del capital social suscrito y en circulación.

La Asamblea General Ordinaria se considerará legalmente reunida cuando esté representada por lo menos la mitad del capital social suscrito y en circulación y las resoluciones sólo serán válidas cuando se tomen por mayoría de votos presentes.

Si la Asamblea Ordinaria no pudiere celebrarse el día señalado por su reunión, se hará una segunda convocatoria con expresión de esta circunstancia y en la Asamblea se resolverá sobre los asuntos indicados en la Orden del Día, cualquiera que sea el número de acciones representadas.

Tratándose de Asambleas Extraordinarias reunidas en segunda convocatoria, las decisiones se tomarán siempre por el voto favorable del número de acciones que representen, por lo menos, la mitad del capital social.

Las Asambleas Generales serán presididas por el Presidente del Consejo y, en su ausencia por la persona que designen los accionistas, por simple mayoría de votos, y actuará como Secretario el que lo sea del

Consejo. En igual forma substituirán al Secretario, si no estuviere presente el del Consejo. El Presidente nombrará, de entre los asistentes, dos escrutadores.

Instalada legalmente una Asamblea, a petición de los accionistas titulares de acciones con derecho a voto, incluso limitado o restringido, que representen el 10% del capital social, se podrá aplazar la votación de cualquier asunto respecto del cual no se consideren suficientemente informados para dentro de 3 días y sin necesidad de una nueva convocatoria. Este derecho no podrá ejercitarse sino una sola vez para el mismo asunto.

De toda Asamblea se levantará acta que firmarán las personas que hayan fungido como Presidente y como Secretario. Al duplicado del acta se agregarán los documentos presentados a la Asamblea y la lista de asistencia suscrita por los concurrentes y por los escrutadores.

Las actas de las reuniones que por falta de quórum no hubieren podido constituirse en Asamblea, serán firmadas por las personas que hayan fungido como Presidente y como Secretario.

Los accionistas titulares de acciones con derecho a voto, incluso limitado o restringido, que representen cuando menos el 20% del capital social, podrán oponerse judicialmente a las resoluciones de las Asambleas Generales llenando los requisitos que señala el Artículo 201 y 202 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

#### **g) Disolución y liquidación de la sociedad**

La Sociedad se disolverá al concluir el plazo social establecido en los Estatutos Sociales y, anticipadamente, en los casos previstos por las fracciones II a V, ambas inclusive, del Artículo 229 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Una vez que se haya decretado la disolución, la liquidación se llevará a efecto. Para este propósito, la Asamblea Extraordinaria que haya decretado la disolución determinará el número de liquidadores que intervendrán. De nombrarse más de un liquidador, los designados actuarán conjuntamente.

En todo lo que no esté expresamente previsto en los Estatutos, se estará a lo dispuesto por la Ley de Mercado de Valores, la legislación mercantil incluyendo en forma enunciativa mas no limitativa la Ley General de Sociedades Mercantiles, las disposiciones de carácter general expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, los usos bursátiles y mercantiles y la legislación civil federal, en el orden citado.

#### **h) Restricciones en la participación en el capital pagado**

En todo momento, cuando menos el 51% de las acciones que representan el capital social deberá estar suscrito por personas físicas o morales que en los términos de la Ley de Inversión Extranjera sean consideradas como inversionistas mexicanos. Las acciones de la Sociedad no podrán ser suscritas, adquiridas o poseídas por Estados, Soberanos o Gobiernos extranjeros.

Las subsidiarias de la sociedad no deberán directa o indirectamente invertir en el capital social de la Sociedad, ni de ninguna otra sociedad respecto de la cual la Sociedad sea su subsidiaria.

## 5. MERCADO DE CAPITALES

### A) ESTRUCTURA ACCIONARIA

Este punto no aplica a la Compañía, ya que no cuenta con Certificados de Participación Ordinarios ni American Depositary Receipts.

### B) COMPORTAMIENTO DE LA ACCION EN EL MERCADO DE VALORES

Las acciones de la empresa se encuentran inscritas en la BMV y están registradas en la subsección "A" de la sección de valores del RNV a cargo de la CNBV. La clave de cotización asignada por la BMV es "GPROFUT".

Presentamos un cuadro informativo sobre el comportamiento de la acción de Grupo Profuturo clave de pizarra GPROFUT, por precio de la acción y volumen operado, de manera anual, trimestral y mensual respectivamente.

| Comportamiento de la acción                          |              |              |              |                  |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------|
|                                                      | Mínimo       | Máximo       | Cierre       | Volumen Operado  |
| <b>Cierre de los últimos 5 ejercicios</b>            |              |              |              |                  |
| <b>Año 2008</b>                                      | 21.25        | 23.00        | 22.80        | 89,000           |
| <b>Año 2009</b>                                      | 21.99        | 22.80        | 22.79        | 121,200          |
| <b>Año 2010</b>                                      | 21.90        | 22.79        | 22.79        | 1,992,647        |
| <b>Año 2011</b>                                      | 20.54        | 22.70        | 20.54        | 2,359,100        |
| <b>Año 2012</b>                                      | 20.53        | 20.54        | 20.53        | 365,698          |
| <b>Cierre trimestral de los últimos 2 ejercicios</b> |              |              |              |                  |
| Primer trimestre 2011                                | 22.00        | 22.70        | 22.70        | 273,600          |
| Segundo trimestre 2011                               | -            | -            | -            | -                |
| Tercer trimestre 2011                                | 22.70        | 22.70        | 22.70        | 2,011,200        |
| Cuarto trimestre 2011                                | 20.54        | 20.54        | 20.54        | 74,300           |
| <b>Año 2011</b>                                      | <b>20.54</b> | <b>22.70</b> | <b>20.54</b> | <b>2,359,100</b> |
| Primer trimestre 2012                                | 20.54        | 20.54        | 20.54        | 101,967          |
| Segundo trimestre 2012                               | -            | -            | -            | -                |
| Tercer trimestre 2012                                | 20.54        | 20.54        | 20.54        | 197,361          |
| Cuarto trimestre 2012                                | 20.53        | 20.53        | 20.53        | 66,370           |
| <b>Año 2012</b>                                      | <b>20.53</b> | <b>20.54</b> | <b>20.53</b> | <b>365,698</b>   |
| <b>Cierre mensual de los últimos 6 meses</b>         |              |              |              |                  |
| Octubre 2012                                         | -            | -            | -            | -                |
| Noviembre 2012                                       | 20.53        | 20.53        | 20.53        | 66,370           |
| Diciembre 2012                                       | -            | -            | -            | -                |
| Enero 2013                                           | -            | -            | -            | -                |
| Febrero 2013                                         | -            | -            | -            | -                |
| Marzo 2013                                           | 20.60        | 20.60        | 20.60        | 68,572           |

### **C) FORMADOR DE MERCADO**

La Compañía no tiene contratado los servicios de un formador de mercado.

### **6. ACTIVOS SUBYACENTES** (únicamente para emisoras de valores estructurados)

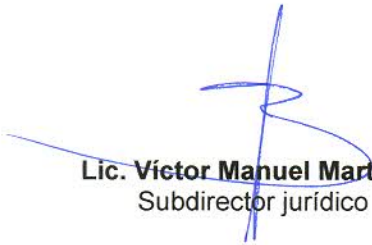
Este punto no aplica para la Compañía, ya que no se han realizado emisiones de valores estructurados.

## 7. PERSONAS RESPONSABLES

De conformidad con el inciso b) del artículo 33 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores.

"Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas."

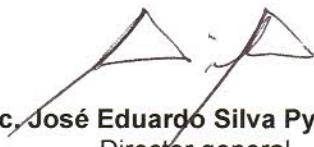
México, D.F. a 30 de abril de 2013.



**Lic. Víctor Manuel Martínez Violante**  
Subdirector jurídico



**Lic. Arturo García Rodríguez**  
Director de finanzas



**Lic. José Eduardo Silva Pylypciow**  
Director general

## **8. ANEXOS**

- Estados financieros dictaminados por auditor externo al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010.
- Opinión del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias a que hace referencia el artículo 33, fracción I, inciso a), numeral 1 de la Circular Única. El informe del comisario no aplica.

**REPORTE ANUAL DEFINITIVO.** Los valores mencionados en el reporte han sido registrados en el Registro Nacional de Valores que lleva la CNBV, los cuales no podrán ser ofrecidos ni vendidos fuera de los Estados Unidos Mexicanos, al menos que sea permitido por las leyes de otros países.

#### **FUENTES DE INFORMACIÓN EXTERNA**

Para la elaboración del presente documento se consultaron las siguientes fuentes de información:

- Asociación Mexicana de Administradoras de Fondos de Ahorro para el Retiro, A.C.
- Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros, A.C.
- Comisión Nacional de Seguros y Fianzas ([www.cnsf.gob.mx](http://www.cnsf.gob.mx))
- Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro ([www.consar.gob.mx](http://www.consar.gob.mx))
- Fitch México, S.A. de C.V. ([www.fitchmexico.com](http://www.fitchmexico.com))
- HR Ratings de México, S.A. de C.V. ([www.hrratings.com](http://www.hrratings.com))

26 de abril de 2013

Exclusivamente para efectos de la información relativa a los estados financieros de Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V., que dictaminé de conformidad con el artículo 33, fracción I, inciso a), numeral 3, de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Dtos Participantes del Mercado de Valores, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, así como cualquier otra información financiera que se incluya en el reporte anual, cuya fuente provenga de los estados financieros por mí dictaminados:

El suscrito manifiesta, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros que contiene el presente reporte anual, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, fueron dictaminados con fecha 11 de febrero de 2013 y 9 de febrero de 2012, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México, conforme se señala en los dictámenes respectivos.

Asimismo, manifiesto que he leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tengo conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, no fui contratado, y no realicé procedimientos adicionales con el objeto de expresar mi opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros que dictaminé.

Mancera, S.C.  
Miembro de  
Ernst & Young Global

C.P.C. Jorge Mario Senties Medellín



**GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

**Estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2012 y 2011,  
con informe de los auditores independientes**

**GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

**Estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

**Contenido:**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros consolidados:**

**Balances generales**

**Estados de resultados**

**Estados de variaciones en el capital contable**

**Estados de flujos de efectivo**

**Notas a los estados financieros**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Asamblea General de Accionistas de  
Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (la Compañía), los cuales consisten en los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011; y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, que les son relativos, por los años terminados en esas fechas; así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros consolidados**

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con el marco normativo contable para las sociedades anónimas bursátiles cuyas subsidiarias realizan preponderantemente actividades financieras reguladas, establecido en las Disposiciones de Carácter General Aplicable a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros sin errores materiales, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorías. Hemos realizado nuestras auditorías de acuerdo con las normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos de ética profesional y que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros se presentan sin errores materiales.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, causados ya sea por fraude o por error. Al realizar las evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados de Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con el marco normativo contable para las sociedades anónimas bursátiles cuyas subsidiarias realizan preponderantemente actividades financieras reguladas, establecido en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Mandera, S.C.  
Integrante de  
Ernst & Young Global

C.P.C. Jorge Mario Senties Medellín

México, D.F., a  
11 de febrero de 2013

**GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

**Balances generales consolidados**

(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1, 2 y 3)

|                                                           | <b>Al 31 de diciembre de</b> |                       |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------|
|                                                           | <b>2012</b>                  | <b>2011</b>           |
| <b>Activo</b>                                             |                              |                       |
| <b>Activo circulante:</b>                                 |                              |                       |
| Efectivo y equivalentes (nota 4)                          | \$ 2,965,823                 | \$ 1,978,733          |
| Inversiones en valores y Siefors (nota 5)                 | 2,689,071                    | 2,322,240             |
| Impuestos por recuperar                                   | 33,339                       | 22,919                |
| Pagos anticipados                                         | 57,213                       | 109,993               |
| Cuentas por cobrar (nota 6)                               | 371,489                      | 272,077               |
|                                                           | <u>6,116,935</u>             | <u>4,705,962</u>      |
| <b>Activo no circulante:</b>                              |                              |                       |
| Inversiones en valores y Siefors (nota 5)                 | 20,168,731                   | 17,428,483            |
| Mobiliario y equipo, neto (nota 7)                        | 79,477                       | 63,118                |
| Participación de los trabajadores en la utilidad diferida | 9,159                        | 10,919                |
| Cargos diferidos, neto (nota 9)                           | 309,994                      | 307,914               |
| Crédito mercantil (nota 10)                               | 2,653,312                    | 2,653,312             |
|                                                           | <u>23,220,673</u>            | <u>20,463,746</u>     |
| <b>Total del activo</b>                                   | <u>\$ 29,337,608</u>         | <u>\$ 25,169,708</u>  |
| <b>Pasivo y capital contable</b>                          |                              |                       |
| <b>Pasivo a corto plazo:</b>                              |                              |                       |
| Reservas técnicas (nota 11)                               | \$ 112,698                   | \$ 102,473            |
| Deuda a corto plazo (nota 12)                             | 24,011                       | 23,508                |
| Arrendamiento financiero (nota 8)                         | 22,377                       | 17,091                |
| Impuesto a la utilidad                                    | 90,045                       | 98,725                |
| Dividendos por pagar                                      | 7,635                        | 14,188                |
| Otros pasivos (nota 15)                                   | 344,425                      | 217,929               |
|                                                           | <u>601,191</u>               | <u>473,914</u>        |
| <b>Pasivo a largo plazo:</b>                              |                              |                       |
| Reservas técnicas (nota 11)                               | 20,320,504                   | 17,588,300            |
| Deuda a largo plazo (nota 12)                             | 1,000,000                    | 1,000,000             |
| Arrendamiento financiero (nota 8)                         | 21,692                       | 14,514                |
| Obligaciones laborales (nota 14)                          | 50,303                       | 45,650                |
| Impuesto a la utilidad diferido (nota 17)                 | 1,136                        | 92,822                |
|                                                           | <u>21,393,635</u>            | <u>18,741,286</u>     |
| <b>Total del pasivo</b>                                   | <u>21,994,826</u>            | <u>19,215,200</u>     |
| <b>Capital contable (nota 16):</b>                        |                              |                       |
| Capital social                                            | 1,653,904                    | 1,653,984             |
| Reserva legal                                             | 304,251                      | 258,925               |
| Resultados acumulados                                     | 3,994,079                    | 3,135,076             |
| Resultado del ejercicio                                   | 1,390,468                    | 906,523               |
| <b>Total del capital contable</b>                         | <u>7,342,782</u>             | <u>5,954,508</u>      |
| <b>Total del pasivo y capital contable</b>                | <u>\$ 29,337,608</u>         | <u>\$ 25,169,708</u>  |
| <b>Fondos en administración</b>                           | \$ 224,688,422               | \$ 171,577,606        |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                             | 66,352,200                   | 61,738,715            |
| <b>Total cuentas de orden (nota 20)</b>                   | <u>\$ 291,040,702</u>        | <u>\$ 233,316,321</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

**Estados consolidados de resultados**

(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1, 2 y 3)

|                                                           | Por los años terminados el<br>31 de diciembre de |                        |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------|
|                                                           | 2012                                             | 2011                   |
| <b>Ingresos:</b>                                          |                                                  |                        |
| Comisiones (nota 18)                                      | \$ 2,792,550                                     | \$ 2,412,885           |
| Primas emitidas                                           | 2,524,969                                        | 1,744,382              |
| Intereses de la cartera de préstamos                      | 59,502                                           | 57,955                 |
| Rendimiento de las inversiones (nota 19)                  | 2,140,577                                        | 1,753,666              |
| <b>Total de ingresos brutos</b>                           | <b>7,517,598</b>                                 | <b>5,968,888</b>       |
| <br>Incremento a la reserva de riesgos en curso (nota 11) | <br>( 2,638,509)                                 | <br>( 1,786,293)       |
|                                                           | <b>4,879,089</b>                                 | <b>4,182,595</b>       |
| <br><b>Gastos de operación:</b>                           |                                                  |                        |
| <b>Gastos de comercialización:</b>                        |                                                  |                        |
| Comisiones a agentes y promotores                         | 596,980                                          | 620,406                |
| Publicidad y promoción                                    | 71,248                                           | 61,498                 |
| Costo de primas de seguros por beneficios adicionales     | 4,576                                            | 4,034                  |
|                                                           | <b>672,804</b>                                   | <b>685,938</b>         |
| <b>Costo de los servicios y gastos de administración:</b> |                                                  |                        |
| Beneficios a los asegurados por el pago de pensiones      | 1,134,573                                        | 1,005,511              |
| Incremento neto de otras reservas técnicas (nota 11)      | 114,187                                          | 124,241                |
| Remuneraciones y prestaciones al personal                 | 359,025                                          | 324,051                |
| Impuesto al valor agregado                                | 250,288                                          | 215,839                |
| Gastos de oficina                                         | 107,630                                          | 105,965                |
| Comisiones por operación                                  | 116,710                                          | 95,989                 |
| Depreciación y amortización                               | 85,503                                           | 74,019                 |
| Honorarios                                                | 103,048                                          | 95,853                 |
| Rentas                                                    | 63,890                                           | 55,000                 |
| Otros gastos                                              | 41,949                                           | 22,700                 |
|                                                           | <b>2,376,803</b>                                 | <b>2,119,168</b>       |
|                                                           | <b>3,049,607</b>                                 | <b>2,805,106</b>       |
| <b>Utilidad de operación</b>                              | <b>1,829,482</b>                                 | <b>1,377,489</b>       |
| <br><b>Otros ingresos, neto</b>                           | <br><b>24,561</b>                                | <br><b>7,163</b>       |
| <br><b>Otros gastos financieros</b>                       | <br>( 3,754)                                     | <br>( 5,921)           |
| Intereses a cargo                                         | ( 92,530)                                        | ( 88,996)              |
| Costo de financiamiento                                   | ( 96,284)                                        | ( 94,917)              |
| <br><b>Resultado antes de impuesto a la utilidad</b>      | <br><b>1,757,759</b>                             | <br><b>1,289,735</b>   |
| Impuesto a la utilidad (nota 17)                          | 367,291                                          | 383,212                |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                            | <b>\$ 1,390,468</b>                              | <b>\$ 906,523</b>      |
| <br><b>Promedio ponderado de acciones (nota 16)</b>       | <br><b>285,067,983</b>                           | <br><b>285,067,983</b> |
| <b>Utilidad neta por acción (pesos)</b>                   | <b>\$ 4.88</b>                                   | <b>\$ 3.18</b>         |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V.**

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1, 2, y 16)

|                                                                                                            | Capital social      | Reserva legal     | Resultados acumulados | Resultado del ejercicio | Valuación de instrumentos financieros de cobertura | Total               | Resultado integral  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>                                                                    | \$ 1,653,984        | \$ 216,107        | \$ 2,543,614          | \$ 856,357              | \$ ( 3,008)                                        | \$ 5,267,054        | \$ 909,572          |
| Traspaso del resultado del ejercicio anterior a resultados acumulados e incremento de la reserva legal     |                     |                   |                       |                         |                                                    |                     |                     |
| Otros movimientos por la aplicación de normas contables                                                    |                     | 42,818            | 813,539               | ( 856,357)              |                                                    |                     |                     |
| Obligaciones decretadas mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 5 de abril de 2011 |                     |                   | 5,976                 |                         |                                                    | 5,976               |                     |
| Utilidad integral:                                                                                         |                     |                   | ( 228,053)            |                         |                                                    | ( 228,053)          |                     |
| Utilidad del ejercicio                                                                                     |                     |                   |                       | 906,523                 |                                                    | 906,523             | 906,523             |
| Cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros derivadas con fines de cobertura              |                     |                   |                       |                         | 3,008                                              | 3,008               | 3,008               |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>                                                                    | <b>1,653,984</b>    | <b>258,925</b>    | <b>3,135,076</b>      | <b>906,523</b>          | <b>-</b>                                           | <b>5,954,508</b>    | <b>909,531</b>      |
| Traspaso del resultado del ejercicio anterior a resultados acumulados e incremento de la reserva legal     |                     | 45,326            | 861,197               | ( 906,523)              |                                                    |                     |                     |
| Otros movimientos por la aplicación de normas contables                                                    |                     |                   | ( 2,194)              |                         |                                                    | ( 2,194)            |                     |
| Utilidad integral:                                                                                         |                     |                   |                       |                         |                                                    |                     |                     |
| Utilidad del ejercicio                                                                                     |                     |                   |                       | 1,390,468               |                                                    | 1,390,468           | 1,390,468           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>                                                                    | <b>\$ 1,653,984</b> | <b>\$ 304,251</b> | <b>\$ 3,994,079</b>   | <b>\$ 1,390,468</b>     | <b>\$ -</b>                                        | <b>\$ 7,342,782</b> | <b>\$ 1,390,468</b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

**Estados consolidados de flujos de efectivo**

(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1 y 2)

|                                                                             | Por los años terminados el<br>31 diciembre de |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------|
|                                                                             | 2012                                          | 2011                |
| <b>Actividades de operación</b>                                             |                                               |                     |
| Resultado antes de impuesto a la utilidad                                   | \$ 1,757,759                                  | \$ 1,289,735        |
| Partidas en resultados que no afectaron efectivo:                           |                                               |                     |
| Depreciación y amortización                                                 | 85,503                                        | 74,019              |
| Bajas de activo fijo                                                        | 2,313                                         | 236                 |
| Costo de obligaciones laborales                                             | 12,712                                        | 16,740              |
| PTU diferida                                                                | 1,760                                         | ( 4,943)            |
| Incremento a reservas técnicas                                              | 2,742,429                                     | 1,890,113           |
| Valuación de acciones en Siefors                                            | ( 262,759)                                    | ( 33,176)           |
| Valuación de inversiones en valores                                         | ( 682,739)                                    | ( 551,759)          |
| Intereses devengados a cargo                                                | 92,515                                        | 88,996              |
| Cambios en activos y pasivos de operación:                                  |                                               |                     |
| inversiones en valores y Siefors                                            | ( 2,161,581)                                  | ( 1,687,137)        |
| Cuentas por cobrar                                                          | ( 101,606)                                    | 392                 |
| Pagos anticipados                                                           | 52,780                                        | ( 17,434)           |
| Pagos de beneficios provenientes de reservas técnicas                       | -                                             | ( 1,302)            |
| Impuesto a la utilidad                                                      | ( 478,077)                                    | ( 275,139)          |
| Provisiones y pasivos acumulados                                            | 118,437                                       | ( 32,680)           |
| <b>Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación</b>      | <b>1,179,446</b>                              | <b>756,661</b>      |
| <b>Actividades de inversión</b>                                             |                                               |                     |
| Adquisiciones de mobiliario, equipo, intangibles y cargos diferidos, neto   | ( 106,255)                                    | ( 57,455)           |
| Arrendamiento financiero                                                    | 12,464                                        | 14,398              |
| <b>Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión</b>      | <b>( 93,791)</b>                              | <b>( 43,057)</b>    |
| <b>Actividades de financiamiento</b>                                        |                                               |                     |
| Pago de dividendos                                                          | ( 6,553)                                      | ( 228,053)          |
| Préstamo bancario y emisión de certificados bursátiles                      | -                                             | 2,000,000           |
| Liquidación de certificados bursátiles y préstamo bancario                  | -                                             | ( 2,000,000)        |
| Intereses pagados                                                           | ( 92,012)                                     | ( 108,686)          |
| <b>Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento</b> | <b>( 98,565)</b>                              | <b>( 336,739)</b>   |
| <b>Aumento de efectivo y equivalentes</b>                                   | <b>987,090</b>                                | <b>376,865</b>      |
| <b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>                        | <b>1,978,733</b>                              | <b>1,601,868</b>    |
| <b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>                         | <b>\$ 2,965,823</b>                           | <b>\$ 1,978,733</b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



## **GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

**(Cifras en miles de pesos, excepto se indique otra denominación)**

#### **1. Organización y operación**

##### **a) Descripción de la Compañía**

Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V., (en lo sucesivo la Compañía), se constituyó en noviembre de 2001, como consecuencia de la escisión de Grupo Nacional Provincial, S.A.B. (entidad afiliada).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía es tenedora directa de las acciones de las siguientes compañías:

| <b>Nombre</b>                | <b>Actividad principal</b>                                    | <b>Participación</b> |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------|
| Estrategias Porvenir         | Tenedora intermedia                                           | 99%                  |
| Pensiones Profuturo (1)      | Tenedora intermedia                                           | 60%                  |
| Profuturo GNP Fondos         | Sociedad distribuidora de acciones de sociedades de inversión | 99%                  |
| Servicios Integrales GP      | Prestadora de servicios                                       | 98%                  |
| Comercializadora Integral GP | Prestadora de servicios                                       | 98%                  |
| Profuturo GNP Préstamos      | Otorgamiento de préstamos                                     | 99%                  |

(1) La tenencia indirecta en esta subsidiaria es del 99%, a través de Estrategias Porvenir.

La Compañía, a través de las subsidiarias Estrategias Porvenir y Pensiones Profuturo, es propietaria de las siguientes entidades:

| <b>Nombre</b>           | <b>Actividad principal</b>                        | <b>Participación</b> |
|-------------------------|---------------------------------------------------|----------------------|
| Profuturo GNP Pensiones | Aseguradora de pensiones                          | 99%                  |
| Profuturo GNP Afore     | Administradora de fondos de ahorro para el retiro | 99%                  |

El objeto de Profuturo GNP Pensiones es manejar de manera exclusiva los seguros de pensiones en los términos de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros (LGISMS) y de las reglas de operación para los seguros de pensiones. Su operación consiste básicamente en recibir los recursos de las cuentas individuales de los pensionados, provenientes de los institutos de seguridad social, para invertirlos con el fin de garantizar una renta vitalicia pagadera mensualmente. Esta entidad se encuentra regulada por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF).

2.

El objeto principal de Profuturo GNP Afore (en lo sucesivo, Afore Profuturo) es abrir, administrar y operar las cuentas individuales de ahorro para el retiro de los trabajadores así como de cualquier persona que tenga derecho de conformidad con las leyes del Sistema de Ahorro para el Retiro (LSAR), del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT) y del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE). Para cumplir con su objeto social, Afore Profuturo administra Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro (en adelante Siefores). Su actividad está regulada por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR).

Profuturo GNP Fondos tiene como objeto principal la prestación de servicios de distribución, promoción y asesoría a terceros; así como la compra y venta de acciones por cuenta y orden de terceros, servicios de depósito y custodia de activos de inversiones y acciones de sociedades de inversión. Se encuentra regulada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Profuturo GNP Préstamos tiene como objeto principal otorgar préstamos con o sin garantía real o personal, así como aceptar y, en cualquier forma, negociar con títulos de crédito, papel comercial o cualquier otro documento permitido por la Ley General de Sociedades Mercantiles. Esta entidad no requiere autorización por parte de los organismos reguladores mencionados anteriormente.

#### **b) Autorización de los estados financieros**

Los estados financieros que se acompañan y sus notas fueron aprobados por el Director de Finanzas, Lic. Abelardo Ramírez Cambranis, para su emisión el 8 de febrero de 2013. Estos estados financieros deberán ser aprobados en fecha posterior por el Consejo de Administración y la Asamblea de Accionistas, órganos que tienen la facultad de modificarlos.

La CNSF, la CONSAR y la CNBV, dentro de sus facultades legales de inspección y vigilancia, pueden ordenar las modificaciones o correcciones que a su juicio consideren necesarias a los estados financieros de las entidades que regulan.

## **2. Políticas contables**

### **Preparación de estados financieros**

Por ser una sociedad anónima bursátil que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores, la Compañía se encuentra sujeta al marco normativo contable aplicable a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, emitido por la CNBV, el cual establece las bases contables que deben ser empleadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros. Dichas disposiciones establecen que tratándose de subsidiarias significativas que realizan preponderantemente actividades financieras reguladas, los estados financieros de la compañía emisora, deben elaborarse en apego al marco normativo contable que establezcan las autoridades supervisoras correspondientes, las cuales, en el caso de la Compañía, son la CNSF, la CONSAR y la propia CNBV, para las subsidiarias Profuturo GNP Pensiones, Afore Profuturo y Profuturo GNP Fondos, respectivamente.

Dichos marcos normativos establecen que las entidades deben observar los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), emitidas y adoptadas por el consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

La normatividad de la CNBV, la CNSF y la CONSAR a que se refiere el párrafo anterior, es aplicable a nivel de normas de reconocimiento, valuación, presentación y revelación, aplicables a rubros específicos dentro de los estados financieros de las entidades que regulan, así como de las aplicables a su elaboración.

Con base en lo anterior, en la preparación de sus estados financieros, la Compañía consolida los estados financieros de Profuturo GNP Pensiones, Afore Profuturo y Profuturo GNP Fondos, preparados de conformidad con las bases contables que les corresponden, sin haber sido ajustados de manera uniforme. El resto de las subsidiarias preparan su información financiera de conformidad con las NIF.

La Compañía considera que las bases utilizadas en la preparación de sus estados financieros, le permiten cumplir con los objetivos de comprensibilidad para los usuarios (accionistas, reguladores, etc.) y de comparabilidad con entidades similares en el mercado.

#### **- Adopción de las Normas internacionales de Información Financiera**

La CNBV, requiere que a partir del ejercicio 2012, las emisoras con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores, elaboren y divulguen su información financiera con base en Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés); sin embargo, esta disposición no es aplicable a la Compañía, debido a lo expuesto anteriormente.

Las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía se mencionan a continuación:

##### **a) Consolidación**

La Compañía consolida los estados financieros de aquellas entidades en las que tiene control, eliminándose las operaciones y saldos intercompañías.

##### **b) Información por segmentos**

En algunas notas a los estados financieros, la Compañía presenta las actividades realizadas por Profuturo GNP Pensiones bajo la columna denominada "Seguro de pensiones", mientras que las actividades de Afore Profuturo, Grupo Profuturo, Estrategias Porvenir, Pensiones Profuturo, Servicios Integrales GP, Comercializadora Integral GP, Profuturo GNP Fondos y Profuturo GNP Préstamos se incluyen bajo la columna denominada "Administración de fondos para el retiro".

4.

**c) Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera**

La inflación de 2012 y 2011, determinada a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor, fue de 3.56% y 3.81%, respectivamente. Durante 2012 y 2011, la Compañía operó en un entorno no inflacionario, debido a que la inflación acumulada de los tres últimos años no excedió del 26% (11.78% y 12.26% para el cierre de 2012 y 2011, respectivamente). Con base en lo anterior, la Compañía suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en su información financiera a partir del 1 de enero 2008; sin embargo, las partidas no monetarias incluidas en los balances generales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, provenientes de periodos anteriores al 31 de diciembre de 2007, reconocen los efectos inflacionarios desde la fecha de adquisición o reconocimiento inicial hasta esa fecha. Tales partidas son: mobiliario y equipo, intangibles, crédito mercantil, gastos de instalación, capital social, reserva legal y resultados acumulados.

**d) Estimaciones y supuestos en las cuentas significativas**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan el valor y las revelaciones sobre los rubros de los estados financieros. La incertidumbre sobre los supuestos y estimaciones empleados podría originar resultados que requieran un ajuste material al valor en libros de los activos o pasivos en periodos futuros.

Los supuestos claves utilizados y otras fuentes de estimaciones con incertidumbre a la fecha de los estados financieros, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos, se describen a continuación.

La Compañía basó estos supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles a la fecha de preparación de los estados financieros. Las circunstancias y supuestos existentes, podrían modificarse debido a cambios o circunstancias más allá del control de la Compañía. Tales cambios son reconocidos en los supuestos cuando ocurren.

• **Cambios en el valor de las inversiones en valores**

La Compañía evalúa si sus inversiones, tales como aquellas mantenidas en las Siefors, valores clasificados como para financiar la operación y conservados a su vencimiento presentan deterioro. Esto requiere de la aplicación de un juicio sobre la evaluación individual del riesgo de crédito de la emisora.

La Compañía también reconoce un deterioro en el valor de las inversiones, cuando ha existido una baja significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo de adquisición. La determinación de que es "significativo" o "prolongado" requiere de juicio. Dentro de este juicio, la Compañía evalúa, entre los otros factores, movimientos históricos del precio y duración, así como el alcance de la diferencia existente entre el valor razonable y su costo de adquisición.

- **Cambios en el valor de activos no financieros (crédito mercantil)**

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros del crédito mercantil o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el valor razonable menos los costos de venta o su valor de uso, el que sea mayor. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en información disponible sobre operaciones de ventas similares, hechas en condiciones entre partes independientes para bienes similares, o en precios de mercado observables, menos los costos incrementales de disposición. La Compañía calcula el valor de uso basado en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los próximos veinticinco años considerando las tasas de crecimiento no incluyen las actividades de reestructuración a las que la Compañía aún no se ha comprometido, ni las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados.

- **Obligación por beneficios a empleados**

El costo del plan de beneficios definidos a empleados es determinado con base en valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales consideran supuestos sobre tasas de descuento, tasas de rendimiento esperadas sobre los activos del plan, incrementos salariales futuros, tasas de mortalidad y aumentos futuros en las pensiones. Debido a la naturaleza a largo plazo de estos planes, tales estimaciones son sujetas a una incertidumbre significativa. Ver nota 14 para los supuestos utilizados.

- **Reservas técnicas**

Las reservas técnicas que reconoce Profuturo GNP Pensiones son determinadas de conformidad LGISMS y las reglas que de ésta se desprenden, con base en cálculos actuariales. Dichos cálculos actuariales utilizan elementos y supuestos que tienen incertidumbre significativa, como por ejemplo, tablas de mortalidad, invalidez y muerte de invalidez, e hipótesis emitidas por la CNSF.

**e) Efectivo y equivalentes**

Están representados principalmente por depósitos bancarios e inversiones en títulos de deuda con vencimiento menor a tres meses, los cuales se registran a su costo de adquisición y se valúan a su valor razonable. Los rendimientos y cambios en el valor de estas inversiones se reconocen en los resultados del ejercicio.

6.

#### **f) Crédito mercantil**

El crédito mercantil representa la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable de los activos netos adquiridos a la fecha de adquisición de un negocio. El crédito mercantil no es amortizable, y por tanto, al final de cada año se efectúan las pruebas de recuperabilidad, o antes en caso de que se presenten indicios de deterioro. En este sentido, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las pruebas practicadas por la administración no determinan la existencia de un deterioro.

#### **g) Mobiliario y equipo**

El mobiliario y equipo se reconoce a su valor de adquisición. La depreciación del mobiliario y equipo se determina utilizando el método de línea recta, aplicando las siguientes tasas anuales:

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| Mobiliario y equipo          | 10% |
| Equipo de telecomunicaciones | 10% |
| Equipo de cómputo            | 30% |
| Equipo de transporte         | 25% |

En el caso de adaptaciones y mejoras, la tasa de amortización anual se determina en función a su vida útil o el término del contrato, el que sea menor.

#### **h) Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento se clasifican como capitalizables cuando el periodo del arrendamiento es sustancialmente igual a la vida útil del bien arrendado, y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento es sustancialmente igual al valor de mercado de los bienes arrendados. Bajo esta consideración se reconoce el activo en el balance general (sujeto a depreciación) y el pasivo correspondiente por el financiamiento.

Cuando los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado permanecen sustancialmente con el arrendador, es decir, que no se cumplen las condiciones mencionadas en el párrafo anterior, los arrendamientos se clasifican como operativos y las rentas devengadas se cargan a resultados conforme se devengan.

#### **i) Intangibles**

Los activos intangibles se registran a su costo de adquisición y se amortizan considerando el valor de los mismos, mediante el método de línea recta.

#### **j) Gastos de instalación**

Se integran principalmente por concepto de letreros luminosos, adaptaciones y mejoras, líneas telefónicas y servicios de comunicación, los cuales se reconocen a su costo de adquisición. La amortización se realiza bajo el método de línea recta, con las siguientes tasas anuales:

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| Adaptaciones y mejoras    | 10% - 26% |
| Líneas telefónicas        | 10%       |
| Letreros luminosos        | 5%        |
| Servicios de comunicación | 10%       |

#### **k) Deterioro de activos de larga duración**

El valor de los activos de larga duración (intangibles y activos fijos) se revisa cuando existen indicios de deterioro en el valor de dichos activos. En estos casos, se determina el valor de recuperación de los activos, el cual es el mayor entre su precio de venta o su valor de uso. Cuando el valor de recuperación es inferior al valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no hubo indicios de deterioro.

#### **l) Pasivos, provisiones, pasivos contingentes y compromisos**

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando: (i) existe una obligación presente como resultado de un evento pasado; (ii) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar la obligación y; (iii) la obligación puede ser estimada razonablemente.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

#### **m) Beneficios a los empleados**

Las primas de antigüedad que se cubren al personal se determinan con base en lo establecido en la Ley Federal del Trabajo (LFT). Asimismo, la LFT establece la obligación de hacer ciertos pagos al personal que deje de prestar sus servicios en ciertas circunstancias.

Los costos de pensiones, primas de antigüedad y beneficios por terminación, se reconocen anualmente con base en cálculos efectuados por actuarios independientes, mediante el método de crédito unitario proyectado utilizando hipótesis financieras netas de inflación. La última valuación actuarial se efectuó en el mes de diciembre de 2012, y la política de reconocimiento de las (ganancias) pérdidas actuariales de los beneficios por retiro (prima de antigüedad por retiro) es la de amortizarlas durante la vida laboral promedio de los trabajadores.

8.

Los gastos por PTU causada y diferida se presentan como un gasto ordinario. La PTU del año se determina en términos generales aplicando una tasa del 10% sobre el resultado fiscal, excluyendo el ajuste anual por inflación.

La Compañía determina la PTU diferida con base en el método de activos y pasivos. Los activos por PTU diferida se evalúan periódicamente creando, en su caso, una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

#### **n) Impuesto a la utilidad**

El impuesto a la utilidad causado se determina mediante la aplicación de la legislación fiscal vigente sobre los ingresos gravables y deducciones autorizadas del ejercicio. El impuesto anual determinado se presenta como un pasivo a corto plazo neto de los anticipos efectuados durante el año, o como un activo en el caso de que los anticipos sean superiores al impuesto anual determinado.

El impuesto a la utilidad diferido se determina aplicando el método de activos y pasivos. Bajo este método, a todas las diferencias que surgen entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, se les aplica la tasa del impuesto sobre la renta (ISR) o del impuesto empresarial a tasa única (IETU), según corresponda, vigente a la fecha de los estados financieros, o bien, aquellas tasas aprobadas a esa fecha y que estarán vigentes al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuesto a la utilidad diferido se recuperarán o se liquidarán.

La Compañía evalúa periódicamente la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido, creando en su caso, una estimación sobre aquellos montos en los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

De acuerdo a los análisis y proyecciones efectuadas por la administración, las principales subsidiarias de la Compañía son esencialmente contribuyentes del ISR, por lo que el impuesto diferido está calculado sobre esa base.

#### **ñ) Utilidad por acción**

La utilidad neta por acción resulta de la división de la utilidad neta del año entre el promedio anual ponderado de las acciones en circulación.

#### **o) Resultado integral**

El resultado integral se constituye por el resultado neto del período más, en su caso, aquellas partidas cuyo efecto se refleja directamente en el capital contable y que no constituyen aportaciones, reducciones o distribuciones de capital.



**p) Presentación del estado de resultados**

Los costos y gastos mostrados en el estado de resultados se presentan de manera combinada, lo que permite conocer los gastos de operación por niveles (ventas y administración), para una adecuada interpretación del negocio.

**q) Políticas y prácticas contables significativas seguidas por Profuturo GNP Pensiones**

**• Inversiones en valores - Títulos de deuda**

Al momento de su adquisición, las inversiones en títulos de deuda se clasifican según la intención de la administración, como se indica a continuación:

**Para financiar la operación.** Son aquellos instrumentos que se mantienen con la intención de cubrir siniestros y gastos de operación.

**Para conservar al vencimiento.** Son aquellos instrumentos que se pretende y pueden mantenerse hasta el vencimiento, dada la capacidad financiera y la ausencia de impedimentos legales o de cualquier otra índole.

A continuación se describen las reglas de registro y valuación de las inversiones en función de su clasificación:

**Para financiar la operación:** Al momento de la compra, los títulos se reconocen a su costo de adquisición y subsecuentemente se reconocen a su valor razonable tomando como base los precios de mercado dados a conocer por proveedores de precios autorizados por la CNSF.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los precios de mercado utilizados para valuar estas inversiones fueron proporcionados por Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V. (VALMER).

**Para conservar al vencimiento:** Al momento de la compra, los títulos se reconocen a su costo de adquisición y subsecuentemente se valúan con base en el método de interés efectivo (costo amortizado), el cual consiste en reconocer, en su caso, la amortización de la prima o el descuento en la adquisición de los títulos durante el periodo que resta para su vencimiento.

Los ajustes resultantes de la valuación de inversiones clasificadas como *"para financiar la operación"* y *"para conservar al vencimiento"* se reconocen en los resultados.

Los rendimientos que pagan los títulos de deuda (intereses, cupones o equivalentes) se reconocen en los resultados del periodo conforme se devengan.

### **Ventas anticipadas de títulos conservados a vencimiento**

Profuturo GNP Pensiones puede realizar ventas anticipadas de instrumentos clasificados como conservados a vencimiento con la finalidad de preservar los niveles de calce de sus inversiones y sea necesario adquirir instrumentos de mayor duración. En caso de que este no sea el motivo, se requiere previa autorización de la CNSF.

- **Deterioro del valor de las inversiones**

Profuturo GNP Pensiones evalúa periódicamente si existe evidencia objetiva de que alguna inversión en valores o grupo de inversiones en valores se ha deteriorado. En caso de que el valor en libros exceda el valor de recuperación, se reconoce en resultados una pérdida por deterioro en el periodo en que esto ocurre, por la diferencia entre los dos valores.

- **Deudor por reporto**

En la fecha de contratación de la operación de reporto, actuando Profuturo GNP Pensiones como reportadora (inversionista), se reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando el deudor por reporto al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado.

El reporto se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del premio en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo. Los activos recibidos como colateral, se registran en cuentas de orden.

- **Anticipos de pensiones**

La mayor parte de los pagos de pensiones que se realizan a favor de los asegurados vencen dentro de los primeros días de cada mes. Por lo anterior, durante el ejercicio 2011, se tuvo como política tramitar el pago de las pensiones durante los últimos días del mes anterior. A partir del mes de diciembre de 2012, los pagos a pensionados se efectuarán a la fecha correspondiente, por tanto al 31 de diciembre de 2012, ya no se generarán pagos anticipados.

Al 31 de diciembre de 2011, el rubro de deudores diversos ("Otros") incluye anticipos de pensiones por \$82,063.

- **Reservas técnicas**

Las aseguradoras de pensiones deben reconocer las reservas técnicas con base en lo previsto en la LGISMS y reglas que de ésta se desprenden; dichas reservas deben ser dictaminadas por actuario independiente.

A partir de agosto de 2009, la CNSF instrumentó un nuevo esquema de operación para las compañías aseguradoras de pensiones, el cual, modificó los supuestos demográficos y financieros utilizados con anterioridad.

Las reservas técnicas se clasifican en: reserva de riesgos en curso de vida, de obligaciones contractuales y de previsión. A continuación se mencionan los aspectos más importantes de su determinación y registro.

#### **Reserva de riesgos en curso de vida**

Los beneficios básicos que cubren las reservas que se describen a continuación se refieren a la invalidez y vida, riesgos de trabajo y jubilación, de los pensionados.

##### **- Reserva matemática de pensiones**

Se constituye con el fin de garantizar el pago de los beneficios básicos asumidos por las instituciones de seguros conforme la Ley del Seguro Social (LSS) y a la Ley del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (LISSSTE).

Para efecto del cálculo de esta reserva, se consideran las tablas de experiencia demográfica de invalidez y de mortalidad para inválidos y no inválidos, clasificadas de la siguiente manera:

Para el caso de las pólizas emitidas con base al anterior esquema operativo (hasta agosto de 2009), se consideran las tablas de experiencia demográfica vigentes antes del cambio de esquema, de mortalidad de asegurados no inválidos, de mortalidad para inválidos y de invalidez de acuerdo a la edad y sexo de cada uno de los asegurados integrantes del grupo familiar del pensionado. Para estas pólizas, la reserva se calcula utilizando la tasa del 3.5% real anual.

Para las pólizas emitidas bajo el actual esquema operativo, se considera la experiencia demográfica, de mortalidad de asegurados no inválidos, de mortalidad para inválidos, de invalidez, sin distinción de sexo, y la de deserción escolar para hijos y huérfanos, y mortalidad para asegurados, conforme a la oferta de venta presentada por Profuturo GNP Pensiones. Para estas pólizas, la reserva se calcula utilizando la tasa de descuento ofertada por la Profuturo GNP Pensiones, la cual oscila en 2.82% y 2.99%.

##### **- Reserva matemática para beneficios adicionales**

Representa el monto de los beneficios adicionales que se otorgan a los pensionados en forma complementaria a los beneficios básicos de los seguros de pensiones.

Para las pólizas emitidas con anterioridad al esquema actual, se constituye la reserva correspondiente conforme a la nota técnica que al efecto se registró ante la CNSF. Cada beneficio adicional cuenta con una nota técnica que establece la metodología correspondiente.

12.

Para las pólizas emitidas en el actual esquema, la reserva se determina empleando el método de valuación póliza por póliza y considerando las tablas de experiencia demográfica y tasa de interés de la reserva matemática para beneficios básicos, publicadas por la CNSF.

#### **Reserva de obligaciones contractuales**

- **Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros**

Esta reserva se constituye por los pagos de pensiones vencidos que no han sido reclamados o cobrados por los asegurados (pensionados), así como por los pagos de beneficios adicionales que representen una obligación derivada de un riesgo asegurado. En esta reserva se incluye el monto devengado de aguinaldos correspondientes a beneficios básicos o adicionales con forma de pago anual.

#### **Reservas de previsión**

- **Reserva de contingencia**

Esta reserva tiene la finalidad de cubrir las desviaciones adversas en las hipótesis demográficas utilizadas para la determinación de las primas cobradas (montos constitutivos) y en la reserva matemática. La reserva se determina aplicando el 2% al saldo de la reserva matemática de pensiones.

- **Reserva matemática especial**

Tiene por objeto reforzar a la reserva matemática de pensiones y se constituye considerando únicamente las pólizas emitidas con anterioridad al esquema actual.

La reserva matemática especial es acumulativa y se determina en forma mensual, con el 100% de la siniestralidad favorable excedente de los planes básicos de los seguros de pensiones, excepto para los que se originen de los riesgos de invalidez o incapacidad, y con su rendimiento mínimo acreditable anual, utilizando una tasa de interés técnico real anual del 3.5%. Dicha reserva se aplicará como un aumento proporcional a la reserva matemática de pensiones, sin embargo, el incremento realizado a la reserva mencionada, no computa para efectos del cálculo de la reserva de contingencia.

La reserva matemática especial podrá ser aplicada, en caso de que se declare la quiebra de Profuturo GNP Pensiones en garantía de los derechos individuales de los pensionados.

- **Reserva para fluctuación de inversiones**

Esta reserva se constituye con el propósito de hacer frente a posibles faltantes en los rendimientos esperados de las inversiones que cubren las reservas técnicas. Se determina considerando la diferencia entre el monto de los rendimientos obtenidos por Profuturo GNP Pensiones en los activos que respaldan las reservas técnicas menos la suma de los rendimientos mínimos acreditables a las reservas técnicas. A dicha diferencia se le aplica un factor de contribución igual al 25%, siempre y cuando no sea negativa.

El saldo de la reserva para fluctuación de inversiones no podrá en ningún momento ser superior al 50% del requerimiento bruto de solvencia de Profuturo GNP Pensiones.

- **Fideicomiso de pensiones**

Se constituye con el fin de apoyar a las instituciones de seguros de pensiones que presenten problemas financieros para cumplir con sus obligaciones ante los pensionados.

El fideicomiso es administrado por Nacional Financiera (fiduciaria), según la determinación de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP). Se conforma con aportaciones derivadas de los flujos de liberación de la reserva de contingencia que no son aplicados y de las liberaciones que de ella se produzcan por cambios en el nivel de la reserva matemática de pensiones. En el fideicomiso de referencia actúan como fideicomitentes las instituciones de seguros autorizadas para operar los seguros de pensiones y como fideicomisarios, IMSS y el Gobierno Federal.

- **Provisión para beneficios adicionales**

Representa la estimación de la obligación pactada pendiente de pago de los contratos celebrados con otras instituciones de seguros, derivados de los beneficios adicionales otorgados a los pensionados. Esta provisión se presenta dentro del rubro de Acreedores diversos.

- **Ingresos por primas de seguro**

Los ingresos se reconocen al momento en el que la CNSF hace del conocimiento de Profuturo GNP Pensiones las resoluciones para el otorgamiento de pensiones que existan a su favor.

- **Operaciones en unidades de inversión (UDIs)**

Las inversiones en valores denominadas en UDIs se revalúan con base en el valor de la UDI emitido por Banco de México correspondiente al último día hábil del mes. La fluctuación en el valor de la UDI se registra en los resultados, en el rubro de valuación de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la UDI asciende a \$4.87 y \$4.69 pesos, respectivamente. Al 1 de febrero de 2012, el valor de la UDI asciende a \$4.89 pesos.

**r) Políticas y prácticas contables significativas seguidas por Afore Profuturo**

- **Inversiones en acciones de Sociedades de Inversión Especializadas en Fondos para el Retiro (Siefores)**

Las inversiones en acciones de las Siefores se registran a su costo de adquisición y se valúan al precio de la acción del día anterior, lo cual equivale a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Rendimiento de la inversión en Siefores".

- **Valor del negocio adquirido (VNA)**

El valor de los contratos de administración de fondos de ahorro para el retiro, adquiridos en la compra de los derechos de la cartera de afiliados de Scotia Afore, S.A. de C.V., en enero 2010, se reconoció como un activo intangible. El VNA a la fecha de registro inicial equivale al valor descontado, utilizando una tasa ajustada por riesgo, de las utilidades después de impuestos, que se espera obtener del portafolio de contratos, considerando el costo de capital que requiere su administración.

El VNA se amortiza en un periodo de diez años de forma decreciente en función de la progresión de los flujos de efectivo esperados a valor presente. El método de amortización del VNA es revisado anualmente. Si se determina que el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos esperados del VNA ha cambiado significativamente, se podría modificar el método y plazo de amortización para reflejar dicho cambio.

El valor de los activos de larga duración (intangibles y activos fijos) se revisa cuando existen indicios de deterioro en el valor de dichos activos. En estos casos, se determina el valor de recuperación de los activos, el cual es el mayor entre su precio de venta o su valor de uso. Cuando una pérdida por deterioro, Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existe deterioro.

- **Ingresos por comisiones**

Afore Profuturo cobra comisiones sobre el valor de los activos administrados, las cuales se reconocen en los resultados conforme se devengan.

- **Costos por comisiones**

Los costos de comisiones de agentes por nuevas afiliaciones se reconocen en los resultados del periodo en que se generan.

- **Fluctuaciones cambiarias**

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio aplicable a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de la fecha del balance general. Las diferencias cambiarias entre la fecha de celebración y las de su cobro o pago, así como las derivadas de la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros, se aplican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene activos en dólares americanos por un total de US\$1 (miles) y US\$69 (miles), respectivamente; asimismo, tiene pasivos por un total de US\$354 (miles) y US\$2,499 (miles), respectivamente.

Al 31 diciembre de 2012 y 2011, el tipo de cambio del dólar americano es de \$12.99 y \$13.01, respectivamente. Al 8 de febrero de 2013, el tipo de cambio de esa divisa es de \$12.67.

- **Cuentas de orden**

Los títulos que respaldan las inversiones que efectúa Afore Profuturo por cuenta propia y por cuenta de los trabajadores, se registran y controlan en cuentas de orden.

Asimismo, en estas cuentas se registran y controlan: los montos de las aportaciones de vivienda realizadas a nombre de los trabajadores en el Instituto del Fondo Nacional para la Vivienda de los Trabajadores y el Fondo de Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los trabajadores del Estado (aportaciones vivienda); los recursos recibidos de los trabajadores (recaudación acumulada), así como los recursos por los diversos conceptos de retiros (retiros acumulados).

De conformidad con las disposiciones de la CONSAR, las cuentas de orden relativas a la recaudación, retiros y unificación de cuentas, corresponden a los registros acumulados por esos conceptos durante el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

### **s) Nuevos pronunciamientos contables**

A continuación se comenta lo más relevante de los pronunciamientos que entraron en vigor para el ejercicio 2012 y que son aplicables a la Compañía:

### **Mejoras a las NIF**

Durante el ejercicio de 2012, entraron en vigor algunas mejoras a las NIF, las cuales contemplaron modificaciones a ciertas normas que generan cambios contables en la valuación, presentación o revelación en los estados financieros siendo las siguientes: a) las entidades deben revelar los supuestos clave utilizados al cierre del periodo contable, en la determinación de las estimaciones contables que implican incertidumbre con un riesgo relevante de ocasionar ajustes importantes en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del periodo contable siguiente, b) las entidades deben revelar la utilidad por acción diluida independientemente de haber generado utilidad o pérdida por operaciones continuas, c) el efectivo y equivalentes de efectivo, debe presentarse en el activo a corto plazo a menos que su utilización esté restringida en un plazo mayor a doce meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera, d) los activos se pueden clasificar como destinados para ser vendidos en sus condiciones actuales y no tienen que estar en desuso, e) no se permite la reversión del deterioro del crédito mercantil.

Las modificaciones antes descritas no tuvieron un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

A partir del 1 de enero de 2013 serán aplicables las siguientes NIF: NIF B-4, Estado de cambios en el capital contable, NIF B-6, Estado de situación financiera, NIF B-8, Estados financieros consolidados, NIF B-12, Compensación de activos financieros y pasivos financieros, NIF C-7, Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes, y NIF C-14, Transferencia y baja de activos financieros.

### **NIF B-3, Estado de resultado integral**

En diciembre de 2012, el CINIF emitió la NIF B-3 Estado de resultado integral, la cual sustituye a la NIF B-3 Estado de resultados, estableciendo su entrada en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2013.

La NIF B-3 anterior, contemplaba que el estado de resultados sólo debía incluir los ingresos, costos y gastos que conformaban la utilidad o pérdida neta y los otros resultados integrales (ORI) debían reconocerse y presentarse directamente en el capital contable a través del estado de variaciones en el capital contable de la entidad. La nueva NIF B-3, establece que los ORI deben formar parte de los ingresos, costos y gastos que en un periodo afectan el capital contable de la entidad y deben presentarse enseguida de la utilidad o pérdida neta, en uno o en dos estados financieros. En caso de que se presenten dos estados, el segundo debe iniciar con la utilidad neta y enseguida deben presentarse los ORI.

La nueva NIF B-3, también establece que no deben presentarse en forma segregada partidas no ordinarias, ya sea en el estado financiero o en notas a los estados financieros. Adicionalmente, establece que el rubro Otros ingresos y gastos no debe incluir partidas consideradas como operativas, por lo tanto el gasto por PTU del ejercicio debe formar parte de los rubros de costos y gastos.



#### **NIF B-4, Estado de cambios en el capital contable**

La NIF B-4, establece las normas de presentación, estructura, así como los requerimientos mínimos de su contenido y las revelaciones relativas al estado de cambios en el capital contable.

En términos generales la NIF B-4, requiere presentar en forma segregada en el cuerpo del estado de cambios en el capital contable: a) una conciliación entre los saldos iniciales y finales de los rubros que conforman el capital contable; b) en su caso, los ajustes retrospectivos por cambios contables y correcciones de errores que afectan los saldos iniciales de cada uno de los rubros del capital contable; c) presentar en forma segregada los movimientos de propietarios relacionados con su inversión en la entidad; d) los movimientos de reservas; e) el resultado integral en un solo renglón, pero desglosado en todos los conceptos que lo integran: utilidad o pérdida neta, otros resultados integrales y la participación en los otros resultados integrales de otras entidades.

#### **NIF B-6, Estado de situación financiera**

La NIF B-6 entró en vigor a partir del 1 de enero de 2013 y tiene como finalidad reunir en una sola Norma las disposiciones relativas al estado de situación financiera o balance general. Anteriormente, las disposiciones relativas al estado de situación financiera estaban consideradas en algunas secciones de las NIF A-3, *Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros*, A-5, *Elementos básicos de los estados financieros*, y A-7, *Presentación y revelación*.

#### **NIF B-8, Estados financieros consolidados**

Los principales cambios de la nueva NIF B-8 con respecto a la anterior, son los siguientes:

Modificación a la definición de "Control", la NIF B-8 anterior definía al control como: el poder de decidir las políticas financieras y de operación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Por su parte, la nueva NIF B-8 establece que una entidad controla a otra en la que participa cuando tiene poder sobre ésta para dirigir sus actividades relevantes; está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de dicha participación; y tiene la capacidad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. Se elimina el concepto de entidad con propósito específico y se incorporan los conceptos de entidad estructurada y derechos protectores, los cuales no tienen efecto en la compañía, toda vez que es accionista del 99.9% de sus subsidiarias.

#### **NIF C-7, Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes**

Los principales cambios que genera esta norma con respecto a la anterior NIF C-7 son:

La NIF C-7 requiere que las inversiones en negocios conjuntos se reconozcan mediante la aplicación del método de participación e incorpora el término "entidad estructurada". Asimismo, deja de darle relevancia al término "entidad con propósito específico (EPE)".

18.

La nueva NIF C-7 a diferencia de la anterior NIF C-7, establece que todos los efectos en la utilidad o pérdida neta de la tenedora derivados de sus inversiones permanentes en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes deben reconocerse en el rubro participación en los resultados de otras entidades.

### ***Mejoras a las NIF 2013***

Como parte de su proceso de actualización de las NIF, el CINIF emitió en diciembre 2012, las "Mejoras a las NIF 2013", las cuales entraron en vigor el 1 de enero de 2013.

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en

los estados financieros son las siguientes: a) Se modifica la NIF C-5 y los Boletines C-9 y C-12 para establecer que los gastos por emisión de obligaciones deben presentarse como una reducción del pasivo correspondiente y aplicarse a resultados con base en el método de interés efectivo considerando el periodo en que las obligaciones están en circulación, b) La NIF D-4 establece, que el impuesto causado debe reconocerse fuera de los resultados del periodo, si se relaciona con partidas que se reconocen fuera de los resultados del periodo, es decir, en otros resultados integrales o en el capital contable, c) El Boletín D-5, requiere que los pagos iniciales realizados por el arrendatario por concepto de derecho de arrendamiento ("traspaso" o "guante"), deben diferirse durante el periodo del arrendamiento y aplicarse a resultados en proporción al reconocimiento del gasto relativo.

La Compañía está en proceso de analizar los efectos que tendrá en los estados financieros consolidados la adopción de estas normas.

A continuación se comenta lo más relevante de los pronunciamientos que entrarán en vigor para el ejercicio que iniciará el 1 de enero de 2014:

### ***NIF B-12, Compensación de activos financieros y pasivos financieros***

La NIF B-12 se emite con la finalidad de contar con una norma que contenga la normatividad relativa a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Aún cuando la NIF A-7, establecía el principio de compensación de activos y pasivos, no precisaba que las partidas a compensar deben ser de carácter financiero, asimismo, siendo este un principio, no establecía con suficiente detalle la normatividad relativa a la compensación de activos y pasivos. La NIF B-12 entrará en vigor el 1 de enero de 2014, sin embargo, permite su aplicación anticipada.

### NIF C-14, *Transferencia y baja de activos financieros*

El principal cambio que origina esta norma, corresponde al principio de cesión de riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, como condición fundamental para darlo de baja. Esto significa que cuando las entidades comerciales, industriales y de servicios descuenten cuentas o documentos por cobrar con recurso, no podrán presentar el monto del descuento como un crédito a las cuentas y documentos por cobrar, sino como un pasivo. De igual manera, las entidades financieras no podrán dar de baja el activo financiero con una simple cesión del control sobre el activo. Esta norma entrará en vigor el 1 de enero de 2014, permitiendo su aplicación anticipada.

La administración de la Compañía está en proceso de analizar los efectos que tendrá en la situación financiera y los resultados de la Compañía la adopción de estas nuevas normas.

### 3. Información por segmentos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cifras del balance general agrupados de acuerdo a las entidades más importantes, se integra como sigue:

|                                                  | 2012                 | 2011                 |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activos</b>                                   |                      |                      |
| Seguros de pensiones:                            |                      |                      |
| Inversiones en valores                           | \$ 20,867,791        | \$ 18,186,147        |
| Otros activos                                    | 292,574              | 263,281              |
|                                                  | <u>21,160,365</u>    | <u>18,449,428</u>    |
| Administración de fondos para el retiro y otras: |                      |                      |
| Efectivo y equivalentes                          | 2,953,935            | 1,974,049            |
| Inversiones en Siefors y otras inversiones       | 1,990,011            | 1,564,576            |
| Intangibles, neto                                | 2,653,312            | 2,653,312            |
| Otros activos                                    | 579,985              | 528,343              |
|                                                  | <u>8,177,243</u>     | <u>6,720,280</u>     |
|                                                  | <u>\$ 29,337,608</u> | <u>\$ 25,169,708</u> |
| <b>Pasivos</b>                                   |                      |                      |
| Seguros de pensiones:                            |                      |                      |
| Reservas técnicas                                | \$ 20,433,202        | \$ 17,690,773        |
| Otros pasivos                                    | 146,428              | 162,106              |
|                                                  | <u>20,579,630</u>    | <u>17,852,879</u>    |
| Administración de fondos para el retiro y otras: |                      |                      |
| Emisión de deuda                                 | 1,024,014            | 1,023,508            |
| Otros pasivos                                    | 391,182              | 338,813              |
|                                                  | <u>1,415,196</u>     | <u>1,362,321</u>     |
|                                                  | <u>\$ 21,994,826</u> | <u>\$ 19,215,200</u> |
| <b>Capital contable</b>                          | <u>\$ 7,342,782</u>  | <u>\$ 5,954,508</u>  |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de operación agrupados de acuerdo a las actividades más importantes, se muestran a continuación:

|                                                               | Por el año terminado el<br>31 de diciembre de 2012 |                                                 |              |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------|
|                                                               | Seguros de pensiones                               | Administración de fondos para el retiro y otras | Total        |
| <b>Ingresos:</b>                                              |                                                    |                                                 |              |
| Comisiones                                                    | -                                                  | \$ 2,792,558                                    | \$ 2,792,550 |
| Primas emitidas                                               | \$ 2,524,969                                       | -                                               | 2,524,969    |
| Intereses de la cartera de préstamos                          | -                                                  | 59,582                                          | 59,502       |
| Rendimiento de las inversiones                                | 1,775,801                                          | 364,776                                         | 2,140,577    |
| Total de ingresos brutos                                      | 4,300,778                                          | 3,216,828                                       | 7,517,598    |
| Incremento a la reserva de riesgos en curso                   | ( 2,638,509)                                       | -                                               | (2,638,509)  |
|                                                               | 1,662,261                                          | 3,216,828                                       | 4,879,889    |
| <b>Gastos de operación:</b>                                   |                                                    |                                                 |              |
| Gastos de comercialización:                                   |                                                    |                                                 |              |
| Comisiones a agentes y promotores                             | -                                                  | 596,980                                         | 596,980      |
| Publicidad y promoción                                        | 20,667                                             | 58,581                                          | 71,248       |
| Costo de la prima de seguros por beneficios adicionales       | 4,576                                              | -                                               | 4,576        |
|                                                               | 25,243                                             | 647,561                                         | 672,884      |
| Costo de los servicios y gastos de administración:            |                                                    |                                                 |              |
| Beneficios a los asegurados por pagos de pensiones            | 1,134,573                                          | -                                               | 1,134,573    |
| Incremento neto de otras reservas técnicas                    | 114,187                                            | -                                               | 114,187      |
| Remuneraciones y prestaciones al personal                     | 46,261                                             | 312,764                                         | 359,025      |
| Impuesto al valor agregado                                    | 15,812                                             | 235,276                                         | 250,288      |
| Gastos de oficina                                             | 1,355                                              | 106,275                                         | 187,630      |
| Comisiones por operación                                      | 2,206                                              | 114,504                                         | 116,718      |
| Depreciación y amortización                                   | 7,908                                              | 77,603                                          | 85,503       |
| Honorarios                                                    | 12,516                                             | 90,532                                          | 103,048      |
| Rentas                                                        | 1,284                                              | 62,606                                          | 63,890       |
| Otros gastos                                                  | 7,800                                              | 34,149                                          | 41,949       |
|                                                               | 1,343,094                                          | 1,833,709                                       | 2,376,803    |
|                                                               | 1,368,337                                          | 1,681,270                                       | 3,849,687    |
| Utilidad de operación                                         | 293,924                                            | 1,535,558                                       | 1,829,482    |
| Otros ingresos, neto                                          | 2,476                                              | 22,085                                          | 24,561       |
| Otros gastos financieros                                      | ( 873)                                             | ( 2,881)                                        | ( 3,754)     |
| Intereses a cargo                                             | -                                                  | ( 92,530)                                       | ( 92,530)    |
| Costo de financiamiento                                       | 873                                                | ( 95,411)                                       | ( 96,284)    |
| Resultado antes de impuesto a la utilidad                     | 295,527                                            | 1,462,232                                       | 1,757,759    |
| Impuesto a la utilidad                                        | 80,197                                             | 287,094                                         | 367,291      |
| Resultado del ejercicio                                       | \$ 215,330                                         | \$ 1,175,138                                    | \$ 1,398,468 |
| <b>Flujos netos de efectivo generados por actividades de:</b> |                                                    |                                                 |              |
| Operación                                                     | \$ 243,192                                         | \$ 936,254                                      | \$ 1,179,446 |
| Inversión                                                     | ( 5,988)                                           | ( 87,803)                                       | ( 93,791)    |
| Financiamiento                                                | -                                                  | ( 90,565)                                       | ( 98,565)    |

| Por el año terminado el<br>31 de diciembre de 2011            |                         |                                                       |                     |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------|
|                                                               | Seguros de<br>pensiones | Administración de<br>fondos para el<br>retiro y otras | Total               |
| <b>Ingresos:</b>                                              |                         |                                                       |                     |
| Comisiones                                                    | -                       | \$ 2,412,885                                          | \$ 2,412,885        |
| Primas emitidas                                               | \$ 1,744,382            | -                                                     | 1,744,382           |
| Intereses de la cartera de préstamos                          | -                       | 57,955                                                | 57,955              |
| Rendimiento de las inversiones                                | 1,622,029               | 131,637                                               | 1,753,666           |
| <b>Total de ingresos brutos</b>                               | <b>3,366,411</b>        | <b>2,602,477</b>                                      | <b>5,968,888</b>    |
| <b>Incremento a la reserva de riesgos en curso</b>            | <b>( 1,786,293)</b>     | <b>-</b>                                              | <b>( 1,786,293)</b> |
|                                                               | <b>1,580,118</b>        | <b>2,602,477</b>                                      | <b>4,182,595</b>    |
| <b>Gastos de operación:</b>                                   |                         |                                                       |                     |
| <b>Gastos de comercialización:</b>                            |                         |                                                       |                     |
| Comisiones a agentes y promotores                             | -                       | 620,406                                               | 620,406             |
| Publicidad y promoción                                        | 543                     | 60,955                                                | 61,498              |
| Costo de la prima de seguros por beneficios adicionales       | 4,034                   | -                                                     | 4,034               |
|                                                               | <b>4,577</b>            | <b>681,361</b>                                        | <b>685,938</b>      |
| <b>Costo de los servicios y gastos de administración:</b>     |                         |                                                       |                     |
| Beneficios a los asegurados por pagos de pensiones            | 1,005,511               | -                                                     | 1,005,511           |
| Incremento neto de otras reservas técnicas                    | 124,241                 | -                                                     | 124,241             |
| Remuneraciones y prestaciones al personal                     | 37,945                  | 286,106                                               | 324,051             |
| Impuesto al valor agregado                                    | 10,937                  | 204,902                                               | 215,839             |
| Gastos de oficina                                             | 1,740                   | 104,225                                               | 105,965             |
| Comisiones por operación                                      | 2,111                   | 93,878                                                | 95,989              |
| Depreciación y amortización                                   | 5,411                   | 68,608                                                | 74,019              |
| Honorarios                                                    | 8,001                   | 87,852                                                | 95,853              |
| Rentas                                                        | 1,080                   | 53,920                                                | 55,000              |
| Otros gastos                                                  | 8,094                   | 14,606                                                | 22,700              |
|                                                               | <b>1,205,071</b>        | <b>914,097</b>                                        | <b>2,119,168</b>    |
|                                                               | <b>1,209,648</b>        | <b>1,595,458</b>                                      | <b>2,805,106</b>    |
| <b>Utilidad de operación</b>                                  | <b>370,470</b>          | <b>1,007,019</b>                                      | <b>1,377,489</b>    |
| <b>Otros ingresos, neto</b>                                   | <b>3,532</b>            | <b>3,631</b>                                          | <b>7,163</b>        |
| <b>Otros gastos financieros</b>                               | <b>( 1,363)</b>         | <b>( 4,558)</b>                                       | <b>( 5,921)</b>     |
| <b>Intereses a cargo</b>                                      | <b>-</b>                | <b>( 88,996)</b>                                      | <b>( 88,996)</b>    |
| <b>Costo de financiamiento</b>                                | <b>( 1,363)</b>         | <b>( 93,554)</b>                                      | <b>( 94,917)</b>    |
| <b>Resultado antes de impuesto a la utilidad</b>              | <b>372,639</b>          | <b>917,096</b>                                        | <b>1,289,735</b>    |
| <b>Impuesto a la utilidad</b>                                 | <b>114,171</b>          | <b>269,041</b>                                        | <b>383,212</b>      |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                | <b>\$ 258,468</b>       | <b>\$ 648,055</b>                                     | <b>\$ 906,523</b>   |
| <b>Flujos netos de efectivo generados por actividades de:</b> |                         |                                                       |                     |
| <b>Operación</b>                                              | <b>\$ 206,727</b>       | <b>\$ 549,934</b>                                     | <b>\$ 756,661</b>   |
| <b>Inversión</b>                                              | <b>( 15,664)</b>        | <b>( 27,393)</b>                                      | <b>( 43,057)</b>    |
| <b>Financiamiento</b>                                         | <b>-</b>                | <b>( 336,739)</b>                                     | <b>( 336,739)</b>   |

22.

#### 4. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, este rubro se integra como sigue:

|                                      | 2012                | 2011                |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Efectivo                             | \$ 212,313          | \$ 88,385           |
| Inversiones de realización inmediata | 2,753,510           | 1,890,348           |
|                                      | <u>\$ 2,965,823</u> | <u>\$ 1,978,733</u> |

#### 5. Inversiones

##### a) Clasificación de las inversiones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las inversiones se integran como sigue:

|                                                    | 2012                 |                             |                         |                      |                     |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
|                                                    | Costo                | Incremento por<br>valuación | Intereses<br>devengados | Total                | Corto plazo         | Largo plazo          |
| <b>Seguros de pensiones</b>                        |                      |                             |                         |                      |                     |                      |
| Gubernamentales:                                   |                      |                             |                         |                      |                     |                      |
| Para financiar la operación                        | \$ 1,172,247         | \$ 106,465                  | \$ 15,662               | \$ 1,296,374         | \$ 1,296,374        | -                    |
| Para conservar al vencimiento                      | 12,352,145           | 4,049,194                   | 325,822                 | 16,727,211           | 325,822             | \$ 16,401,389        |
|                                                    | <u>13,524,442</u>    | <u>4,157,659</u>            | <u>341,484</u>          | <u>18,023,585</u>    | <u>1,622,196</u>    | <u>16,401,389</u>    |
| Empresas privadas:                                 |                      |                             |                         |                      |                     |                      |
| Para financiar la operación                        | 446,777              | 61,790                      | 3,599                   | 512,166              | 512,166             | -                    |
| Para conservar al vencimiento                      | 1,572,105            | 205,226                     | 554,709                 | 2,332,040            | 554,709             | 1,777,331            |
|                                                    | <u>2,018,882</u>     | <u>267,016</u>              | <u>558,308</u>          | <u>2,844,206</u>     | <u>1,066,875</u>    | <u>1,777,331</u>     |
|                                                    | <u>15,543,324</u>    | <u>4,424,675</u>            | <u>899,792</u>          | <u>20,867,791</u>    | <u>2,689,071</u>    | <u>18,178,720</u>    |
| <b>Administración de fondos para el<br/>retiro</b> |                      |                             |                         |                      |                     |                      |
| En acciones de Sietes:                             |                      |                             |                         |                      |                     |                      |
| Básica 1                                           | 80,087               | 31,357                      | -                       | 111,444              | -                   | 111,444              |
| Básica 2                                           | 422,279              | 179,561                     | -                       | 590,840              | -                   | 590,840              |
| Básica 3                                           | 464,131              | 174,124                     | -                       | 638,255              | -                   | 638,255              |
| Básica 4                                           | 370,713              | 189,180                     | -                       | 559,893              | -                   | 559,893              |
| Básica 5                                           | 100                  | 40                          | -                       | 140                  | -                   | 140                  |
| Corto plazo                                        | 50,732               | 7,404                       | -                       | 58,136               | -                   | 58,136               |
| Largo plazo                                        | 28,189               | 13,361                      | -                       | 41,550               | -                   | 41,550               |
| En acciones de empresas de servicios               | 6,845                | -                           | -                       | 6,845                | -                   | 6,845                |
| Otras inversiones                                  | 2,908                | -                           | -                       | 2,908                | -                   | 2,908                |
|                                                    | <u>1,414,984</u>     | <u>575,027</u>              | <u>-</u>                | <u>1,990,011</u>     | <u>-</u>            | <u>2,990,011</u>     |
|                                                    | <u>\$ 16,958,308</u> | <u>\$ 4,999,702</u>         | <u>\$ 899,792</u>       | <u>\$ 22,857,802</u> | <u>\$ 2,689,071</u> | <u>\$ 20,168,731</u> |

|                                                | 2011              |                             |                         |                |                      |                      |
|------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------|----------------------|----------------------|
|                                                | Costo             | Incremento por<br>valuación | Intereses<br>devengados | Total          | Corto plazo          | Largo plazo          |
| <b>Seguros de pensiones</b>                    |                   |                             |                         |                |                      |                      |
| <b>Gubernamentales:</b>                        |                   |                             |                         |                |                      |                      |
| Para financiar la operación                    | \$ 1,021,117      | \$ 129,966                  | \$ 7,388                | \$ 1,158,471   | \$ 1,158,471         |                      |
| Para conservar al vencimiento                  | 10,958,168        | 3,481,043                   | 262,643                 | 14,701,846     | 262,643              | \$ 14,439,203        |
|                                                | 11,979,277        | 3,611,009                   | 270,031                 | 15,860,317     | 1,421,114            | 14,439,203           |
| <b>Empresas privadas:</b>                      |                   |                             |                         |                |                      |                      |
| Para financiar la operación                    | 385,133           | 40,399                      | 3,813                   | 429,345        | 429,345              |                      |
| Para conservar al vencimiento                  | 1,253,132         | 171,572                     | 471,781                 | 1,896,485      | 471,781              | 1,424,704            |
|                                                | 1,638,265         | 211,971                     | 475,594                 | 2,325,830      | 901,126              | 1,424,704            |
|                                                | 13,617,542        | 3,822,980                   | 745,625                 | 18,186,147     | 2,322,240            | 15,863,907           |
| <b>Administración de fondos para el retiro</b> |                   |                             |                         |                |                      |                      |
| <b>En acciones de Siefores:</b>                |                   |                             |                         |                |                      |                      |
| Básica 1                                       | 49,841            | 20,293                      | -                       | 70,134         | -                    | 78,134               |
| Básica 2                                       | 258,222           | 115,472                     | -                       | 373,694        | -                    | 373,694              |
| Básica 3                                       | 445,051           | 89,345                      | -                       | 534,396        | -                    | 534,396              |
| Básica 4                                       | 364,788           | 87,426                      | -                       | 452,214        | -                    | 452,214              |
| Básica 5                                       | 27,521            | 6,347                       | -                       | 33,868         | -                    | 33,868               |
| Corto plazo                                    | 58,021            | 5,266                       | -                       | 55,287         | -                    | 55,287               |
| Largo plazo                                    | 27,672            | 7,725                       | -                       | 35,397         | -                    | 35,397               |
| En acciones de empresas de servicios           | 6,844             | -                           | -                       | 6,844          | -                    | 6,844                |
| Otras inversiones                              | 2,742             | -                           | -                       | 2,742          | -                    | 2,742                |
|                                                | 1,232,782         | 331,874                     | -                       | 1,564,576      | -                    | 1,564,576            |
| <b>5</b>                                       | <b>14,850,244</b> | <b>\$ 4,154,854</b>         | <b>5</b>                | <b>745,625</b> | <b>\$ 19,750,723</b> | <b>\$ 2,322,240</b>  |
|                                                |                   |                             |                         |                |                      | <b>\$ 17,420,483</b> |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de mercado total de las inversiones en valores, asciende a \$28,513,616 y \$24,455,006, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen inversiones en valores conservadas a vencimiento con valor de mercado inferior a su valor en libros.

#### b) Calificación de las Inversiones

A continuación se muestra la integración de las inversiones de acuerdo con su calificación crediticia:

| Calificación                      | Calificadora        | 2012                 | 2011                 |
|-----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Valores gubernamentales           | Standard and Poor's | \$ 18,023,585        | \$ 15,860,317        |
| MxAAA                             | Standard and Poor's | 1,886,840            | 1,523,422            |
| Aa1.mx                            | Moodys              | 347,124              | 366,620              |
| A-                                | Fitch México        | -                    | 191,091              |
| A                                 | Fitch México        | 63,580               | 121,804              |
| A+                                | Fitch México        | 213,060              | 61,189               |
| AAA (mex)                         | Fitch México        | -                    | 52,274               |
| Ca.mx                             | Moodys              | 8,805                | 9,430                |
| A                                 | Standard and Poor's | 126,564              | -                    |
| A-                                | Standard and Poor's | 198,233              | -                    |
| Inversión en Siefores de A+ a AAA | Moody's             | 1,980,258            | 1,554,990            |
| Otras                             |                     | 9,753                | 9,586                |
|                                   |                     | <b>\$ 22,857,802</b> | <b>\$ 19,750,723</b> |

24.

**c) Vencimientos de las inversiones**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el vencimiento de las inversiones en valores se muestra a continuación:

|                                    | 2012                 |                          |                      |
|------------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
|                                    | Costo                | Incremento por valuación | Total                |
| <b>Vencimiento de los valores:</b> |                      |                          |                      |
| A plazo menor de un año            | \$ 249,141           | \$ 450                   | \$ 249,591           |
| Plazo de uno a cinco años          | 809,008              | 2,177                    | 811,185              |
| Plazo de cinco a diez años         | 1,102,516            | 155,635                  | 1,258,151            |
| Plazo de diez a veinte años        | 6,426,290            | 3,609,573                | 10,035,863           |
| Plazo mayor a veinte años          | 6,956,369            | 656,840                  | 7,613,209            |
|                                    | <u>\$ 15,543,324</u> | <u>\$ 4,424,675</u>      | <u>19,967,999</u>    |
| Intereses devengados               |                      |                          | 899,792              |
|                                    |                      |                          | <u>\$ 20,867,791</u> |
|                                    |                      |                          |                      |
|                                    | 2011                 |                          |                      |
|                                    | Costo                | Incremento por valuación | Total                |
| <b>Vencimiento de los valores:</b> |                      |                          |                      |
| A plazo menor de un año            | \$ 668,949           | \$ 9,167                 | \$ 678,116           |
| Plazo de uno a cinco años          | 140,653              | 2,140                    | 142,793              |
| Plazo de cinco a diez años         | 893,059              | 138,448                  | 1,031,507            |
| Plazo de diez a veinte años        | 6,355,108            | 3,209,806                | 9,564,914            |
| Plazo mayor a veinte años          | 5,559,773            | 463,419                  | 6,023,192            |
|                                    | <u>\$ 13,617,542</u> | <u>\$ 3,822,980</u>      | <u>17,440,522</u>    |
| Intereses devengados               |                      |                          | 745,625              |
|                                    |                      |                          | <u>\$ 18,186,147</u> |

La información anterior se determinó con base en los vencimientos consignados en los valores. Los vencimientos reales podrían ser diferentes, ya que algunas inversiones podrían ser vendidas o liquidadas anticipadamente.

**d) Régimen de inversión**

• **Profuturo GNP Pensiones**

Profuturo GNP Pensiones está obligada a cumplir las reglas de inversión de las reservas técnicas, emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), a fin de mantener los recursos económicos suficientes y apropiados en términos de seguridad, rentabilidad y liquidez, para satisfacer sus obligaciones con los asegurados, representadas por las reservas técnicas. Dichas reglas imponen medidas de control tales como la existencia del Comité de Inversiones y la calificación de las inversiones en instrumentos financieros emitidos por empresas privadas, límites por tipo de activos (inversiones, bienes, créditos u otros activos) y por tipo de emisor o deudor (riesgos por tipo de actividad económica y por nexo patrimonial).



Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, Profuturo GNP Pensiones reportó sobrantes totales en la cobertura de sus reservas técnicas por \$299,938 y \$391,535, respectivamente.

- **Afore Profuturo**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, Afore Profuturo debe mantener invertida una reserva especial (inversión mínima que se debe tener en acciones de las Siefors) de cuando menos del 0.8% y 1% de cada sociedad de inversión básica y adicional, respectivamente. Adicionalmente, Afore Profuturo puede invertir recursos propios en acciones de las Siefors.

El 60% del capital mínimo pagado de Afore Profuturo, debe invertirse en acciones de las Siefors, observando las disposiciones del artículo 27 de la L5AR.

**e) Participación en acciones de Siefors**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la inversión en acciones de Siefors, se integra como sigue:

|             | 2012          |                     | 2011          |                     |
|-------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|
|             | Participación | Monto               | Participación | Monto               |
| Básica 1    | 0.84%         | \$ 111,444          | 0.89%         | \$ 70,134           |
| Básica 2    | 0.85%         | 590,840             | 0.93%         | 373,694             |
| Básica 3    | 0.82%         | 638,255             | 0.83%         | 534,396             |
| Básica 4    | 0.87%         | 539,893             | 0.85%         | 452,214             |
| Básica 5    | 99.95%        | 140                 | 0.99%         | 33,868              |
| Corto plazo | 25.14%        | 58,136              | 27.15%        | 55,287              |
| Largo plazo | 13.05%        | 41,550              | 22.02%        | 35,397              |
|             |               | <u>\$ 1,980,258</u> |               | <u>\$ 1,554,990</u> |

**6. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, este rubro se integra como sigue:

|                          | 2012              | 2011              |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Cartera de préstamos (1) | \$ 213,025        | \$ 193,148        |
| Deudores por primas      | 126,270           | 46,118            |
| Comisiones por cobrar    | 8,381             | 14,218            |
| Otros                    | 23,813            | 18,593            |
|                          | <u>\$ 371,489</u> | <u>\$ 272,077</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, estos montos se presentan netos de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la cual asciende a \$1,469 y \$608, respectivamente.

26.

## 7. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, este rubro se integra como sigue:

|                         | 2012             | 2011             |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Mobiliario y equipo (1) | \$ 259,895       | \$ 213,246       |
| Equipo de transporte    | 150              | 698              |
|                         | <u>260,045</u>   | <u>213,944</u>   |
| Depreciación acumulada  | ( 180,568)       | ( 150,826)       |
|                         | <u>\$ 79,477</u> | <u>\$ 63,118</u> |

(1) La Compañía tiene celebrados contratos de arrendamiento de equipo de cómputo, los cuales se clasifican como capitalizables (nota 8).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la depreciación del ejercicio asciende a \$30,258 y \$21,178, respectivamente.

## 8. Arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía tiene celebrados contratos de arrendamiento de equipo de cómputo clasificados como financieros, cuyos saldos ascienden a \$44,069 y \$31,519, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012, los vencimientos que se estipulan en los contratos fluctúan entre dos y tres años y se estima que el saldo a esa fecha se liquidará en ejercicios futuros de la siguiente manera:

| Saldo            | Intereses por<br>incurrir | Total            | Año  |
|------------------|---------------------------|------------------|------|
| \$ 22,377        | \$ 692                    | \$ 23,069        | 2013 |
| 16,264           | 297                       | 16,561           | 2014 |
| 5,428            | -                         | 5,428            | 2015 |
| <u>\$ 44,069</u> | <u>\$ 989</u>             | <u>\$ 45,058</u> |      |

## 9. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, este rubro se integra como sigue:

|                                          | 2011              | Adiciones       | Bajas           | 2012              |
|------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Cartera de afiliados adquirida (nota 2r) | \$ 200,000        |                 |                 | \$ 200,000        |
| Gastos de instalación                    | 129,080           | \$ 36,254       | \$ 3,110        | 162,224           |
| Licencias y proyectos                    | 159,375           | 23,900          | -               | 183,275           |
| Otros                                    | 88                | -               | 88              | -                 |
|                                          | <u>488,543</u>    | <u>60,154</u>   | <u>3,198</u>    | <u>545,499</u>    |
| Amortización acumulada                   | ( 180,629)        | ( 55,245)       | ( 369)          | ( 235,505)        |
| Cargos diferidos, neto                   | <u>\$ 307,914</u> | <u>\$ 4,909</u> | <u>\$ 2,829</u> | <u>\$ 309,994</u> |

En el ejercicio de 2012 y 2011, la amortización ascendió a \$55,245 y \$52,841, respectivamente.

## 10. Crédito mercantil

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el crédito mercantil se integra como sigue:

|                                                                             |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Crédito mercantil derivado de la adquisición del 40% de Pensiones Profuturo | \$ 1,227,528        |
| Crédito mercantil derivado de la adquisición del 44.6% de Afore Profuturo   | 1,074,304           |
| Crédito mercantil derivado de la adquisición de Previnter                   | 351,480             |
|                                                                             | <u>\$ 2,653,312</u> |

Uno de los supuestos clave utilizados por la Compañía es la tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo, la cual en los últimos 5 años oscila en un rango de 9% al 11%.

## 11. Reservas técnicas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la integración de las reservas técnicas divididas en corto y largo plazo, se muestra a continuación:

28.

**- Integración**

|                                                                           | 2012                 | 2011                 |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Corto plazo:</b>                                                       |                      |                      |
| Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos  | \$ 88,802            | \$ 92,999            |
| Primas en depósito                                                        | 23,896               | 9,474                |
|                                                                           | <u>112,698</u>       | <u>102,473</u>       |
| <b>Largo plazo:</b>                                                       |                      |                      |
| Reserva de riesgos en curso de vida                                       | 19,199,236           | 16,581,218           |
| Reserva de previsión - contingencia                                       | 383,986              | 331,625              |
| Reserva de previsión - matemática especial y fluctuaciones de inversiones | 737,282              | 675,457              |
|                                                                           | <u>20,320,504</u>    | <u>17,588,300</u>    |
|                                                                           | <u>\$ 20,433,202</u> | <u>\$ 17,690,773</u> |

**- Incrementos y decrementos**

A continuación se detallan los incrementos (decrementos) a las reservas técnicas en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

|                                                           | 2012                | 2011                |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Reserva de riesgos en curso:</b>                       |                     |                     |
| Reserva matemática de pensiones                           | \$ 2,622,682        | \$ 1,771,940        |
| Reserva matemática para beneficios adicionales            | ( 4,664)            | ( 6,067)            |
|                                                           | <u>2,618,018</u>    | <u>1,765,873</u>    |
| Aportación al fideicomiso de pensiones                    | 20,491              | 20,420              |
| <b>Incremento total de la reserva de riesgos en curso</b> | <u>\$ 2,638,509</u> | <u>\$ 1,786,293</u> |
| <b>Reserva de contingencia:</b>                           |                     |                     |
| Reserva de contingencia beneficios básicos                | \$ 52,452           | \$ 35,439           |
| Reserva de contingencia beneficios adicionales            | ( 91)               | ( 121)              |
|                                                           | <u>52,361</u>       | <u>35,318</u>       |
| <b>Otras reservas técnicas:</b>                           |                     |                     |
| Reserva matemática especial                               | 53,210              | 56,454              |
| Reserva para fluctuación de inversiones                   | 8,616               | 32,469              |
|                                                           | <u>61,826</u>       | <u>88,923</u>       |
| <b>Incremento total de otras reservas técnicas</b>        | <u>114,187</u>      | <u>124,241</u>      |
| <b>Reserva de obligaciones contractuales</b>              |                     |                     |
| Incremento reserva de obligaciones contractuales          | 10,224              | 5,499               |
| <b>Movimiento total</b>                                   | <u>\$ 2,742,429</u> | <u>\$ 1,895,613</u> |

## - Movimientos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los movimientos que presentaron las reservas, se analizan como sigue:

| 2012            |                                    |                                       |                         |                      |            |               |
|-----------------|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|----------------------|------------|---------------|
|                 | Reserva de riesgos en curso - Vida | Reserva de obligaciones contractuales |                         | Reserva de previsión |            | Total         |
|                 |                                    | Por siniestros y vencimientos         | Por primas en depósitos | Contingencias        | Especiales |               |
| Saldo inicial   | \$ 16,581,218                      | \$ 92,999                             | \$ 9,474                | \$ 331,625           | \$ 675,457 | \$ 17,690,773 |
| Mas:            |                                    |                                       |                         |                      |            |               |
| Incremento      | 3,608,521                          | -                                     | 14,422                  | 74,224               | 41,825     | 3,958,992     |
| Menos:          |                                    |                                       |                         |                      |            |               |
| Aplicaciones    | 1,134,573                          | -                                     | -                       | 20,745               | -          | 1,155,318     |
| Cancelaciones   | 55,930                             | 4,197                                 | -                       | 1,118                | -          | 61,245        |
| Saldo final     | \$ 19,199,236                      | \$ 88,802                             | \$ 23,896               | \$ 313,986           | \$ 737,282 | \$ 20,433,202 |
| Movimiento neto |                                    |                                       |                         |                      |            | \$ 2,742,429  |

| 2011            |                                    |                                       |                         |                      |            |               |
|-----------------|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|----------------------|------------|---------------|
|                 | Reserva de riesgos en curso - Vida | Reserva de obligaciones contractuales |                         | Reserva de previsión |            | Total         |
|                 |                                    | Por siniestros y vencimientos         | Por primas en depósitos | Contingencias        | Especiales |               |
| Saldo inicial   | \$ 14,815,345                      | \$ 94,302                             | \$ 2,672                | \$ 296,307           | \$ 586,534 | \$ 15,795,160 |
| Mas:            |                                    |                                       |                         |                      |            |               |
| Incremento      | 2,870,351                          | -                                     | 6,802                   | 55,927               | 88,923     | 3,022,003     |
| Menos:          |                                    |                                       |                         |                      |            |               |
| Aplicaciones    | 1,005,511                          | -                                     | -                       | 18,630               | -          | 1,024,141     |
| Cancelaciones   | 40,967                             | 1,303                                 | -                       | 1,979                | -          | 102,249       |
| Saldo final     | \$ 16,581,218                      | \$ 92,999                             | \$ 9,474                | \$ 331,625           | \$ 675,457 | \$ 17,690,773 |
| Movimiento neto |                                    |                                       |                         |                      |            | \$ 1,895,613  |

## 12. Deuda

El 1 de abril de 2011, mediante oferta pública en la Bolsa Mexicana de Valores, se emitieron diez millones de certificados bursátiles con valor nominal de cien pesos cada uno, por un total de \$1,000,000, a un plazo de diez años cuya fecha de vencimiento es el 19 de marzo de 2021. Los intereses ordinarios de la emisión se determinan con base en una tasa anual fija del 9.10% y se pagan en forma semestral. Los costos de la emisión antes descrita ascendieron a \$5,515, los cuales han sido capitalizados y se encuentran sujetos a amortización durante el plazo de los certificados bursátiles.

Los certificados bursátiles emitidos por la Compañía, no cuentan con garantía específica ni con aval de terceros.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los intereses devengados no pagados por las emisiones de deuda ascienden a \$24,011 y \$23,508, respectivamente. Los intereses registrados en resultados ascienden a \$92,517 y \$85,908.

### 13. Partes relacionadas

#### a) Contratos

La Compañía tiene operaciones con partes relacionadas (compañías afiliadas). Los contratos más importantes que se tienen celebrados se describen a continuación:

##### - Grupo Nacional Provincial

La Compañía tiene contratada una póliza de grupo de seguros de vida con Grupo Nacional Provincial, que cubre el monto de los beneficios adicionales otorgados a favor de los pensionados. Además de un contrato de arrendamiento de oficinas.

##### - Valores Mexicanos

Contratos de intermediación bursátil con Valores Mexicanos Casa de Bolsa, los cuales tienen duración indefinida y consisten en que la Casa de Bolsa prestará los servicios de intermediación bursátil en la compra y venta de instrumentos financieros, así como la custodia y administración de los mismos.

##### - Administración de riesgos BAL

Grupo Profuturo tiene celebrado un contrato con Administración de Riesgos BAL, correspondiente a la prestación de servicios de administración de riesgos, obligándose la Compañía a pagar una contraprestación mensual fija, por un plazo indefinido.

#### b) Operaciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las principales operaciones realizadas con partes relacionadas se integran como sigue:

| Compañía                      | Operación                            | 2012             | 2011             |
|-------------------------------|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ingresos:</b>              |                                      |                  |                  |
| Valores Mexicanos             | Distribución de fondos               | \$ 9,162         | \$ 9,217         |
|                               | Servicios administrativos            | 1,713            | 1,590            |
| Grupo Nacional Provincial     | Intermediación en venta de seguros   | 1,287            | 4,871            |
|                               |                                      | <u>\$ 12,162</u> | <u>\$ 15,678</u> |
| <b>Egresos:</b>               |                                      |                  |                  |
| Grupo Nacional Provincial     | Compra de seguros                    | \$ 11,312        | \$ 8,341         |
|                               | Servicios administrativos            | 1,205            | 251              |
| Administración de Riesgos BAL | Gastos por servicios administrativos | 5,556            | 5,050            |
| Valores Mexicanos             | Comisiones por custodia de valores   | 518              | 246              |
| Crédito Afianzador            | Otorgamiento de fianzas              | 6                | -                |
| Médica Integral               | Servicios integrales de salud        | 1,571            | 1,765            |
| Médica Móvil                  | Servicios integrales de salud        | 43               | -                |
|                               |                                      | <u>\$ 20,211</u> | <u>\$ 15,653</u> |

### c) Beneficios a personal clave

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los beneficios directos otorgados al personal gerencial clave o directivos relevantes de la Compañía ascienden a \$116,745 y \$104,346, respectivamente.

### 14. Obligaciones laborales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de las obligaciones laborales se integra como sigue:

|                                               | 2012             | 2011             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Reserva para obligaciones laborales           | \$ 55,719        | \$ 50,969        |
| Inversiones en fideicomiso (activos del plan) | ( 5,416)         | ( 5,319)         |
|                                               | <u>\$ 50,303</u> | <u>\$ 45,650</u> |

A continuación se presenta una integración del costo laboral, por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

|                                              | 2012                |                     |                  |
|----------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
|                                              | Prima de antigüedad | Terminación laboral | Total            |
| Costo laboral del servicio actual            | \$ 2,445            | \$ 4,770            | \$ 7,215         |
| Costo financiero                             | 577                 | 2,928               | 3,505            |
| Rendimiento esperado de los activos del plan | ( 428)              | 1,613               | 1,185            |
| Amortización del pasivo de transición        | ( 10)               | 4,222               | 4,212            |
| Pérdida actuarial generada en el periodo     | 527                 | 1,927               | 2,454            |
| Efecto por liquidación/reducción             | ( 2,532)            | ( 3,327)            | ( 5,859)         |
|                                              | <u>\$ 579</u>       | <u>\$ 12,133</u>    | <u>\$ 12,712</u> |

|                                                     | 2011                |                     |                  |
|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
|                                                     | Prima de antigüedad | Terminación laboral | Total            |
| Costo laboral del servicio actual                   | \$ 2,319            | \$ 4,020            | \$ 6,339         |
| Costo financiero                                    | 517                 | 2,570               | 3,087            |
| Rendimiento esperado de los activos del plan        | ( 369)              | -                   | ( 369)           |
| Amortización del pasivo de transición               | 17                  | 2,554               | 2,571            |
| (Ganancia) pérdida actuarial generada en el periodo | ( 926)              | 690                 | ( 236)           |
| Costo laboral del servicio pasado                   | 14                  | 7,957               | 7,971            |
|                                                     | <u>\$ 1,572</u>     | <u>\$ 17,791</u>    | <u>\$ 19,363</u> |

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestran a continuación:

|                                                        | 2012                |                     |           |
|--------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------|
|                                                        | Prima de antigüedad | Terminación laboral | Total     |
| Obligación por beneficios definidos al inicio del año  | \$ 7,898            | \$ 41,737           | \$ 49,635 |
| Costo laboral del servicio actual                      | 2,445               | 4,770               | 7,215     |
| Costo financiero                                       | 577                 | 2,928               | 3,505     |
| Pagos realizados durante el año                        | ( 460)              | ( 1,537)            | ( 1,997)  |
| Pérdida actuarial generada en el periodo               | 854                 | 5,209               | 6,063     |
| Reducciones                                            | ( 2,532)            | ( 9,390)            | ( 11,922) |
| Obligaciones por beneficios definidos al final del año | \$ 8,782            | \$ 43,717           | \$ 52,499 |

|                                                        | 2011                |                     |           |
|--------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------|
|                                                        | Prima de antigüedad | Terminación laboral | Total     |
| Obligación por beneficios definidos al inicio del año  | \$ 7,046            | \$ 28,607           | \$ 35,653 |
| Ajuste a las obligaciones del año anterior             | 14                  | 7,957               | 7,971     |
| Costo laboral del servicio actual                      | 2,319               | 4,020               | 6,339     |
| Costo financiero                                       | 517                 | 2,570               | 3,087     |
| Pagos realizados durante el año                        | ( 103)              | ( 2,107)            | ( 2,210)  |
| (Ganancia) pérdida actuarial generada en el periodo    | ( 1,895)            | 690                 | ( 1,205)  |
| Obligaciones por beneficios definidos al final del año | \$ 7,898            | \$ 41,737           | \$ 49,635 |

Los cambios en el valor razonable de los activos del plan por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestran a continuación:

|                                                                      | 2012                |                     |          |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------|
|                                                                      | Prima de antigüedad | Terminación laboral | Total    |
| Valor de los activos del plan al inicio del año                      | \$ 5,319            | \$ -                | \$ 5,319 |
| Rendimiento esperado de los activos del plan                         | 428                 | -                   | 428      |
| Pérdida actuarial generada en el periodo                             | ( 331)              | -                   | ( 331)   |
| Valor de los activos del plan al final del año                       | \$ 5,416            | \$ -                | \$ 5,416 |
| Rendimiento anual real de los activos del plan de beneficio definido | \$ 450              | \$ -                | \$ 450   |

|                                                                      | 2011                |                     |          |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------|
|                                                                      | Prima de antigüedad | Terminación laboral | Total    |
| Valor de los activos del plan al inicio del año                      | \$ 5,092            | \$ -                | \$ 5,092 |
| Rendimiento esperado de los activos del plan                         | 369                 | -                   | 369      |
| Pérdida actuarial generada en el periodo                             | ( 142)              | -                   | ( 142)   |
| Valor de los activos del plan al final del año                       | \$ 5,319            | \$ -                | \$ 5,319 |
| Rendimiento anual real de los activos del plan de beneficio definido | \$ 255              | \$ -                | \$ 255   |



Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los activos del plan están representados principalmente por CEOES, Certificados Bursátiles, CETES, Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento con Garantía Gubernamental y UDIBONOS.

A continuación se presenta una conciliación entre el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el valor razonable de los activos del plan, con el pasivo neto proyectado reconocido en el balance general, al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

| <b>2012</b>                             |                            |                            |              |
|-----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------|
|                                         | <b>Prima de antigüedad</b> | <b>Terminación laboral</b> | <b>Total</b> |
| Obligaciones por beneficios definidos   | \$ 8,782                   | \$ 43,717                  | \$ 52,499    |
| Reconocimiento de ganancias actuariales | 3,220                      | -                          | 3,220        |
| Subtotal                                | 12,002                     | 43,717                     | 55,719       |
| Activos del plan                        | ( 5,416)                   | -                          | ( 5,416)     |
| Pasivo neto proyectado                  | \$ 6,586                   | \$ 43,717                  | \$ 50,303    |

| <b>2011</b>                                    |                            |                            |              |
|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------|
|                                                | <b>Prima de antigüedad</b> | <b>Terminación laboral</b> | <b>Total</b> |
| Obligaciones por beneficios definidos          | \$ 7,898                   | \$ 41,737                  | \$ 49,635    |
| Reconocimiento de ganancias actuariales        | 4,043                      | -                          | 4,043        |
| Servicios pasados no reconocidos en el balance | ( 85)                      | ( 1,979)                   | ( 2,064)     |
| Otros montos no reconocidos en el balance      | ( 69)                      | ( 576)                     | ( 645)       |
| Subtotal                                       | 11,787                     | 39,182                     | 50,969       |
| Activos del plan                               | ( 5,319)                   | -                          | ( 5,319)     |
| Pasivo neto proyectado                         | \$ 6,468                   | \$ 39,182                  | \$ 45,650    |

Las tasas utilizadas en los estudios actuariales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son las siguientes:

|                                                             | 2012                |                     | 2011                |                     |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                             | Prima de antigüedad | Terminación laboral | Prima de antigüedad | Terminación laboral |
| Tasa de descuento                                           | 7.50%               | 7.50%               | 7.50%               | 7.50%               |
| Tasa de incremento salarial                                 | 7.00%               | 7.00%               | 7.00%               | 7.00%               |
| Tasa de incremento al salario mínimo                        | 4.00%               | 4.00%               | 4.00%               | 4.00%               |
| Tasa de rendimiento activos del plan                        | 7.50%               | 7.50%               | 7.50%               | 7.50%               |
| Vida laboral remanente promedio                             | 11.8 años           | N/A                 | 11.6 años           | N/A                 |
| Periodo de amortización de partidas pendientes de amortizar | 26.3 años           | N/A                 | 23.8 años           | N/A                 |

El 1 de diciembre de 2012, entró en vigor la reforma a la Ley Federal del Trabajo, misma que pudiera tener una implicación para la Compañía al recibir servicios profesionales y de personal por parte de compañías afiliadas. Al 31 de diciembre de 2012, la administración ha evaluado en forma general los posibles impactos de dicha reforma en la información financiera de la Compañía, concluyendo que no existen efectos significativos que reconocer o revelar. La administración de Grupo Profuturo continuará estudiando las implicaciones de dicha reforma, en lo particular, sobre el derecho, determinación y reconocimiento de beneficios a empleados a la luz de los cambios efectuados a la ley.

### 15. Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la integración del rubro de otros pasivos, se muestra a continuación:

|                                                                    | 2012              | 2011              |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Recursos por retiros pendientes de los trabajadores                | \$ 152,483        | \$ 1,500          |
| Acreedores diversos                                                | 87,817            | 96,648            |
| Cuotas y contribuciones                                            | 18,538            | 19,971            |
| Seguros de vida y accidentes (beneficios adicionales de pensiones) | 28,543            | 23,967            |
| Provisiones para contingencias (nota 21)                           | 22,778            | 16,651            |
| Otras provisiones                                                  | 34,266            | 59,192            |
|                                                                    | <u>\$ 344,425</u> | <u>\$ 217,929</u> |

El comportamiento de las provisiones durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, fue como sigue:

|                                | Saldo<br>al 31 de<br>diciembre de<br>2011 | Provisiones<br>constituidas e<br>incrementos | Aplicaciones     | Saldo<br>al 31 de<br>diciembre de<br>2012 |
|--------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|
| Provisiones para contingencias | \$ 16,651                                 | \$ 20,252                                    | \$ 14,125        | \$ 22,778                                 |
| Otras provisiones              | 59,192                                    | 34,267                                       | 59,193           | 34,266                                    |
|                                | <u>\$ 75,843</u>                          | <u>\$ 54,519</u>                             | <u>\$ 73,318</u> | <u>\$ 57,044</u>                          |

## 16. Capital contable

### a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social asciende a \$1,653,984, el cual, está representado por 285,067,983 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. La parte variable del capital no puede exceder de diez veces el importe del capital fijo y está representado por acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor. Todas las acciones dentro de su respectiva clase, confieren iguales derechos y obligaciones a sus tenedores, dándoles un voto por cada acción en la Asamblea de Accionistas, en cada caso y sin limitación alguna. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social se integra como sigue:

|                  | Número de acciones | Valor contable      |
|------------------|--------------------|---------------------|
| Capital fijo     | 206,283,367        | \$ 1,196,870        |
| Capital variable | 78,784,616         | 457,114             |
|                  | <b>285,067,983</b> | <b>\$ 1,653,984</b> |

### b) Reserva legal

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles, al menos el 5% de la utilidad neta del año debe ser traspasada para constituir o incrementar la reserva legal. Ésta práctica deberá continuar cada año hasta que la reserva legal llegue a representar al menos el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la reserva legal asciende a \$304,251 y \$258,925, respectivamente.

### c) Pago de dividendos

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 5 de abril de 2011, se aprobó un pago de dividendos provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) por \$228,053 (\$0.80 pesos por acción).

### d) Restricciones a la disponibilidad de capital contable

Las utilidades que se distribuyan en exceso al saldo de la CUFIN, estarán sujetas al pago del impuesto sobre la renta corporativo a la tasa vigente al momento de su distribución. Asimismo, en caso de reducción de capital, el excedente del reembolso respecto de las aportaciones de capital actualizadas, será sujeto al pago del impuesto sobre la renta (nota 17 h).

## **17. Impuesto a la utilidad**

### **a) ISR**

La base gravable para el ISR difiere del resultado contable debido a: 1) diferencias de carácter permanente en el tratamiento de partidas, tales como el valor de las acciones que se enajenan, el resultado por participación en subsidiarias y asociadas y gastos no deducibles y, 2) diferencias de carácter temporal relativas al período en que se reconocen los ingresos y egresos contables y el período en que se acumulan o deducen para efectos fiscales, tales como la valuación de inversiones en valores y algunas provisiones.

La tasa del ISR para los ejercicios de 2012 y 2011 es del 30%. En 2013 será del 30%, en 2014 se reduce al 29% y para los ejercicios 2015 en adelante será del 28%.

### **b) Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)**

El IETU de los ejercicios de 2012 y 2011, se calculó aplicando la tasa del 17.5%, a una utilidad determinada con base en flujos de efectivo disminuida de créditos autorizados.

Los créditos de IETU se componen principalmente por aquellos provenientes de las bases negativas de IETU por amortizar, los correspondientes a salarios y aportaciones de seguridad social, y los provenientes de deducciones de algunos activos fijos (durante el período de transición por la entrada en vigor del IETU).

El IETU se debe pagar solo cuando éste sea mayor que el ISR del mismo período.

Cuando la base de IETU es negativa, en virtud de que las deducciones exceden a los ingresos gravables, no existirá IETU causado. El importe de la base negativa multiplicado por la tasa del IETU, resulta en un crédito de IETU acreditable contra el IETU a pagar de los próximos diez años.

### c) Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro de impuesto a la utilidad del estado de resultados se integra como sigue:

|                                         | 2012              | 2011              |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ISR causado:</b>                     |                   |                   |
| Administración de fondos para el retiro | \$ 322,798        | \$ 267,175        |
| Seguro de pensiones                     | 106,457           | 98,462            |
| Otras compañías                         | 28,595            | 21,292            |
|                                         | <u>457,850</u>    | <u>386,929</u>    |
| <b>ISR diferido:</b>                    |                   |                   |
| Administración de fondos para el retiro | 45,116            | ( 20,525)         |
| Seguro de pensiones                     | ( 26,260)         | 15,709            |
| Otras compañías                         | ( 109,415)        | 1,099             |
|                                         | <u>( 90,559)</u>  | <u>( 3,717)</u>   |
| <b>Total de impuestos a la utilidad</b> | <u>\$ 367,291</u> | <u>\$ 383,212</u> |

### d) Resumen de ISR y de IETU causados

A continuación se muestra un resumen del ISR y el IETU causados en 2012 y 2011, de cada una de las empresas que conforman la entidad consolidada:

| Compañía                            | 2012                            |                             |                                           |                   |
|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|-------------------|
|                                     | Utilidad<br>(pérdida)<br>fiscal | Amortización de<br>pérdidas | Resultado fiscal<br>utilidad<br>(pérdida) | ISR/IETU          |
| Afore Profuturo (ISR)               | \$ 1,075,993                    | \$ -                        | \$ 1,075,993                              | \$ 322,798        |
| Profuturo GNP Pensiones (ISR)       | 354,857                         | -                           | 354,857                                   | 106,457           |
| Grupo Profuturo (ISR)               | 81,057                          | ( 81,057)                   | -                                         | -                 |
| Profuturo GNP Préstamos (ISR)       | 31,737                          | -                           | 31,737                                    | 9,521             |
| Profuturo GNP Fondos (ISR)          | ( 3,738)                        | -                           | ( 3,738)                                  | -                 |
| Pensiones Profuturo (ISR)           | ( 497)                          | -                           | ( 497)                                    | -                 |
| Estrategias Porvenir (ISR)          | 3,623                           | ( 3,623)                    | -                                         | -                 |
| Comercializadora Integral GP (IETU) | 67,257                          |                             | 67,257                                    | 11,770            |
| Servicios Integrales GP (IETU)      | 41,737                          |                             | 41,737                                    | 7,304             |
|                                     | <u>\$ 1,652,026</u>             | <u>\$ ( 84,680)</u>         | <u>\$ 1,567,346</u>                       | <u>\$ 457,850</u> |

| Compañía                     | 2011                            |                             |                                           |                   |
|------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|-------------------|
|                              | Utilidad<br>(pérdida)<br>fiscal | Amortización de<br>pérdidas | Resultado<br>fiscal utilidad<br>(pérdida) | ISR               |
| Afore Profuturo              | \$ 890,580                      |                             | \$ 890,580                                | \$ 267,175        |
| Profuturo GNP Pensiones      | 328,206                         |                             | 328,206                                   | 98,462            |
| Grupo Profuturo              | ( 60,803)                       |                             | ( 60,803)                                 | -                 |
| Profuturo GNP Préstamos      | 25,294                          |                             | 25,294                                    | 7,588             |
| Profuturo GNP Fondos         | 1,610                           | \$ ( 1,610)                 | -                                         | -                 |
| Comercializadora Integral GP | 25,603                          | -                           | 25,603                                    | 7,681             |
| Servicios Integrales GP      | 20,077                          | -                           | 20,077                                    | 6,023             |
| Pensiones Profuturo          | ( 190)                          | -                           | ( 190)                                    | -                 |
| Estrategias Porvenir         | 1,445                           | ( 1,445)                    | -                                         | -                 |
|                              | <u>\$ 1,231,822</u>             | <u>\$ ( 3,055)</u>          | <u>\$ 1,228,767</u>                       | <u>\$ 386,929</u> |

#### e) Pérdidas fiscales por amortizar

De acuerdo con las disposiciones fiscales en vigor, las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar, podrán ser amortizadas (en cada entidad legal) en un plazo de 10 años. Al 31 de diciembre de 2012, estas se integran como sigue:

| origen de la<br>Pérdida | Estrategias<br>Porvenir | Pensiones<br>Profuturo | Profuturo GNP<br>Fondos | Grupo<br>Profuturo | Año en que<br>expira la<br>pérdida |
|-------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------------------|
| 2003                    | \$ 46,279               |                        |                         |                    | 2013                               |
| 2004                    | 11,082                  | \$ 871                 |                         |                    | 2014                               |
| 2005                    | 55                      | -                      | \$ 7,830                |                    | 2015                               |
| 2006                    | 4,610                   | -                      | 20,583                  | \$ 3,212           | 2016                               |
| 2007                    | 759                     | 3,160                  | 26,718                  | 114,108            | 2017                               |
| 2008                    | 465                     | -                      | 31,968                  | 83,330             | 2018                               |
| 2009                    | 517                     | 542                    | 22,008                  | 80,350             | 2019                               |
| 2010                    | 737                     | 404                    | 11,921                  | 70,708             | 2020                               |
| 2011                    | -                       | 197                    | -                       | 61,129             | 2021                               |
| 2012                    | -                       | 508                    | 3,870                   | -                  | 2022                               |
|                         | <u>\$ 64,504</u>        | <u>\$ 5,682</u>        | <u>\$ 124,898</u>       | <u>\$ 412,837</u>  |                                    |

# **f) Impuestos a la utilidad diferidos**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los efectos del impuesto a la utilidad diferido (a la tasa del 30%), en el balance general se analizan como sigue:

|                                                         | 2012               | 2011                |
|---------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Activos por impuestos diferidos:</b>                 |                    |                     |
| Activo fijo y gastos de instalación                     | \$ 22,308          | \$ 14,701           |
| Provisiones para beneficios                             | 12,342             | 7,190               |
| Otras provisiones                                       | 3,354              | 11,713              |
| Primas en depósito                                      | 7,169              | -                   |
| Estimación de cuentas incobrables                       | 406                | -                   |
| Partidas de IETU (1)                                    | 19,011             | 21,269              |
| Pérdidas fiscales                                       | 173,806            | 197,299             |
|                                                         | <u>238,396</u>     | <u>252,172</u>      |
| <b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>                 |                    |                     |
| Inversiones en acciones de Siefors                      | 106,967            | 54,712              |
| Otras inversiones                                       | 17,154             | 8,855               |
| Activos intangibles                                     | 62,004             | 63,634              |
| Pagos anticipados a pensionados y otros                 | 291                | 22,173              |
| Otros conceptos                                         | -                  | 3,659               |
| Partidas de IETU (1)                                    | 3,825              | 8,081               |
|                                                         | <u>190,241</u>     | <u>161,114</u>      |
| Activo por impuestos diferidos antes de estimación      | 48,155             | 91,058              |
| Estimación por activos diferidos de dudosa recuperación | ( 49,291)          | ( 183,880)          |
| Pasivo por impuestos diferidos, neto                    | <u>\$ ( 1,136)</u> | <u>\$ ( 92,822)</u> |

(1) Las subsidiarias de servicios reconocen IETU diferido. Las principales partidas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se integran como sigue:

|                                         | 2012             | 2011             |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Activos por impuestos diferidos:</b> |                  |                  |
| Provisiones por seguridad social        | \$ 2,848         | \$ 3,193         |
| Bonos por pagar                         | 4,964            | 9,075            |
| Provisiones para gastos                 | 1,415            | 1,298            |
| Reservas para prima de antigüedad       | 5,243            | 4,511            |
| Otras partidas                          | 3,100            | 2,901            |
| Provisiones por otras contribuciones    | 1,441            | 291              |
|                                         | <u>19,011</u>    | <u>21,269</u>    |
| <b>Pasivos por impuestos diferidos:</b> |                  |                  |
| Seguros                                 | 698              | 74               |
| Cuentas por cobrar                      | 2,670            | 7,329            |
| Otras partidas                          | 457              | 678              |
|                                         | <u>3,825</u>     | <u>8,081</u>     |
| Activo por IETU diferido, neto          | <u>\$ 15,186</u> | <u>\$ 13,188</u> |

**g) Tasa efectiva de impuesto a la utilidad**

A continuación se muestra la conciliación entre la tasa estatutaria y la efectivamente incurrida por la Compañía, por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

|                                                         | 2012         | 2011         |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Utilidad antes de impuesto a la utilidad                | \$ 1,757,759 | \$ 1,289,735 |
| Diferencias permanentes:                                |              |              |
| Ajuste anual por inflación                              | ( 67,048)    | ( 42,770)    |
| Gastos no deducibles                                    | 7,970        | 9,487        |
| Efectos de actualización de acciones de Siefors y otras | ( 55,931)    | ( 56,041)    |
| Otras partidas permanentes                              | ( 6,194)     | 13,658       |
| Utilidad antes de ISR y partidas permanentes            | 1,636,556    | 1,214,069    |
| Tasa legal estatutaria del ISR                          | 30%          | 30%          |
| Total de ISR                                            | 490,967      | 364,221      |
| Estimación por dudosa recuperación                      | ( 134,589)   | 20,636       |
| Efecto por cambio de tasa                               | ( 6,312)     | -            |
| Efecto de IETU diferido                                 | 17,225       | ( 1,645)     |
| Total de impuesto a la utilidad                         | \$ 367,291   | \$ 383,212   |
| Tasa efectiva de impuesto a la utilidad                 | 21%          | 30%          |

**h) Capital contable y capital fiscal**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, existe una variación entre el valor del capital contable y fiscal de la Compañía, la cual se muestra a continuación:

|                                                           | 2012         | 2011         |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Capital contable                                          | \$ 7,342,782 | \$ 5,954,508 |
| Capital fiscal:                                           |              |              |
| Cuenta de capital de aportación                           | 773,554      | 746,962      |
| Cuenta de utilidad fiscal neta (propia y de subsidiarias) | 5,480,805    | 4,295,326    |
|                                                           | 6,254,359    | 5,042,288    |
| Variación                                                 | \$ 1,088,423 | \$ 912,220   |

La situación antes descrita tiene como origen la forma en que se constituyó la Compañía, es decir, mediante la escisión de Grupo Nacional Provincial.



### 18. Ingresos por comisiones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro de ingresos por comisiones se integra como sigue:

|                                                                | 2012                | 2011                |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Comisiones por administración de fondos para el retiro         | \$ 2,770,838        | \$ 2,390,209        |
| Comisiones por distribución de acciones de fondos de inversión | 21,712              | 22,676              |
|                                                                | <u>\$ 2,792,550</u> | <u>\$ 2,412,885</u> |

### 19. Rendimiento de las inversiones

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, este rubro se analizan como sigue:

|                                            | 2012                | 2011                |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Rendimientos e intereses sobre inversiones | \$ 1,147,618        | \$ 1,011,566        |
| Por venta de inversiones                   | 47,261              | 131,836             |
| Por valuación de inversiones               | 682,939             | 551,974             |
| Resultado de inversiones en Siefors        | 262,759             | 58,290              |
|                                            | <u>\$ 2,140,577</u> | <u>\$ 1,753,666</u> |

### 20. Cuentas de orden

#### a) Fondos en administración

A continuación se muestra la integración de los fondos en administración, al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

|              | 2012                  | 2011                  |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Básica 1     | \$ 13,221,390         | \$ 7,918,638          |
| Básica 2     | 69,493,338            | 40,223,183            |
| Básica 3     | 77,399,813            | 64,585,768            |
| Básica 4 (1) | 62,269,352            | 53,461,856            |
| Básica 5 (1) | 140                   | 3,416,744             |
| Corto plazo  | 231,203               | 203,743               |
| Largo plazo  | 318,505               | 160,956               |
| Otros fondos | 1,754,681             | 1,606,718             |
|              | <u>\$ 224,688,422</u> | <u>\$ 171,577,606</u> |

(1) El 23 de octubre de 2012, la CONSAR dio a conocer los lineamientos a seguir para la transferencia de recursos de la Sociedad de Inversión Básica 5 a la Sociedad de Inversión Básica 4.

42.

**b) Otras cuentas de orden**

|                                    | 2012                 | 2011                 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Aportaciones vivienda INFONAVIT    | \$ 64,170,703        | \$ 61,060,779        |
| Aportaciones de vivienda FOVISSSTE | 2,181,577            | 677,936              |
|                                    | <u>\$ 66,352,280</u> | <u>\$ 61,738,715</u> |

**21. Compromisos y contingencias**

**- Asuntos legales**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, existen reclamaciones relacionadas con la administración de fondos para el retiro en contra de Profuturo Afore que se encuentran en proceso judicial ante los tribunales, de los cuales se tiene provisionado un monto de \$4,819 y \$5,160, respectivamente. A la fecha se desconoce cuál será su resolución final.

Por algunos juicios promovidos por afiliados, la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje realiza embargo de recursos de ciertas cuentas bancarias. Los recursos restringidos en cuentas bancarias, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascienden a \$6,716 y \$7,743, respectivamente.

La Compañía responderá directamente de todos los actos, omisiones y operaciones que realicen las Siefores que administra, con motivo de la participación en los sistemas de ahorro para el retiro.

Al 31 de diciembre de 2012, existen diversos juicios laborales en contra de Comercializadora Integral GP por \$125,062, sobre los cuales se tiene constituida una reserva por \$16,321 (\$10,738 al 31 de diciembre de 2011), importe que la administración y sus asesores legales estiman pagará la empresa por esas demandas laborales. Servicios Integrales GP también es partícipe en algunos juicios laborales promovidos por empleados.

En resumen, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los montos reservados que se encuentran registrados dentro del rubro de "Otros pasivos", se integran como sigue:

|                              | 2012             | 2011             |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Afore Profuturo              | \$ 4,819         | \$ 5,160         |
| Comercializadora Integral GP | 16,321           | 10,738           |
| Profuturo GNP Pensiones      | 605              | -                |
| Servicios Integrales GP      | 1,033            | 753              |
|                              | <u>\$ 22,778</u> | <u>\$ 16,651</u> |

**- Arrendamientos**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene celebrados varios contratos de arrendamiento de oficinas (en calidad de arrendatario). Las rentas cargadas a resultados durante 2012 y 2011, ascendieron a \$63,890 y \$55,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012, con base en los contratos vigentes, los pagos por concepto de rentas en los próximos ejercicios se estiman como sigue: 2013 - \$72,905, 2014 - \$76,550 y 2015 - \$80,378.

**GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

**Estados financieros consolidados**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010,  
con dictamen de los auditores independientes

**GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

**Estados financieros consolidados**

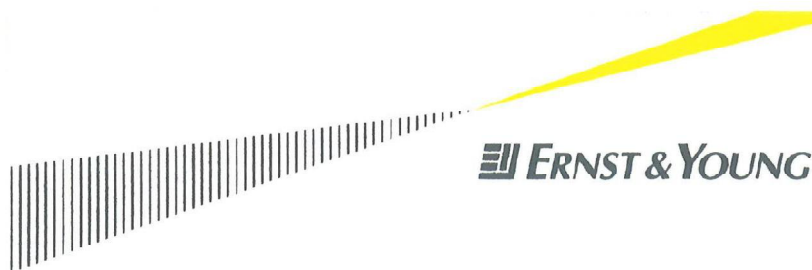
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**Contenido:**

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de variaciones en el capital contable
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros



**Mancera S.C.**

Av. Ejército Nacional 843-B  
Antara Polanco  
11520 México, D.F.

Tel: 55 5283-1300  
Fax: 55 5283-1392  
[www.ey.com/mx](http://www.ey.com/mx)

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General de Accionistas de  
Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.

Hemos examinado los balances generales consolidados de Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V. (la Compañía) y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, que les son relativos, por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con las bases contables que le son aplicables a la Compañía y que se describen en el siguiente párrafo. La auditoría consiste en el examen con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los criterios contables utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se menciona en la nota 2 a los estados financieros adjuntos, la Compañía es una sociedad anónima bursátil, por lo que se encuentra sujeta a las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), las cuales establecen las bases contables que deben ser empleadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros. Debido a que las subsidiarias significativas de la Compañía realizan preponderantemente operaciones financieras, dichas disposiciones establecen que sus estados financieros deben elaborarse de conformidad con los criterios contables que dicten las autoridades reguladoras correspondientes, los cuales, en el caso de la Compañía, se refieren a las reglas y prácticas contables establecidas y permitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y la propia CNBV. En dicha nota se señalan las principales diferencias entre esas normativas contables y las normas mexicanas de información financiera.

2.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los flujos de efectivo, por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las bases contables mencionadas en el párrafo anterior.

Mandera, S.C.  
Integrante de  
Ernst & Young Global

C.P.C. Jorge Manlio Senties Medellín

México, D.F.  
9 de febrero de 2012

**GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

**Balances generales consolidados**

(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1, 2 y 3)

|                                                           | Al 31 de diciembre de |                       |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                           | 2011                  | 2010                  |
| <b>Activo</b>                                             |                       |                       |
| Activo circulante:                                        |                       |                       |
| Efectivo y equivalentes (nota 5)                          | \$ 1,978,733          | \$ 1,601,868          |
| Inversiones en valores y Siefors (nota 6)                 | 2,322,240             | 2,005,390             |
| Impuestos por recuperar                                   | 22,919                | 37,854                |
| Pagos anticipados (nota 7)                                | 109,993               | 92,559                |
| Cuentas por cobrar (nota 8)                               | 272,077               | 214,514               |
|                                                           | <u>4,705,962</u>      | <u>3,952,185</u>      |
| Activo no circulante:                                     |                       |                       |
| Inversiones en valores y Siefors (nota 6)                 | 17,428,483            | 15,530,912            |
| Mobiliario y equipo, neto (nota 9)                        | 63,118                | 74,958                |
| Participación de los trabajadores en la utilidad diferida | 10,919                | -                     |
| Cargos diferidos, neto (nota 10)                          | 307,914               | 312,874               |
| Crédito mercantil (nota 11)                               | 2,653,312             | 2,653,312             |
|                                                           | <u>20,463,746</u>     | <u>18,572,056</u>     |
| <b>Total del activo</b>                                   | <u>\$ 25,169,708</u>  | <u>\$ 22,524,241</u>  |
| <b>Pasivo y capital contable</b>                          |                       |                       |
| Pasivo a corto plazo:                                     |                       |                       |
| Reservas técnicas (nota 12)                               | \$ 102,474            | \$ 96,974             |
| Deuda a corto plazo (nota 13)                             | 23,508                | 1,042,894             |
| Impuesto a la utilidad (nota 18)                          | 98,725                | 34,428                |
| Instrumentos financieros derivados                        | -                     | 3,008                 |
| Dividendos por pagar                                      | 14,188                | 14,499                |
| Otros pasivos (nota 16)                                   | 249,534               | 241,750               |
|                                                           | <u>488,429</u>        | <u>1,433,553</u>      |
| Pasivo a largo plazo:                                     |                       |                       |
| Reservas técnicas (nota 12)                               | 17,588,299            | 15,698,185            |
| Deuda a largo plazo (nota 13)                             | 1,000,000             | -                     |
| Obligaciones laborales (nota 15)                          | 45,650                | 28,910                |
| Impuesto a la utilidad diferido (nota 18)                 | 92,822                | 96,539                |
|                                                           | <u>18,726,771</u>     | <u>15,823,634</u>     |
| <b>Total del pasivo</b>                                   | <u>19,215,200</u>     | <u>17,257,187</u>     |
| Capital contable (nota 17):                               |                       |                       |
| Capital social                                            | 1,653,984             | 1,653,984             |
| Reserva legal                                             | 258,925               | 216,107               |
| Resultados acumulados                                     | 3,135,076             | 2,543,614             |
| Resultado del ejercicio                                   | 906,523               | 856,357               |
| Instrumentos financieros de cobertura                     | -                     | ( 3,008)              |
| <b>Total del capital contable</b>                         | <u>5,954,508</u>      | <u>5,267,054</u>      |
| <b>Total del pasivo y capital contable</b>                | <u>\$ 25,169,708</u>  | <u>\$ 22,524,241</u>  |
| Fondos en administración (nota 21)                        | <u>\$ 171,577,606</u> | <u>\$ 148,647,501</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de resultados

(Cifras en miles de pesos, excepto utilidad por acción)

(Notas 1, 2 y 3)

|                                                       | Por los años terminados el<br>31 de diciembre de |              |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------|
|                                                       | 2011                                             | 2010         |
| Ingresos:                                             |                                                  |              |
| Comisiones (nota 19)                                  | \$ 2,412,885                                     | \$ 2,328,352 |
| Primas emitidas                                       | 1,744,382                                        | 1,224,624    |
| Intereses de la cartera de préstamos                  | 57,955                                           | 46,413       |
| Total de ingresos brutos                              | 4,215,222                                        | 3,599,389    |
| Incremento a la reserva de riesgos en curso           | ( 1,786,293)                                     | ( 1,337,284) |
| Total de ingresos devengados                          | 2,428,929                                        | 2,262,105    |
| Rendimiento de las inversiones (nota 20)              | 1,753,666                                        | 1,752,677    |
| Total de ingresos                                     | 4,182,595                                        | 4,014,782    |
| Gastos de operación:                                  |                                                  |              |
| Gastos de comercialización:                           |                                                  |              |
| Comisiones a agentes y promotores                     | 620,406                                          | 521,259      |
| Publicidad y promoción                                | 61,498                                           | 79,529       |
| Costo de primas de seguros por beneficios adicionales | 4,034                                            | 4,299        |
|                                                       | 685,938                                          | 605,087      |
| Costo de los servicios y gastos de administración:    |                                                  |              |
| Beneficios a los asegurados por el pago de pensiones  | 1,005,511                                        | 913,180      |
| Incremento neto de otras reservas técnicas            | 124,241                                          | 198,658      |
| Remuneraciones y prestaciones al personal             | 324,051                                          | 295,868      |
| Impuesto al valor agregado                            | 215,839                                          | 223,068      |
| Gastos de oficina                                     | 105,965                                          | 88,932       |
| Comisiones por operación                              | 95,989                                           | 91,823       |
| Depreciación y amortización                           | 74,019                                           | 59,972       |
| Honorarios                                            | 95,853                                           | 59,847       |
| Rentas                                                | 55,000                                           | 47,779       |
| Otros gastos                                          | 22,700                                           | 52,495       |
|                                                       | 2,119,168                                        | 2,031,622    |
| Total de gastos de operación                          | 2,805,106                                        | 2,636,709    |
| Utilidad de operación                                 | 1,377,489                                        | 1,378,073    |
| Otros gastos financieros                              | ( 5,921)                                         | ( 5,133)     |
| Intereses a cargo                                     | ( 88,996)                                        | ( 101,027)   |
| Costo de financiamiento                               | ( 94,917)                                        | ( 106,160)   |
| Otros ingresos, neto                                  | 7,163                                            | 13,502       |
| Resultado antes de impuesto a la utilidad             | 1,289,735                                        | 1,285,415    |
| Impuesto a la utilidad (nota 18)                      | 383,212                                          | 429,058      |
| Resultado del ejercicio                               | \$ 906,523                                       | \$ 856,357   |
| Promedio ponderado de acciones (nota 17)              | 285,067,983                                      | 285,067,983  |
| Utilidad neta por acción                              | \$ 3.18                                          | \$ 3.00      |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V.

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1, 2, 3 y 17)

|                                                                                                           | Capital social | Reserva legal | Resultados acumulados | Resultado del ejercicio | Valuación de instrumentos financieros de cobertura | Total        | Resultado integral |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------------------------|--------------|--------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2009                                                                          | \$ 1,653,984   | \$ 173,918    | \$ 1,992,617          | \$ 843,779              | \$ ( 56,223)                                       | \$ 4,608,075 | \$ 818,733         |
| Otros movimientos en el capital contable de subsidiarias (nota 3t)                                        |                |               | ( 31,091)             |                         |                                                    | ( 31,091)    |                    |
| Traspaso del resultado del ejercicio a resultados acumulados e incremento de la reserva legal             |                | 173,918       | 1,961,526             | 843,779                 | ( 56,223)                                          | 4,576,984    |                    |
| Dividendos decretados mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2010 |                | 42,189        | 801,590               | ( 843,779)              |                                                    | -            |                    |
| Resultado del ejercicio                                                                                   |                |               | ( 219,502)            | 856,357                 |                                                    | ( 219,502)   | 856,357            |
| Cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura             |                |               |                       |                         | 53,215                                             | 53,215       | 53,215             |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010                                                                          | 1,653,984      | 216,107       | 2,543,614             | 856,357                 | ( 3,008)                                           | 5,267,054    | 909,572            |
| Traspaso del resultado del ejercicio a resultados acumulados e incremento de la reserva legal             |                | 42,818        | 813,539               | ( 856,357)              |                                                    | -            |                    |
| Dividendos decretados mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 5 de abril de 2011  |                |               | ( 228,053)            |                         |                                                    | ( 228,053)   |                    |
| Otros movimientos por la aplicación de normas contables                                                   |                |               | 5,976                 |                         |                                                    | 5,976        | 5,976              |
| Utilidad del ejercicio                                                                                    |                |               |                       | 906,523                 |                                                    | 906,523      | 906,523            |
| Cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura             |                |               |                       |                         | 3,008                                              | 3,008        | 3,008              |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011                                                                          | \$ 1,653,984   | \$ 258,925    | \$ 3,135,076          | \$ 906,523              | \$ -                                               | \$ 5,954,508 | \$ 915,507         |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

**Estados de flujos de efectivo consolidados**

(Cifras en miles de pesos)

|                                                                      | Por los años terminados el<br>31 diciembre de |                     |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------|
|                                                                      | 2011                                          | 2010                |
| <b>Actividades de operación</b>                                      |                                               |                     |
| Resultado antes de impuesto a la utilidad                            | \$ 1,289,735                                  | \$ 1,285,415        |
| Partidas en resultados que no afectaron efectivo:                    |                                               |                     |
| Depreciación y amortización                                          | 74,019                                        | 59,972              |
| Costo de obligaciones laborales                                      | 16,740                                        | 3,890               |
| PTU diferida                                                         | ( 4,943)                                      | -                   |
| Incremento a reservas técnicas                                       | 1,890,113                                     | 1,517,444           |
| Valuación de acciones en Siefors                                     | ( 33,176)                                     | ( 134,802)          |
| Valuación de inversiones de Pensiones                                | ( 551,759)                                    | ( 659,286)          |
| Cambios en activos y pasivos de operación:                           |                                               |                     |
| Inversiones en valores y Siefors                                     | ( 1,598,141)                                  | ( 444,100)          |
| Cuentas por cobrar                                                   | 392                                           | 204,767             |
| Pagos anticipados                                                    | ( 17,434)                                     | ( 57,297)           |
| Pagos de beneficios provenientes de reservas técnicas                | ( 1,302)                                      | 24,560              |
| Impuesto a la utilidad                                               | ( 275,139)                                    | ( 450,784)          |
| Provisiones y pasivos acumulados                                     | ( 18,282)                                     | 57,751              |
| Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación      | <u>770,823</u>                                | <u>1,407,530</u>    |
| <b>Actividades de inversión</b>                                      |                                               |                     |
| Mobiliario y equipo, neto                                            | ( 57,219)                                     | ( 315,301)          |
| Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión      | <u>( 57,219)</u>                              | <u>( 315,301)</u>   |
| <b>Actividades de financiamiento</b>                                 |                                               |                     |
| Pago de dividendos                                                   | ( 228,053)                                    | ( 217,441)          |
| Préstamo bancario y emisión de certificados bursátiles               | 2,000,000                                     | -                   |
| Liquidación de certificados bursátiles y préstamo bancario           | ( 2,000,000)                                  | -                   |
| Intereses pagados                                                    | ( 108,686)                                    | ( 100,732)          |
| Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento | <u>( 336,739)</u>                             | <u>( 318,173)</u>   |
| <b>Aumento de efectivo y equivalentes</b>                            | 376,865                                       | 774,056             |
| Efectivo y equivalentes al inicio del periodo                        | 1,601,868                                     | 827,812             |
| Efectivo y equivalentes al final del periodo                         | <u>\$ 1,978,733</u>                           | <u>\$ 1,601,868</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

## GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras en miles de pesos, excepto se indique otra denominación)

#### 1. Organización y operación

##### a) Descripción de la Compañía

Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V., (en lo sucesivo la Compañía), se constituyó en noviembre de 2001, como consecuencia de la escisión de Grupo Nacional Provincial, S.A.B. (entidad afiliada).

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía es tenedora directa de las acciones de las siguientes compañías:

| Nombre                       | Actividad principal                                           | Participación |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------|
| Estrategias Porvenir         | Tenedora intermedia                                           | 99%           |
| Pensiones Profuturo (1)      | Tenedora intermedia                                           | 60%           |
| Profuturo GNP Fondos         | Sociedad distribuidora de acciones de sociedades de inversión | 99%           |
| Servicios Integrales GP      | Prestadora de servicios                                       | 98%           |
| Comercializadora Integral GP | Prestadora de servicios                                       | 98%           |
| Profuturo GNP Préstamos      | Otorgamiento de préstamos                                     | 99%           |

(1) La tenencia indirecta en esta subsidiaria es del 99%, a través de Estrategias Porvenir.

La Compañía, a través de las subsidiarias Estrategias Porvenir y Pensiones Profuturo, es propietaria de las siguientes entidades:

| Nombre                  | Actividad principal                               | Participación |
|-------------------------|---------------------------------------------------|---------------|
| Profuturo GNP Pensiones | Aseguradora de pensiones                          | 99%           |
| Profuturo GNP Afore     | Administradora de fondos de ahorro para el retiro | 99%           |

El objeto de Profuturo GNP Pensiones es manejar de manera exclusiva los seguros de pensiones en los términos de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros (LGISMS) y de las reglas de operación para los seguros de pensiones. Su operación consiste básicamente en recibir los recursos de las cuentas individuales de los pensionados, provenientes de los institutos de seguridad social, para invertirlos con el fin de garantizar una renta vitalicia pagadera mensualmente. Esta entidad se encuentra regulada por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF).

2.

El objeto principal de Profuturo GNP Afore (en lo sucesivo, Afore Profuturo) es abrir, administrar y operar las cuentas individuales de ahorro para el retiro de los trabajadores así como de cualquier persona que tenga derecho de conformidad con las leyes del Sistema de Ahorro para el Retiro (LSAR), del Seguro Social, del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT) y del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE). Para cumplir con su objeto social, Afore Profuturo administra Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro (en adelante Siefores). Su actividad está regulada por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR).

Profuturo GNP Fondos tiene como objeto principal la prestación de servicios de distribución, promoción y asesoría a terceros; así como la compra y venta de acciones por cuenta y orden de terceros, servicios de depósito y custodia de activos de inversiones y acciones de sociedades de inversión. Se encuentra regulada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Profuturo GNP Préstamos tiene como objeto principal otorgar préstamos con o sin garantía real o personal, así como aceptar y, en cualquier forma, negociar con títulos de crédito, papel comercial o cualquier otro documento permitido por la Ley General de Sociedades Mercantiles. Esta entidad no requiere autorización por parte de los organismos reguladores mencionados anteriormente.

#### **b) Autorización de los estados financieros**

Los estados financieros que se acompañan y sus notas fueron aprobados por el Director de Finanzas, Abelardo Ramírez Cambranis, para su emisión el 9 de febrero de 2012. Estos estados financieros deberán ser aprobados en fecha posterior por el Consejo de Administración y la Asamblea de Accionistas, órganos que tienen la facultad de modificarlos.

La CNSF, la CONSAR y la CNBV, dentro de sus facultades legales de inspección y vigilancia, pueden ordenar las modificaciones o correcciones que a su juicio consideren necesarias a los estados financieros de las entidades que regulan.

## **2. Bases contables para la preparación de los estados financieros**

Por ser una sociedad anónima bursátil, la Compañía se encuentra sujeta a las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, emitidas por la CNBV, las cuales establecen las bases contables que deben ser empleadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros. Dichas disposiciones establecen que tratándose de subsidiarias significativas que realizan preponderantemente actividades financieras reguladas, los estados financieros de la compañía emisora, deben elaborarse en apego a los criterios contables que dicten las autoridades supervisoras correspondientes, las cuales, en el caso de la Compañía, son la CNSF, la CONSAR y la propia CNBV, para las subsidiarias Afore Profuturo, Profuturo GNP Pensiones, y Profuturo GNP Fondos, respectivamente.

Con base en lo anterior, en la preparación de sus estados financieros, la Compañía consolida los estados financieros de Profuturo GNP Pensiones, Afore Profuturo y Profuturo GNP Fondos, preparados de conformidad con las bases contables que les corresponden, sin haber sido ajustados de manera uniforme, tal como lo requiere la norma mexicana de información financiera B-8, Estados financieros consolidados o combinados.

A continuación se mencionan las principales diferencias, aplicables a la Compañía, entre las normas mexicanas de información financiera (NIF), emitidas y adoptadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), y las bases contables utilizadas por Profuturo GNP Pensiones y Afore Profuturo en la preparación de sus estados financieros (en el caso de Profuturo GNP Fondos, la principal diferencia se refiere a la agrupación y presentación de los estados financieros):

- **Diferencias con las reglas y prácticas contables establecidas y permitidas por la CNSF**

- i) El saldo total de las reservas matemática especial y para fluctuación de inversiones no reúnen los requisitos para ser consideradas como un pasivo de acuerdo con las NIF, por lo que sus saldos e incrementos del periodo, formarían parte de las utilidades acumuladas y del ejercicio, respectivamente.
- ii) La norma internacional de información financiera 4 “Contratos de Seguros” (supletoria para las NIF), requiere amplias revelaciones que identifiquen y expliquen los montos que se incluyen en los estados financieros provenientes de contratos de seguros incluyendo características de los flujos de efectivo como monto, tiempo e incertidumbre, las cuales no son requeridas por la CNSF.

En febrero de 2011, la CNSF emitió modificaciones a la Circular Única de Seguros, en la que se incluyeron reglas relacionadas con la adopción de las normas mexicanas de información financiera (NIF), emitidas y adoptadas por el Consejo Nacional de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), por parte de las instituciones de seguros a partir del ejercicio de 2011. En estas modificaciones se hacen precisiones sobre los renglones en los que se deben aplicar criterios contables específicos señalados por la CNSF, en lugar de las NIF. Estas modificaciones no tuvieron efectos significativos sobre la información financiera de la Compañía.

- **Diferencias con las reglas y prácticas contables establecidas y permitidas por la CONSAR**

- i) Los costos de comisiones por ventas se reconocen en los resultados del periodo en que se erogan. Las NIF requieren que estas comisiones se reconozcan en los resultados, conforme se devenguen los ingresos que generan dichos costos.

La Compañía considera que las bases utilizadas en la preparación de sus estados financieros, le permiten cumplir con los objetivos de comprensibilidad para los usuarios (accionistas, reguladores, etc.) y de comparabilidad con entidades similares en el mercado.

4.

#### **- Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera**

La CNBV, requiere que a partir del ejercicio 2012, las emisoras con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores, elaboren y divulguen su información financiera con base en Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés), sin embargo, esta disposición no es aplicable a la Compañía, debido a lo expuesto anteriormente.

### **3. Resumen de las políticas y prácticas contables significativas**

Las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía se mencionan a continuación:

#### **a) Consolidación**

La Compañía consolida los estados financieros de aquellas entidades en las que tiene control, eliminándose las operaciones y saldos intercompañías.

#### **b) Información por segmentos**

En algunas notas a los estados financieros, la Compañía presenta las actividades realizadas por Profuturo GNP Pensiones bajo la columna denominada "Seguro de pensiones", mientras que las actividades de Afore Profuturo, Grupo Profuturo, Estrategias Porvenir, Pensiones Profuturo, Servicios Integrales GP, Comercializadora Integral GP, Profuturo GNP Fondos y Profuturo GNP Préstamos se incluyen bajo la columna denominada "Administración de fondos para el retiro".

#### **c) Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera**

La inflación de 2011 y 2010, determinada a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor que publica Banco de México, fue de 3.81% y 4.40%, respectivamente. Durante 2011 y 2010, la Compañía operó en un entorno no inflacionario, debido a que la inflación acumulada de los tres últimos años no excedió del 26% (14.4% y 13.84% para el cierre de 2011 y 2010, respectivamente). Con base en lo anterior, la Compañía suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en su información financiera a partir del 1 de enero 2008; sin embargo, las partidas no monetarias incluidas en los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, provenientes de periodos anteriores al 31 de diciembre de 2007, reconocen los efectos inflacionarios desde la fecha de adquisición o reconocimiento inicial hasta esa fecha. Tales partidas son: mobiliario y equipo, intangibles, crédito mercantil, gastos de instalación, capital social, reserva legal y resultados acumulados.

#### d) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere del uso de estimaciones para determinar la valuación de algunos de sus renglones. Los resultados que finalmente se obtengan pueden diferir de las estimaciones realizadas.

#### e) Efectivo y equivalentes

Están representados principalmente por depósitos bancarios e inversiones en títulos de deuda con vencimiento menor a tres meses, los cuales se registran a su costo de adquisición y se valúan a su valor razonable. Los rendimientos y cambios en el valor de estas inversiones se reconocen en los resultados del ejercicio.

#### f) Crédito mercantil

El crédito mercantil representa la diferencia entre el costo de adquisición y el valor en libros de los activos netos adquiridos a la fecha de adquisición de un negocio. El crédito mercantil no es amortizable, y por tanto, al final de cada año se efectúan las pruebas de recuperabilidad, o antes en caso de que se presenten indicios de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y por los años terminados en esas fechas, no existieron pérdidas por deterioro en el crédito mercantil.

#### g) Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se reconoce a su valor de adquisición. La depreciación del mobiliario y equipo se determina utilizando el método de línea recta con base a su vida útil estimada, aplicando las siguientes tasas anuales:

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| Mobiliario y equipo          | 10% |
| Equipo de telecomunicaciones | 10% |
| Equipo de cómputo            | 30% |
| Equipo de transporte         | 25% |

#### h) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento de equipo de cómputo se clasifican como capitalizables, cuando el periodo del arrendamiento es sustancialmente igual a la vida útil del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento es sustancialmente igual al valor de mercado de los bienes arrendados. Bajo esta consideración se reconoce el activo en el balance general (sujeto a depreciación) y el pasivo correspondiente por el financiamiento.



6.

Cuando los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado permanecen sustancialmente con el arrendador, es decir, que no se cumplen las condiciones mencionadas en el párrafo anterior, los arrendamientos se clasifican como operativos y las rentas devengadas se cargan a resultados conforme se incurren.

#### **i) Intangibles**

Los activos intangibles se registran a su costo de adquisición y se amortizan considerando el valor de los mismos, mediante el método de línea recta y con base en su vida útil estimada.

##### **- Programa de modernización tecnológica**

La Compañía emprendió un programa de modernización tecnológica que contempla la integración de los sistemas que administran su operación. Los costos de desarrollo capitalizados del programa de modernización tecnológica se reconocen a su costo de adquisición.

#### **j) Gastos de instalación**

Se integran principalmente por concepto de letreros luminosos, adaptaciones y mejoras, líneas telefónicas y servicios de comunicación, los cuales se reconocen a su costo de adquisición. La amortización se determina utilizando el método de línea recta con base en su vida útil estimada, con las siguientes tasas anuales:

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| Adaptaciones y mejoras    | 10% - 26% |
| Líneas telefónicas        | 10%       |
| Letreros luminosos        | 5%        |
| Servicios de comunicación | 10%       |

#### **k) Deterioro de activos de larga duración**

El valor de los activos de larga duración (intangibles y activos fijos) se revisa cuando existen indicios de deterioro en el valor de dichos activos. En estos casos, se determina el valor de recuperación de los activos, el cual es el mayor entre su precio de venta o su valor de uso. Cuando el valor de recuperación es inferior al valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro. Tratándose de activos intangibles con vida indefinida, las pruebas de deterioro se efectúan al final de cada año. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no hubo indicios de deterioro.

#### **l) Pasivos, provisiones, pasivos contingentes y compromisos**

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando: (i) existe una obligación presente como resultado de un evento pasado; (ii) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar la obligación y; (iii) la obligación puede ser estimada razonablemente.

La Compañía reconoce provisiones por pasivos contingentes. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

#### **m) Beneficios a los empleados**

Las primas de antigüedad que se cubren al personal se determinan con base en lo establecido en la Ley Federal del Trabajo (LFT). Asimismo, la LFT establece la obligación de hacer ciertos pagos al personal que deje de prestar sus servicios en ciertas circunstancias.

Los costos de pensiones, primas de antigüedad y beneficios por terminación, se reconocen anualmente con base en cálculos efectuados por actuarios independientes, mediante el método de crédito unitario proyectado utilizando hipótesis financieras netas de inflación. La última valuación actuarial se efectuó en el mes de diciembre de 2011, y la política de reconocimiento de las (ganancias) pérdidas actuariales de los beneficios por retiro (prima de antigüedad por retiro) es la de amortizarlas durante la vida laboral promedio de los trabajadores.

Los gastos por PTU causada y diferida se presentan como un gasto ordinario. La PTU del año se determina en términos generales aplicando una tasa del 10% sobre el resultado fiscal, excluyendo el ajuste anual por inflación.

La Compañía determina la PTU diferida con base en el método de activos y pasivos. Los activos por PTU diferida se evalúan periódicamente creando, en su caso, una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

#### **n) Impuesto a la utilidad**

El impuesto a la utilidad causado se determina mediante la aplicación de la legislación fiscal vigente sobre los ingresos gravables y deducciones autorizadas del ejercicio. El impuesto anual determinado se presenta como un pasivo a corto plazo neto de los anticipos efectuados durante el año, o como un activo en el caso de que los anticipos sean superiores al impuesto anual determinado.

El impuesto a la utilidad diferido se determina aplicando el método de activos y pasivos. Bajo este método, a todas las diferencias que surgen entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, se les aplica la tasa del impuesto sobre la renta (ISR) o del impuesto empresarial a tasa única (IETU), según corresponda, vigente a la fecha de los estados financieros, o bien, aquellas tasas aprobadas a esa fecha y que estarán vigentes al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuesto a la utilidad diferido se recuperarán o se liquidarán.

La Compañía evalúa periódicamente la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido, creando en su caso, una estimación sobre aquellos montos en los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

8.

De acuerdo a los análisis y proyecciones efectuadas por la administración, las principales subsidiarias de la Compañía son esencialmente contribuyentes del ISR, por lo que el impuesto diferido está calculado sobre esa base.

**ñ) Utilidad por acción**

La utilidad neta por acción resulta de la división de la utilidad neta del año entre el promedio anual ponderado de las acciones en circulación.

**o) Resultado integral**

El resultado integral se constituye por el resultado neto del período más, en su caso, aquellas partidas cuyo efecto se refleja directamente en el capital contable y que no constituyen aportaciones, reducciones o distribuciones de capital. En 2011 y 2010, la utilidad integral se compone por el resultado neto del ejercicio más el cambio en el valor de la porción efectiva de los instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujos de efectivo y movimientos provenientes de la aplicación de normatividad contable.

**p) Presentación del estado de resultados**

Los costos y gastos mostrados en el estado de resultados se presentan de manera combinada, lo que permite conocer los gastos de operación por niveles (ventas y administración), para una adecuada interpretación del negocio.

**q) Políticas y prácticas contables significativas seguidas por Profuturo GNP Pensiones**

- **Inversiones en valores - Títulos de deuda**

Al momento de la adquisición, las inversiones en títulos de deuda se clasifican según la intención de la administración de la Compañía, como se indica a continuación:

**Para financiar la operación.** Son aquellos instrumentos que se mantienen con la intención de cubrir siniestros y gastos de operación.

**Para conservar al vencimiento.** Son aquellos instrumentos que se pretende y pueden mantenerse hasta el vencimiento, dada la capacidad financiera de la Compañía y la ausencia de impedimentos legales o de cualquier otra índole.

A continuación se describen las reglas de registro y valuación de las inversiones en función de su clasificación:

**Para financiar la operación:** Al momento de la compra, los títulos se reconocen a su costo de adquisición. Subsecuentemente, la inversión en instrumentos de deuda cotizados, se reconoce a su valor razonable tomando como base los precios de mercado dados a conocer por proveedores de precios autorizados por la CNSF. Los títulos de deuda no cotizados se valúan, utilizando técnicas del valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los precios de mercado utilizados para valuar estas inversiones fueron proporcionados por Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V. (VALMER).

**Para conservar al vencimiento:** Al momento de la compra, los títulos se reconocen a su costo de adquisición. Subsecuentemente, se valúan al cierre de cada mes, con base en el método de interés efectivo (costo amortizado), el cual consiste en reconocer la amortización de la prima o el descuento en la adquisición de los títulos, durante el periodo que resta para su vencimiento.

Los ajustes resultantes de la valuación de inversiones clasificadas como *“para financiar la operación”* y *“para conservar al vencimiento”* se reconocen en los resultados.

Los rendimientos que pagan los títulos de deuda (intereses, cupones o equivalentes) se reconocen en los resultados del período conforme se devengan.

#### **Ventas anticipadas de títulos conservados a vencimiento**

La Compañía puede realizar ventas anticipadas de instrumentos clasificados como conservados a vencimiento con la finalidad de preservar los niveles de calce de sus inversiones y sea necesario adquirir instrumentos de mayor duración. En caso de que este no sea el motivo, se requerirá de la previa autorización de la CNSF.

#### **Deterioro del valor de las inversiones**

La Compañía evalúa periódicamente si existe evidencia objetiva de que alguna inversión en valores o grupo de inversiones en valores se ha deteriorado. En caso de que el valor en libros exceda el valor de recuperación, se reconoce en resultados una pérdida por deterioro en el periodo en que esto ocurre.

- **Deudor por reporto**

En la fecha de contratación de la operación de reporto, actuando la Compañía como reportadora (inversionista), se reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando el deudor por reporto al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado.

El reporto se valúa a su costo amortizado mediante el reconocimiento del premio en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo. Los activos recibidos como colateral, se registran en cuentas de orden.

- **Anticipos de pensiones**

La mayor parte de los pagos de pensiones que se realizan a favor de los asegurados vencen dentro de los primeros días de cada mes. Por lo anterior, se tiene como política tramitar el pago de las pensiones durante los últimos días del mes anterior.

10.

- **Reservas técnicas**

Las aseguradoras de pensiones deben reconocer las reservas técnicas con base en lo previsto en la LGISMS y reglas que de ésta se desprenden; dichas reservas deben ser dictaminadas por actuario independiente.

A partir de agosto de 2009, la CNSF instrumentó un nuevo esquema de operación para las compañías aseguradoras de pensiones, el cual, modificó los supuestos demográficos y financieros utilizados con anterioridad.

Con base en el nuevo esquema operativo, las personas con derecho a una pensión escogen discrecionalmente a la aseguradora, con base en las ofertas sobre montos y beneficios sobre pensiones. Con anterioridad, las aseguradoras contactaban de manera discrecional a las personas con derecho a una pensión para ofrecer sus servicios.

Las reservas técnicas se clasifican en: reserva de riesgos en curso de vida, de obligaciones contractuales y de previsión. A continuación se mencionan los aspectos más importantes de su determinación y registro, de acuerdo a las disposiciones emitidas por la CNSF.

**Reserva de riesgos en curso de vida**

**- Reserva matemática de pensiones**

Se constituye con el fin de garantizar el pago de los beneficios básicos asumidos por las instituciones de seguros conforme la Ley del Seguro Social (LSS) y a la Ley del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (LISSSTE).

Para efecto del cálculo de esta reserva, se consideran las tablas de experiencia demográfica de invalidez y de mortalidad para inválidos y no inválidos, clasificadas de la siguiente manera:

Para el caso de las pólizas emitidas con base en el anterior esquema operativo (hasta agosto de 2009); se consideran las tablas de experiencia demográfica vigentes antes del cambio de esquema, de mortalidad de asegurados no inválidos, de mortalidad para inválidos y de invalidez de acuerdo a la edad y sexo de cada uno de los asegurados integrantes del grupo familiar del pensionado. Para estas pólizas, la reserva se calcula utilizando la tasa del 3.5% real anual.

Para las pólizas emitidas bajo el actual esquema operativo, se considera la experiencia demográfica, de mortalidad de asegurados no inválidos, de mortalidad para inválidos, de invalidez, sin distinción de sexo y la de deserción escolar para hijos y huérfanos, y mortalidad para asegurados, conforme a la oferta de venta presentada por la Compañía. Para estas pólizas, la reserva se calcula utilizando la tasa de descuento ofertada por la Compañía.

**- Reserva matemática para beneficios adicionales**

Representa el monto de los beneficios adicionales que se otorgan a los pensionados en forma complementaria a los beneficios básicos de los seguros de pensiones.

Para las pólizas emitidas con anterioridad al nuevo esquema, se constituye la reserva correspondiente conforme a la nota técnica que al efecto se registró ante la CNSF. Cada beneficio adicional cuenta con una nota técnica que establece la metodología correspondiente.

Para las pólizas emitidas en el nuevo esquema, la reserva se determina empleando el método de valuación póliza por póliza y considerando las tablas de experiencia demográfica y tasa de interés, de la reserva matemática para beneficios básicos.

**Reserva de obligaciones contractuales****- Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros**

Esta reserva se constituye por los pagos de pensiones vencidos que no han sido reclamados o cobrados por los asegurados (pensionados), así como por los pagos de beneficios adicionales que representen una obligación derivada de un riesgo asegurado.

En esta reserva se incluye el monto devengado de aguinaldos correspondientes a beneficios básicos o adicionales con forma de pago anual.

**Reservas de previsión****- Reserva de contingencia**

Esta reserva tiene la finalidad de cubrir las desviaciones adversas en las hipótesis demográficas utilizadas para la determinación de las primas cobradas (montos constitutivos) y en la reserva matemática.

La reserva se determina aplicando el 2% al saldo de la reserva matemática de pensiones.

**- Reserva matemática especial**

Tiene por objeto reforzar a la reserva matemática de pensiones y se constituye considerando únicamente las pólizas emitidas con anterioridad al esquema actual.

12.

La reserva matemática especial es acumulativa y se determina en forma mensual, con el 100% de la siniestralidad favorable excedente de los planes básicos de los seguros de pensiones, excepto para los que se originen de los riesgos de invalidez o incapacidad, y con su rendimiento mínimo acreditable anual, utilizando una tasa de interés técnico real anual del 3.5%. Dicha reserva se aplicará como un aumento proporcional a la reserva matemática de pensiones, sin embargo, el incremento realizado a la reserva mencionada, no computará para efectos del cálculo de la reserva de contingencia.

La reserva matemática especial podrá ser aplicada, en caso de que se declare la quiebra de la Compañía, en garantía de los derechos individuales de los pensionados.

**- Reserva para fluctuación de inversiones**

Esta reserva se constituye con el propósito de hacer frente a posibles faltantes en los rendimientos esperados de las inversiones que cubren las reservas técnicas.

Esta reserva se determina considerando la diferencia entre el monto de los rendimientos obtenidos por la Compañía en los activos que respaldan reservas técnicas menos la suma de los rendimientos mínimos acreditables a las reservas técnicas. A dicha diferencia se le aplica un factor de contribución igual al 25%, siempre y cuando no sea negativa.

El saldo de la reserva para fluctuación de inversiones no podrá en ningún momento ser superior al 50% del requerimiento bruto de solvencia de la Compañía.

- **Fideicomiso de pensiones**

Se constituye con el fin de apoyar a las instituciones de seguros de pensiones que presenten problemas financieros para cumplir con sus obligaciones ante los pensionados.

El fideicomiso es administrado por Nacional Financiera (fiduciaria), según la determinación de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP). Se conforma con aportaciones derivadas de los flujos de liberación de la reserva de contingencia que no son aplicados y de las liberaciones que de ella se produzcan por cambios en el nivel de la reserva matemática de pensiones. En el fideicomiso de referencia actúan como fideicomitentes las instituciones de seguros autorizadas para operar los seguros de pensiones y como fideicomisarios, el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y el Gobierno Federal.

- **Provisión para beneficios adicionales**

Representa la estimación de la obligación pactada pendiente de pago de los contratos celebrados con otras instituciones de seguros, derivados de los beneficios adicionales otorgados a los pensionados (nota 16).

- **Ingresos por primas de seguro**

Los ingresos se reconocen al momento en el que la CNSF hace del conocimiento de la Compañía, las resoluciones para el otorgamiento de pensiones que existan a su favor.

Durante 2011 y 2010, los ingresos por primas se originaron principalmente por la captación de nuevos negocios del régimen del IMSS y régimen del ISSSTE, así como de importes adicionales transferidos por el IMSS sobre pólizas de asegurados que se tenían contratados y que adquieren derecho a recibir un monto adicional de pensión.

- **Operaciones en unidades de inversión (UDIs)**

Las inversiones en valores denominadas en UDIs se revalúan con base en el valor de la UDI emitido por Banco de México correspondiente al último día hábil del mes. La fluctuación en el valor de la UDI se registra en los resultados, en el rubro Utilidad cambiaria.

**r) Políticas y prácticas contables significativas seguidas por Afore Profuturo**

- **Inversiones en acciones de Sociedades de Inversión Especializadas en Fondos para el Retiro (Siefores)**

Las inversiones en acciones de las Siefores se registran a su costo de adquisición y se valúan al precio de la acción del día anterior, lo cual equivale a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados en el rubro de Rendimiento de las inversiones.

- **Valor del negocio adquirido (VNA)**

El valor de los contratos de administración de fondos de ahorro para el retiro, adquiridos en la compra de los derechos de la cartera de afiliados de Scotia Afore, S.A. de C.V., en enero 2010, se reconoció como un activo intangible. El VNA a la fecha de registro inicial equivale al valor descontado, utilizando una tasa ajustada por riesgo, de las utilidades después de impuestos, que se espera obtener del portafolio de contratos, considerando el costo de capital que requiere su administración. Esta valuación está basada en supuestos respecto de los ingresos futuros por administración, rendimientos de las inversiones, gastos de administración y mantenimiento de la cartera, impuestos y salidas de clientes por traspasos u otras causas, entre otros.

El VNA se amortiza en un periodo de diez años de forma decreciente en función de la progresión de los flujos de efectivo esperados a valor presente. El método de amortización del VNA es revisado anualmente. Si se determina que el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos esperados del VNA ha cambiado significativamente, se podría modificar el método y plazo de amortización para reflejar dicho cambio.



14.

- **Ingresos por comisiones**

La Compañía cobra comisiones sobre el valor de los activos administrados, las cuales se reconocen en los resultados conforme se devengan.

- **Costos por comisiones**

Los costos de comisiones de agentes por nuevas afiliaciones se reconocen en los resultados del periodo en que se generan.

- **Fluctuaciones cambiarias**

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio aplicable a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de la fecha del balance general. Las diferencias cambiarias entre la fecha de celebración y las de su cobro o pago, así como las derivadas de la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros, se aplican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía mantiene activos en dólares americanos por un total de US\$69 y US\$11, respectivamente; asimismo, tiene pasivos por un total de US\$2,499 y US\$3,548, según corresponde.

Al 31 diciembre de 2011 y 2010, el tipo de cambio del dólar americano es de \$13.9787 y \$12.3817, respectivamente. Al 9 de febrero de 2012, el tipo de cambio de esa divisa es de \$12.6833.

- **Cuentas de orden**

Los títulos que respaldan las inversiones que efectúa la Compañía por cuenta propia y por cuenta de los trabajadores, se registran y controlan en cuentas de orden.

Asimismo, en estas cuentas se registran y controlan: los montos de las aportaciones de vivienda realizadas a nombre de los trabajadores en el INFONAVIT y FOVISSSTE (aportaciones vivienda); los recursos recibidos de los trabajadores (recaudación acumulada), así como los recursos por los diversos conceptos de retiros (retiros acumulados).

De conformidad con las disposiciones de la CONSAR, las cuentas de orden relativas a recaudación, retiros y unificación de cuentas, corresponden a los registros acumulados por esos conceptos durante el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

#### **s) Nuevos pronunciamientos contables**

A continuación se comenta lo más relevante de los pronunciamientos que entraron en vigor para el ejercicio 2011 y que son aplicables a la Compañía:

**NIF B-9, Información financiera a fechas intermedias**

La NIF B-9, modifica las normas anteriores aplicables a la presentación de estados financieros a fechas intermedias, al hacer obligatoria la presentación de los estados de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, y permite la elaboración de estados financieros condensados. Adicionalmente, la NIF B-9, requiere que la información intermedia al cierre de un periodo se presente de manera comparativa con la información al cierre del periodo equivalente inmediato anterior, salvo el estado de posición financiera, por el cual se requiere su presentación con el cierre anual inmediato anterior.

**NIF C-5, Pagos anticipados**

La NIF C-5, establece que la característica de los pagos anticipados es que no le transfieren aún a la entidad los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o los servicios que esta por recibir, por lo tanto deben clasificarse en el balance general, en atención a la clasificación de la partida de destino, en el activo circulante o no circulante.

Además, establece que para aquellos pagos anticipados, por los que se ha transferido a la entidad los beneficios y riesgos inherentes al bien o servicio, se reconozcan en el rubro al que corresponda el bien o servicio, y no como pagos anticipados.

**NIF C-6, Propiedades, planta y equipo**

La NIF C-6, sustituyó al Boletín C-6 Inmuebles, maquinaria y equipo. A diferencia del boletín C-6, la NIF establece, entre otros, que en las adquisiciones de activos sin costo alguno, no se deberá reconocer valor alguno en el balance general, eliminando así la posibilidad de determinar el valor de dichos activos a través de un avalúo; en el caso de intercambios de activos, se requiere determinar la sustancia comercial de la operación, para después poder determinar el valor del activo recibido basado en el valor razonable del activo cedido; la depreciación debe realizarse sobre componentes del activo y el monto depreciable será el costo de adquisición menos su valor residual. Los anticipos a proveedores para la adquisición de activos se reconocen como un componente a partir del momento en que se transfieren los riesgos y beneficios inherentes de los activos. En el caso de baja de activos, el ingreso se reconoce una vez que se han transferido los riesgos y beneficios.

La adopción de las normas antes mencionadas no tuvo efectos significativos en la situación financiera ni en los resultados de la Compañía

16.

A continuación se comenta lo más relevante de los pronunciamientos que entran en vigor para los ejercicios que inician el 1 de enero de 2012:

#### **Mejoras a las NIF 2012**

El CINIF emite mejoras a las NIF como parte de su proceso de actualizar y eliminar algunas diferencias con las normas internacionales de información financiera. Las mejoras a las NIF en 2012, incluyen dos secciones: (i) modificaciones a ciertas NIF, que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros de las entidades, las cuales entraron en vigor el 1 de enero de 2012; y (ii) modificaciones a ciertas NIF por precisiones en las mismas, para propósitos de claridad y mejor entendimiento y que no generan cambios contables.

Las modificaciones que generan cambios contables en la valuación, presentación o revelación en los estados financieros son las siguientes: a) Las entidades deben revelar los supuestos clave utilizados al cierre del periodo contable, en la determinación de las estimaciones contables que implican incertidumbre con un riesgo relevante de ocasionar ajustes importantes en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del periodo contable siguiente, b) las entidades deben revelar la utilidad por acción diluida independientemente de haber generado utilidad o pérdida por operaciones continuas, c) el efectivo y equivalentes de efectivo, deben presentarse en el activo a corto plazo a menos que su utilización esté restringida en un plazo mayor a doce meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera, d) los donativos recibidos por entidades lucrativas deben presentarse como ingresos dentro del estado de resultados y no como parte del capital contribuido, e) los activos se pueden clasificar como destinados para ser vendidos en sus condiciones actuales y no tienen que estar en desuso, f) no se permite la reversión del deterioro del crédito mercantil.

La Compañía está en proceso de analizar los efectos que tendrán estos cambios en sus estados financieros.

A continuación se comenta lo más relevante de los pronunciamientos que entran en vigor para los ejercicios que inician el 1 de enero de 2013:

#### **NIF B-3, *Estado de resultado integral***

En diciembre de 2011, el CINIF emitió la NIF B-3 Estado de resultado integral la cual sustituye a la NIF B-3 Estado de resultados, estableciendo su entrada en vigor para los ejercicios que inician a partir del 1 de enero de 2013.

La NIF B-3 anterior, contemplaba que el estado de resultados sólo debía incluir los ingresos, costos y gastos que conformaban la utilidad o pérdida neta y los otros resultados integrales (ORI) debían reconocerse y presentarse directamente en el capital contable a través del estado de cambios en el capital contable de la entidad. La nueva NIF B-3, establece que los ORI deben formar parte de los ingresos, costos y gastos que en un periodo afectan el capital contable de la entidad y deben presentarse enseguida de la utilidad o pérdida neta, en uno o en dos estados financieros. En caso de que se presenten dos estados, el segundo debe iniciar con la utilidad neta y enseguida deben presentarse los ORI. La nueva NIF B-3, también establece que no deben presentarse en forma segregada partidas no ordinarias, ya sea en el estado financiero o en notas a los estados financieros. Adicionalmente, establece que el rubro de otros ingresos y gastos no debe incluir partidas consideradas como operativas, por lo tanto el gasto por PTU del ejercicio debe formar parte de los rubros de costos y gastos.

#### **NIF B-4, Estado de cambios en el capital contable**

La NIF B-4, establece las normas de presentación, estructura, así como los requerimientos mínimos de su contenido y las revelaciones relativas al estado de cambios en el capital contable.

En términos generales la NIF B-4, requiere presentar en forma segregada en el cuerpo del estado de cambios en el capital contable: a) una conciliación entre los saldos iniciales y finales de los rubros que conforman el capital contable; b) en su caso, los ajustes retrospectivos por cambios contables y correcciones de errores que afectan los saldos iniciales de cada uno de los rubros del capital contable; c) presentar en forma segregada los movimientos de propietarios relacionados con su inversión en la entidad; d) los movimientos de reservas; e) el resultado integral en un solo renglón, pero desglosado en todos los conceptos que lo integran: utilidad o pérdida neta, otros resultados integrales, y la participación en los otros resultados integrales de otras entidades.

La Compañía está en proceso de analizar los efectos que tendrán las normas antes descritas en sus estados financieros.

#### **t) Cambios a los estados financieros de 2010**

##### **- Movimientos en subsidiarias**

Durante el ejercicio de 2011, las subsidiarias Afore Profuturo y Profuturo GNP Pensiones revisaron los saldos que integran sus activos intangibles. Como resultado, se identificaron gastos no capitalizables de periodos anteriores al 31 de diciembre de 2009, por un monto total de \$31,091. Este importe fue cancelado por las subsidiarias contra los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2009. Debido a que se modificó el saldo del capital contable de las subsidiarias, la Compañía reconoció bajo la misma mecánica dicho movimiento.

18.

**- Reclasificaciones**

Algunas partidas de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, han sido reclasificadas para conformar su presentación con los estados financieros del ejercicio de 2011, como sigue:

**- Balance general**

|                                                | Anterior               | Actual                 |
|------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Inversiones en valores y Siefors (corto plazo) | \$ 602,662             | \$ 2,005,390           |
| Inversiones en valores y Siefors (largo plazo) | 16,933,640             | 15,530,912             |
|                                                | <u>\$ 17,536,302</u>   | <u>\$ 17,536,302</u>   |
| Deuda a corto plazo                            | \$ ( 1,000,000)        | \$ ( 1,042,894)        |
| Intereses por pagar                            | ( 42,894)              | -                      |
|                                                | <u>\$ ( 1,042,894)</u> | <u>\$ ( 1,042,894)</u> |

**- Estado de flujo de efectivo**

|                                                | Anterior             | Actual               |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Actividades de operación</b>                |                      |                      |
| Intereses devengados a cargo                   | \$ 102,310           |                      |
| Intereses devengados a favor                   | ( 854,605)           |                      |
| Cambio en venta de acciones de Siefors         | ( 31,868)            |                      |
| Cambio en venta de acciones de Pensiones       | ( 118,306)           |                      |
| Inversiones                                    | ( 1,294,085)         |                      |
| Inversiones en valores y Siefors               | -                    | \$ ( 444,100)        |
| <b>Actividades de inversión</b>                |                      |                      |
| Ingresos por venta de inversiones de Pensiones | 3,791,604            | -                    |
| Compra de inversiones de Pensiones             | ( 6,479,206)         | -                    |
| Intereses cobrados                             | 784,519              | -                    |
| Inversiones en Siefors                         | 80,462               | -                    |
| Venta de inversiones de Pensiones              | 3,575,075            | -                    |
|                                                | <u>\$ ( 444,100)</u> | <u>\$ ( 444,100)</u> |

La reclasificación de estos conceptos se realizó bajo la consideración de que la Compañía realiza inversiones en valores de manera preponderante como parte de sus actividades de operación.

#### 4. Información por segmentos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cifras del balance general agrupados de acuerdo a las entidades más importantes, se integra como sigue:

|                                                  | 2011                 | 2010                 |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activos</b>                                   |                      |                      |
| Seguros de pensiones:                            |                      |                      |
| Inversiones en valores                           | \$ 18,186,147        | \$ 16,203,187        |
| Otros activos                                    | 263,281              | 269,040              |
|                                                  | <u>18,449,428</u>    | <u>16,472,227</u>    |
| Administración de fondos para el retiro y otras: |                      |                      |
| Inversiones en Siefos                            | 1,554,989            | 1,323,773            |
| Intangibles, neto                                | 2,653,312            | 2,653,312            |
| Otros activos                                    | 2,511,979            | 2,074,929            |
|                                                  | <u>6,720,280</u>     | <u>6,052,014</u>     |
|                                                  | <u>\$ 25,169,708</u> | <u>\$ 22,524,241</u> |
| <b>Pasivos</b>                                   |                      |                      |
| Seguros de pensiones:                            |                      |                      |
| Reservas técnicas                                | \$ 17,690,773        | \$ 15,795,159        |
| Otros pasivos                                    | 162,106              | 158,061              |
|                                                  | <u>17,852,879</u>    | <u>15,953,220</u>    |
| Administración de fondos para el retiro y otras: |                      |                      |
| Emisiones de deuda                               | 1,023,508            | 1,042,894            |
| Otros pasivos                                    | 338,813              | 261,073              |
|                                                  | <u>1,362,321</u>     | <u>1,303,967</u>     |
|                                                  | <u>\$ 19,215,200</u> | <u>\$ 17,257,187</u> |
| Capital contable                                 | <u>\$ 5,954,508</u>  | <u>\$ 5,267,054</u>  |

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de operación agrupados de acuerdo a las actividades más importantes, se muestran a continuación:

20.

|                                                         | Por el año terminado el<br>31 de diciembre de 2011 |                                                 |              |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------|
|                                                         | Seguros de pensiones                               | Administración de fondos para el retiro y otras | Total        |
| <b>Ingresos:</b>                                        |                                                    |                                                 |              |
| Comisiones                                              |                                                    | \$ 2,412,885                                    | \$ 2,412,885 |
| Primas emitidas                                         | \$ 1,744,382                                       | -                                               | 1,744,382    |
| Intereses de la cartera de préstamos                    | -                                                  | 57,955                                          | 57,955       |
| Total de ingresos brutos                                | 1,744,382                                          | 2,470,840                                       | 4,215,222    |
| Incremento a la reserva de riesgos en curso             | ( 1,786,293)                                       | -                                               | ( 1,786,293) |
| Total de ingresos devengados                            | ( 41,911)                                          | 2,470,840                                       | 2,428,929    |
| Rendimiento de las inversiones                          | 1,622,029                                          | 131,637                                         | 1,753,666    |
| Total de ingresos                                       | 1,580,118                                          | 2,602,477                                       | 4,182,595    |
| <b>Gastos de operación:</b>                             |                                                    |                                                 |              |
| Gastos de comercialización:                             |                                                    |                                                 |              |
| Comisiones a agentes y promotores                       | -                                                  | 620,406                                         | 620,406      |
| Publicidad y promoción                                  | 543                                                | 60,955                                          | 61,498       |
| Costo de la prima de seguros por beneficios adicionales | 4,034                                              | -                                               | 4,034        |
|                                                         | 4,577                                              | 681,361                                         | 685,938      |
| Costo de los servicios y gastos de administración:      |                                                    |                                                 |              |
| Beneficios a los asegurados por pagos de pensiones      | 1,005,511                                          | -                                               | 1,005,511    |
| Incremento neto de otras reservas técnicas              | 124,241                                            | -                                               | 124,241      |
| Remuneraciones y prestaciones al personal               | -                                                  | 313,917                                         | 313,917      |
| Impuesto al valor agregado                              | 10,937                                             | 204,902                                         | 215,839      |
| Gastos de oficina                                       | 1,740                                              | 104,225                                         | 105,965      |
| Comisiones por operación                                | 2,111                                              | 93,878                                          | 95,989       |
| Depreciación y amortización                             | 5,411                                              | 68,608                                          | 74,019       |
| Honorarios                                              | 8,001                                              | 97,986                                          | 105,987      |
| Rentas                                                  | 1,080                                              | 53,920                                          | 55,000       |
| Otros gastos                                            | 46,039                                             | ( 23,339)                                       | 22,700       |
|                                                         | 1,205,071                                          | 914,097                                         | 2,119,168    |
| Total de gastos de operación                            | 1,209,648                                          | 1,595,458                                       | 2,805,106    |
| Utilidad de operación                                   | 370,470                                            | 1,007,019                                       | 1,377,489    |
| Otros gastos financieros                                | ( 1,363)                                           | ( 4,558)                                        | ( 5,921)     |
| Intereses a cargo                                       | -                                                  | ( 88,996)                                       | ( 88,996)    |
| Costo integral de financiamiento                        | ( 1,363)                                           | ( 93,554)                                       | ( 94,917)    |
| Otros ingresos, neto                                    | 3,532                                              | 3,631                                           | 7,163        |
| Resultado antes de impuesto a la utilidad               | 372,639                                            | 917,096                                         | 1,289,735    |
| Impuesto a la utilidad                                  | 114,171                                            | 269,041                                         | 383,212      |
| Resultado del ejercicio                                 | \$ 258,468                                         | \$ 648,055                                      | \$ 906,523   |

| Por el año terminado el<br>31 de diciembre de 2010      |                      |                                                 |              |
|---------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|--------------|
|                                                         | Seguros de pensiones | Administración de fondos para el retiro y otras | Total        |
| <b>Ingresos:</b>                                        |                      |                                                 |              |
| Comisiones                                              |                      | \$ 2,328,352                                    | \$ 2,328,352 |
| Primas emitidas                                         | \$ 1,224,624         | -                                               | 1,224,624    |
| Intereses de la cartera de préstamos                    | -                    | 46,413                                          | 46,413       |
| Total de ingresos brutos                                | 1,224,624            | 2,374,765                                       | 3,599,389    |
| Incremento a la reserva de riesgos en curso             | ( 1,337,284)         | -                                               | ( 1,337,284) |
| Total de ingresos devengados                            | ( 112,660)           | 2,374,765                                       | 2,262,105    |
| Rendimiento de las inversiones                          | 1,538,864            | 213,813                                         | 1,752,677    |
| Total de ingresos                                       | 1,426,204            | 2,588,578                                       | 4,014,782    |
| <b>Gastos de operación:</b>                             |                      |                                                 |              |
| Gastos de comercialización:                             |                      |                                                 |              |
| Comisiones a agentes y promotores                       | -                    | 521,259                                         | 521,259      |
| Publicidad y promoción                                  | 1,090                | 78,439                                          | 79,529       |
| Costo de la prima de seguros por beneficios adicionales | 4,299                | -                                               | 4,299        |
|                                                         | 5,389                | 599,698                                         | 605,087      |
| Costo de los servicios y gastos de administración:      |                      |                                                 |              |
| Beneficios a los asegurados por pagos de pensiones      | 913,180              | -                                               | 913,180      |
| Incremento neto de otras reservas técnicas              | 198,658              | -                                               | 198,658      |
| Remuneraciones y prestaciones al personal               | -                    | 295,868                                         | 295,868      |
| Impuesto al valor agregado                              | 8,955                | 214,113                                         | 223,068      |
| Gastos de oficina                                       | 1,498                | 87,434                                          | 88,932       |
| Comisiones por operación                                | 2,301                | 89,522                                          | 91,823       |
| Depreciación y amortización                             | 3,414                | 56,558                                          | 59,972       |
| Honorarios                                              | 4,033                | 55,814                                          | 59,847       |
| Rentas                                                  | 1,176                | 46,603                                          | 47,779       |
| Otros gastos                                            | 30,063               | 22,432                                          | 52,495       |
|                                                         | 1,163,278            | 868,344                                         | 2,031,622    |
| Total de gastos de operación                            | 1,168,667            | 1,468,042                                       | 2,636,709    |
| Utilidad de operación                                   | 257,537              | 1,120,536                                       | 1,378,073    |
| Otros gastos financieros                                | ( 1,108)             | ( 4,025)                                        | ( 5,133)     |
| Intereses a cargo                                       | -                    | ( 101,027)                                      | ( 101,027)   |
| Costo integral de financiamiento                        | ( 1,108)             | ( 105,052)                                      | ( 106,160)   |
| Otros ingresos, neto                                    | 3,132                | 10,370                                          | 13,502       |
| Resultado antes de impuesto a la utilidad               | 259,561              | 1,025,854                                       | 1,285,415    |
| Impuesto a la utilidad                                  | 104,793              | 324,265                                         | 429,058      |
| Resultado del ejercicio                                 | \$ 154,768           | \$ 701,589                                      | \$ 856,357   |



22.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el segmento Seguro de pensiones utilizó flujos netos de efectivo relacionados con la operación por \$1,508,747 y \$992,800, respectivamente, mientras que el segmento Administración de fondos para el retiro y otras utilizó flujos netos de efectivo relacionados con la operación por \$401,159 y generó \$327,697, según corresponde.

## 5. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, este rubro se integra como sigue:

|                                      | 2011                | 2010                |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Efectivo                             | \$ 88,385           | \$ 19,639           |
| Inversiones de realización inmediata | 1,890,348           | 1,582,229           |
|                                      | <u>\$ 1,978,733</u> | <u>\$ 1,601,868</u> |

## 6. Inversiones

### a) Clasificación de las inversiones

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las inversiones se integran como sigue:

|                                                | 2011                 |                             |                         |                      |                     |                      |
|------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
|                                                | Costo                | Incremento por<br>valuación | Intereses<br>devengados | Total                | Corto plazo         | Largo plazo          |
| <b>Seguros de pensiones</b>                    |                      |                             |                         |                      |                     |                      |
| <b>Gubernamentales:</b>                        |                      |                             |                         |                      |                     |                      |
| Para financiar la operación                    | \$ 1,021,117         | \$ 129,966                  | \$ 7,388                | \$ 1,158,471         | \$ 1,158,471        |                      |
| Para conservar al vencimiento                  | 10,958,160           | 3,481,043                   | 262,643                 | 14,701,846           | 262,643             | \$ 14,439,203        |
|                                                | <u>11,979,277</u>    | <u>3,611,009</u>            | <u>270,031</u>          | <u>15,860,317</u>    | <u>1,421,114</u>    | <u>14,439,203</u>    |
| <b>Empresas privadas:</b>                      |                      |                             |                         |                      |                     |                      |
| Para financiar la operación                    | 385,133              | 40,399                      | 3,813                   | 429,345              | 429,345             | -                    |
| Para conservar al vencimiento                  | 1,253,132            | 171,572                     | 471,781                 | 1,896,485            | 471,781             | 1,424,704            |
|                                                | <u>1,638,265</u>     | <u>211,971</u>              | <u>475,594</u>          | <u>2,325,830</u>     | <u>901,126</u>      | <u>1,424,704</u>     |
|                                                | <u>13,617,542</u>    | <u>3,822,980</u>            | <u>745,625</u>          | <u>18,186,147</u>    | <u>2,322,240</u>    | <u>15,863,907</u>    |
| <b>Administración de fondos para el retiro</b> |                      |                             |                         |                      |                     |                      |
| <b>En acciones de Siefors:</b>                 |                      |                             |                         |                      |                     |                      |
| Básica 1                                       | 49,841               | 20,293                      | -                       | 70,134               | -                   | 70,134               |
| Básica 2                                       | 258,222              | 115,472                     | -                       | 373,694              | -                   | 373,694              |
| Básica 3                                       | 445,051              | 89,345                      | -                       | 534,396              | -                   | 534,396              |
| Básica 4                                       | 364,788              | 87,426                      | -                       | 452,214              | -                   | 452,214              |
| Básica 5                                       | 27,521               | 6,347                       | -                       | 33,868               | -                   | 33,868               |
| Corto plazo                                    | 50,021               | 5,266                       | -                       | 55,287               | -                   | 55,287               |
| Largo plazo                                    | 27,672               | 7,725                       | -                       | 35,397               | -                   | 35,397               |
| En acciones de empresas de servicios           | 6,844                | -                           | -                       | 6,844                | -                   | 6,844                |
| Otras inversiones                              | 2,742                | -                           | -                       | 2,742                | -                   | 2,742                |
|                                                | <u>1,232,702</u>     | <u>331,874</u>              | <u>-</u>                | <u>1,564,576</u>     | <u>-</u>            | <u>1,564,576</u>     |
|                                                | <u>\$ 14,850,244</u> | <u>\$ 4,154,854</u>         | <u>\$ 745,625</u>       | <u>\$ 19,750,723</u> | <u>\$ 2,322,240</u> | <u>\$ 17,428,483</u> |

| 2010                                           |               |                             |                         |               |              |               |
|------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|-------------------------|---------------|--------------|---------------|
|                                                | Costo         | Incremento por<br>valuación | Intereses<br>devengados | Total         | Corto plazo  | Largo plazo   |
| <b>Seguros de pensiones</b>                    |               |                             |                         |               |              |               |
| <b>Gubernamentales:</b>                        |               |                             |                         |               |              |               |
| Para financiar la operación                    | \$ 1,189,677  | \$ 123,154                  | \$ 9,790                | \$ 1,322,621  | \$ 1,322,621 |               |
| Para conservar al vencimiento                  | 9,263,906     | 3,119,010                   | 223,672                 | 12,606,588    | 223,672      | \$ 12,382,916 |
|                                                | 10,453,583    | 3,242,164                   | 233,462                 | 13,929,209    | 1,546,293    | 12,382,916    |
| <b>Empresas privadas:</b>                      |               |                             |                         |               |              |               |
| Para financiar la operación                    | 443,313       | ( 421)                      | 3,144                   | 446,036       | 446,036      | -             |
| Para conservar al vencimiento                  | 1,290,364     | 524,517                     | 13,061                  | 1,827,942     | 13,061       | 1,814,881     |
|                                                | 1,733,677     | 524,096                     | 16,205                  | 2,273,978     | 459,097      | 1,814,881     |
|                                                | 12,187,260    | 3,766,260                   | 249,667                 | 16,203,187    | 2,005,390    | 14,197,797    |
| <b>Administración de fondos para el retiro</b> |               |                             |                         |               |              |               |
| <b>En acciones de Siefores:</b>                |               |                             |                         |               |              |               |
| Básica 1                                       | 52,161        | 16,518                      | -                       | 68,679        | -            | 68,679        |
| Básica 2                                       | 180,049       | 103,803                     | -                       | 283,852       | -            | 283,852       |
| Básica 3                                       | 351,006       | 75,044                      | -                       | 426,050       | -            | 426,050       |
| Básica 4                                       | 332,595       | 84,073                      | -                       | 416,668       | -            | 416,668       |
| Básica 5                                       | 34,656        | 7,232                       | -                       | 41,888        | -            | 41,888        |
| Corto plazo                                    | 49,350        | 2,962                       | -                       | 52,312        | -            | 52,312        |
| Largo plazo                                    | 27,241        | 7,083                       | -                       | 34,324        | -            | 34,324        |
| En acciones de empresas de servicios           | 6,842         | -                           | -                       | 6,842         | -            | 6,842         |
| Otras inversiones                              | 2,500         | -                           | -                       | 2,500         | -            | 2,500         |
|                                                | 1,036,400     | 296,715                     | -                       | 1,333,115     | -            | 1,333,115     |
|                                                | \$ 13,223,660 | \$ 4,062,975                | \$ 249,667              | \$ 17,536,302 | \$ 2,005,390 | \$ 15,530,912 |

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor de mercado total de las inversiones en valores, asciende a \$24,455,006 y \$22,062,387, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existen inversiones en valores conservadas a vencimiento con valor de mercado inferior a su valor en libros.

24.

**b) Calificación de las inversiones**

A continuación se muestra la integración de las inversiones de acuerdo con su calificación crediticia:

| Calificación                     | Calificadora        | 2011                 | 2010                 |
|----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Valores gubernamentales          |                     | \$ 15,889,083        | \$ 13,929,209        |
| mxAAA                            | Standard and Poor's | 1,494,656            | 1,358,928            |
| Aa1.mx                           | Moody's             | 366,620              | -                    |
| A-                               | Fitch México        | 191,091              | -                    |
| A                                | Fitch México        | 121,804              | 184,593              |
| A+                               | Fitch México        | 61,189               | 117,520              |
| AAA (mex)                        | Fitch México        | 52,274               | 52,509               |
| Ca.mx                            | Moody's             | 9,430                | -                    |
| Aa1.mx                           | Moody's             | -                    | 379,430              |
| B1.mx                            | Moody's             | -                    | 73,864               |
| AA-                              | Fitch México        | -                    | 59,036               |
| A (mex)                          | Fitch México        | -                    | 35,746               |
| Ca.mx                            | Moody's             | -                    | 12,352               |
| Inversión en Siefors de A+ a AAA |                     | 1,554,989            | 1,323,773            |
| Otras                            |                     | 9,587                | 9,342                |
|                                  |                     | <u>\$ 19,750,723</u> | <u>\$ 17,536,302</u> |

**c) Vencimientos de las inversiones de renta fija**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el vencimiento de las inversiones de renta fija, correspondientes al segmento de "Seguros de pensiones" se muestra a continuación:

|                                    | 2011                 |                             |                      |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
|                                    | Costo                | Incremento por<br>valuación | Total                |
| <b>Vencimiento de los valores:</b> |                      |                             |                      |
| A plazo menor de un año            | \$ 668,949           | \$ 9,167                    | \$ 678,116           |
| Plazo de uno a cinco años          | 140,653              | 2,140                       | 142,793              |
| Plazo de cinco a diez años         | 893,059              | 138,448                     | 1,031,507            |
| Plazo de diez a veinte años        | 6,355,108            | 3,209,806                   | 9,564,914            |
| Plazo mayor a veinte años          | 5,559,773            | 463,419                     | 6,023,192            |
|                                    | <u>\$ 13,617,542</u> | <u>\$ 3,822,980</u>         | <u>17,440,522</u>    |
| Intereses                          |                      |                             | 745,625              |
|                                    |                      |                             | <u>\$ 18,186,147</u> |

|                                    | 2010                 |                             |                      |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
|                                    | Costo                | Incremento por<br>valuación | Total                |
| <b>Vencimiento de los valores:</b> |                      |                             |                      |
| A plazo menor de un año            | \$ 599,656           | \$ 3,006                    | \$ 602,662           |
| Plazo de uno a cinco años          | 374,809              | 2,807                       | 377,616              |
| Plazo de cinco a diez años         | 680,811              | 500,446                     | 1,181,257            |
| Plazo de diez a veinte años        | 3,548,290            | 1,635,964                   | 5,184,254            |
| Plazo mayor a veinte años          | 6,983,694            | 1,624,037                   | 8,607,731            |
|                                    | <u>\$ 12,187,260</u> | <u>\$ 3,766,260</u>         | 15,953,520           |
| Intereses                          |                      |                             | 249,667              |
|                                    |                      |                             | <u>\$ 16,203,187</u> |

La información anterior se determinó con base en los vencimientos consignados en los valores. Los vencimientos reales podrían ser diferentes, debido a que algunas inversiones pueden ser liquidadas anticipadamente.

#### d) Régimen de inversiones

- **Profuturo GNP Pensiones**

Profuturo GNP Pensiones está obligada a cumplir las reglas de inversión de las reservas técnicas, emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), a fin de mantener los recursos económicos suficientes y apropiados en términos de seguridad, rentabilidad y liquidez, para satisfacer sus obligaciones con los asegurados, representadas por las reservas técnicas. Dichas reglas imponen medidas de control tales como la existencia del Comité de Inversiones y la calificación de las inversiones en instrumentos financieros emitidos por empresas privadas, límites por tipo de activos (inversiones, bienes, créditos u otros activos) y por tipo de emisor o deudor (riesgos por tipo de actividad económica y por nexo patrimonial).

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, Profuturo GNP Pensiones reportó sobrantes totales en la cobertura de sus reservas técnicas por \$391,535 y \$180,647, respectivamente.

- **Afore Profuturo**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, Afore Profuturo debe mantener invertida una reserva especial (inversión mínima que se debe tener en acciones de las Siefiores) de cuando menos del 0.8% y 1% de cada sociedad de inversión básica y adicional, respectivamente.

El 60% del capital mínimo pagado de Afore Profuturo, debe invertirse en acciones de las Siefiores, observando las disposiciones del artículo 27 de la LSAR.

Adicionalmente, Afore Profuturo puede invertir recursos propios en acciones de las Siefiores, estos recursos son colocados en valores, documentos, efectivo y demás instrumentos de conformidad con el régimen de inversión establecido por la CONSAR para las Siefiores.

26.

**e) Participación en acciones de Siefores**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la inversión en acciones de Siefores, se integra como sigue:

|             | 2011          |                     | 2010          |                     |
|-------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|
|             | Participación | Monto               | Participación | Monto               |
| Básica 1    | 0.89%         | \$ 70,133           | 0.83%         | \$ 68,679           |
| Básica 2    | 0.93%         | 373,694             | 0.93%         | 283,852             |
| Básica 3    | 0.83%         | 534,396             | 0.82%         | 426,050             |
| Básica 4    | 0.85%         | 452,214             | 0.82%         | 416,668             |
| Básica 5    | 0.99%         | 33,868              | 0.85%         | 41,888              |
| Corto plazo | 27.15%        | 55,287              | 29.31%        | 52,312              |
| Largo plazo | 22.02%        | 35,397              | 39.44%        | 34,324              |
|             |               | <u>\$ 1,554,989</u> |               | <u>\$ 1,323,773</u> |

**7. Pagos anticipados**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, este rubro se integra como sigue:

|                       | 2011              | 2010             |
|-----------------------|-------------------|------------------|
| Anticipo de pensiones | \$ 82,063         | \$ 74,253        |
| Otros                 | 27,930            | 18,306           |
|                       | <u>\$ 109,993</u> | <u>\$ 92,559</u> |

**8. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, este rubro se integra como sigue:

|                          | 2011              | 2010              |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Cartera de préstamos (1) | \$ 193,148        | \$ 166,800        |
| Comisiones por cobrar    | 14,218            | 6,833             |
| Otros                    | 64,711            | 40,881            |
|                          | <u>\$ 272,077</u> | <u>\$ 214,514</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, estos montos se presentan netos de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la cual asciende a \$608 y \$247, respectivamente.

### 9. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, este rubro se integra como sigue:

|                         | 2011             | 2010             |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Mobiliario y equipo (1) | \$ 213,246       | \$ 206,495       |
| Equipo de transporte    | 698              | 822              |
|                         | <u>213,944</u>   | <u>207,317</u>   |
| Depreciación acumulada  | ( 150,826)       | ( 132,359)       |
|                         | <u>\$ 63,118</u> | <u>\$ 74,958</u> |

(1) La Compañía tiene celebrados varios contratos de arrendamiento de equipo de cómputo y telecomunicaciones, los cuales se consideran como capitalizables. Los pagos mensuales (en dólares americanos) durante los ejercicios 2011 y 2010 ascendieron a US\$119 (miles) y US\$107 (miles), respectivamente.

En el ejercicio de 2011 y 2010, la depreciación ascendió a \$21,178 y \$12,423, respectivamente.

### 10. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, este rubro se integra como sigue:

|                                          | 2010              | Adiciones          | Bajas           | 2011              |
|------------------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------|-------------------|
| Cartera de afiliados adquirida (nota 3r) | \$ 200,000        |                    |                 | \$ 200,000        |
| Gastos de instalación                    | 120,159           | \$ 11,868          | \$ 2,947        | 129,080           |
| Licencias y proyectos                    | 120,415           | 38,960             | -               | 159,375           |
| Otros                                    | 88                | -                  | -               | 88                |
|                                          | <u>440,662</u>    | <u>50,828</u>      | <u>2,947</u>    | <u>\$ 488,543</u> |
| Amortización acumulada                   | ( 127,788)        | ( 52,841)          | -               | ( 180,629)        |
| Cargos diferidos, neto                   | <u>\$ 312,874</u> | <u>\$ ( 2,013)</u> | <u>\$ 2,947</u> | <u>\$ 307,914</u> |

En el ejercicio de 2011 y 2010, la amortización ascendió a \$52,841 y \$47,549, respectivamente.

### 11. Crédito mercantil

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el crédito mercantil se integra como sigue:

|                                                                             |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Crédito mercantil derivado de la adquisición de Previnter                   | \$ 351,480          |
| Crédito mercantil derivado de la adquisición del 44.6% de Afore Profuturo   | 1,074,304           |
| Crédito mercantil derivado de la adquisición del 40% de Pensiones Profuturo | 1,227,528           |
|                                                                             | <u>\$ 2,653,312</u> |

28.

## 12. Reservas técnicas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la integración de las reservas técnicas divididas en corto y largo plazo, se muestra a continuación:

|                                                                           | 2011                 | 2010                 |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Corto plazo:</b>                                                       |                      |                      |
| Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos  | \$ 92,999            | \$ 94,302            |
| Primas en depósito                                                        | 9,475                | 2,672                |
|                                                                           | <u>102,474</u>       | <u>96,974</u>        |
| <b>Largo plazo:</b>                                                       |                      |                      |
| Reserva de riesgos en curso de vida                                       | 16,581,218           | 14,815,345           |
| Reserva de previsión - contingencia                                       | 331,625              | 296,307              |
| Reserva de previsión - matemática especial y fluctuaciones de inversiones | 675,456              | 586,533              |
|                                                                           | <u>17,588,299</u>    | <u>15,698,185</u>    |
|                                                                           | <u>\$ 17,690,773</u> | <u>\$ 15,795,159</u> |

A continuación se detallan los incrementos (decrementos) a las reservas técnicas en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

|                                                    | 2011                | 2010                |
|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Reserva de riesgos en curso:</b>                |                     |                     |
| Reserva matemática de pensiones                    | \$ 1,771,940        | \$ 1,322,493        |
| Reserva matemática para beneficios adicionales     | ( 6,067)            | ( 3,707)            |
|                                                    | <u>1,765,873</u>    | <u>1,318,786</u>    |
| Aportación al fideicomiso de pensiones             | 20,420              | 18,498              |
| Incremento total de la reserva de riesgos en curso | <u>\$ 1,786,293</u> | <u>\$ 1,337,284</u> |
| <b>Reserva de contingencia:</b>                    |                     |                     |
| Reserva de contingencia beneficios básicos         | \$ 35,439           | \$ 26,450           |
| Reserva de contingencia beneficios adicionales     | ( 121)              | ( 74)               |
|                                                    | <u>35,318</u>       | <u>26,376</u>       |
| <b>Otras reservas técnicas:</b>                    |                     |                     |
| Reserva matemática especial                        | 56,454              | 52,435              |
| Reserva para fluctuación de inversiones            | 32,469              | 119,847             |
|                                                    | <u>88,923</u>       | <u>172,282</u>      |
| Incremento total de otras reservas técnicas        | <u>\$ 124,241</u>   | <u>\$ 198,658</u>   |

### 13. Deuda

El 1 de abril de 2011, mediante oferta pública en la Bolsa Mexicana de Valores, se emitieron diez millones de certificados bursátiles con valor nominal de cien pesos cada uno, por un total de \$1,000,000, a un plazo de diez años cuya fecha de vencimiento es el 19 de marzo de 2021. Los intereses ordinarios de la emisión se determinan con base en una tasa anual fija del 9.10% y se pagan en forma semestral. Los costos de la emisión antes descrita ascendieron a \$5,515, los cuales han sido capitalizados y se encuentran sujetos a amortización durante el plazo de los certificados bursátiles.

El 4 de febrero de 2004, mediante oferta pública en la Bolsa Mexicana de Valores, la Compañía emitió diez millones de certificados bursátiles con valor nominal de cien pesos cada uno, por un total de \$1,000,000, a un plazo aproximado de siete años, contratándose también instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos de variabilidad en los flujos de efectivo correspondientes a intereses asociados con la deuda. El 27 de enero de 2011, se realizó el pago en una sola exhibición del total de dichos certificados bursátiles, así como de los intereses devengados a esa fecha, quedando extinta la deuda que se tenía contratada.

Los certificados bursátiles emitidos por la Compañía no cuentan con garantía específica ni con aval de terceros.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los intereses devengados no pagados por las emisiones de deuda ascienden a \$23,508 y \$42,894, respectivamente.

### 14. Partes relacionadas

#### a) Contratos

La Compañía tiene operaciones con partes relacionadas (compañías afiliadas). Los contratos más importantes que se tienen celebrados se describen a continuación:

##### - *Grupo Nacional Provincial*

La Compañía tiene contratada una póliza de grupo de seguros de vida con Grupo Nacional Provincial, que cubre el monto de los beneficios adicionales otorgados a favor de los pensionados.

##### - *Valores Mexicanos*

Contratos de intermediación bursátil con Valores Mexicanos Casa de Bolsa, los cuales tienen duración indefinida y consisten en que la Casa de Bolsa prestará los servicios de intermediación bursátil en la compra y venta de instrumentos financieros, así como la custodia y administración de los mismos.



30.

- *Administración de riesgos BAL*

Grupo Profuturo tiene celebrado un contrato con Administración de Riesgos BAL, correspondiente a la prestación de servicios de administración de riesgos, obligándose la Compañía a pagar una contraprestación mensual fija.

- *Médica Integral (afiliada)*

Contrato de prestación de servicios integrales de salud a los empleados, obligándose la Compañía a pagar un monto fijo por persona.

**b) Operaciones**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las principales operaciones realizadas con partes relacionadas se integran como sigue:

| Compañía                      | Operación                                       | 2011             | 2010             |
|-------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ingresos:</b>              |                                                 |                  |                  |
| Valores Mexicanos             | Distribución de fondos                          | \$ 9,217         | \$ 10,948        |
|                               | Servicios administrativos                       | 1,590            | 1,314            |
| Grupo Nacional Provincial     | Intermediación en venta de seguros              | 4,871            | -                |
|                               |                                                 | <u>\$ 15,678</u> | <u>\$ 12,262</u> |
| <b>Egresos:</b>               |                                                 |                  |                  |
| Grupo Nacional Provincial     | Compra de seguros                               | \$ 8,341         | \$ 8,757         |
|                               | Servicios administrativos                       | 251              | 982              |
| Administración de Riesgos BAL | Gastos por servicios administrativos            | 5,050            | 3,143            |
| Valores Mexicanos             | Comisiones por servicios de custodia de valores | 246              | 4,282            |
| Médica Integral               | Servicios integrales de salud                   | 1,765            | 1,137            |
|                               |                                                 | <u>\$ 15,653</u> | <u>\$ 18,301</u> |

**c) Beneficios a personal clave**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los beneficios directos otorgados al personal gerencial clave o directivos relevantes de la Compañía ascienden a \$104,346 y \$98,999, respectivamente.

**15. Obligaciones laborales**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de las obligaciones laborales se integra como sigue:

|                                               | 2011             | 2010             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Reserva para obligaciones laborales           | \$ 50,969        | \$ 34,002        |
| Inversiones en fideicomiso (activos del plan) | ( 5,319)         | ( 5,092)         |
|                                               | <u>\$ 45,650</u> | <u>\$ 28,910</u> |

A continuación se presenta una integración del costo laboral, por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

|                                                     | 2011                |                     |                  |
|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
|                                                     | Prima de antigüedad | Terminación laboral | Total            |
| Costo laboral del servicio actual                   | \$ 2,319            | \$ 4,020            | \$ 6,339         |
| Costo financiero                                    | 517                 | 2,570               | 3,087            |
| Rendimiento esperado de los activos del plan        | ( 369)              | -                   | ( 369)           |
| Amortización del pasivo de transición               | 17                  | 2,554               | 2,571            |
| (Ganancia) pérdida actuarial generada en el periodo | ( 926)              | 690                 | ( 236)           |
| Costo laboral del servicio pasado                   | 14                  | 7,957               | 7,971            |
|                                                     | <u>\$ 1,572</u>     | <u>\$ 17,791</u>    | <u>\$ 19,363</u> |

|                                                | 2010                |                     |                 |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
|                                                | Prima de antigüedad | Terminación laboral | Total           |
| Costo laboral del servicio actual              | \$ 2,201            | \$ 7,476            | \$ 9,677        |
| Costo financiero                               | 453                 | 1,829               | 2,282           |
| Rendimiento esperado de los activos del plan   | ( 365)              | -                   | ( 365)          |
| Amortización del pasivo (activo) de transición | ( 121)              | 2,554               | 2,433           |
| Ganancia actuarial generada en el periodo      | ( 1,662)            | ( 4,746)            | ( 6,408)        |
|                                                | <u>\$ 506</u>       | <u>\$ 7,113</u>     | <u>\$ 7,619</u> |

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se muestran a continuación:

|                                                        | 2011                |                     |                  |
|--------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
|                                                        | Prima de antigüedad | Terminación laboral | Total            |
| Obligación por beneficios definidos al inicio del año  | \$ 7,046            | \$ 28,607           | \$ 35,653        |
| Ajuste a las obligaciones del año anterior             | 14                  | 7,957               | 7,971            |
| Costo laboral del servicio actual                      | 2,319               | 4,020               | 6,339            |
| Costo financiero                                       | 517                 | 2,570               | 3,087            |
| Pagos realizados durante el año                        | ( 103)              | ( 2,107)            | ( 2,210)         |
| (Ganancia) pérdida actuarial generada en el periodo    | ( 1,895)            | 690                 | ( 1,205)         |
| Obligaciones por beneficios definidos al final del año | <u>\$ 7,898</u>     | <u>\$ 41,737</u>    | <u>\$ 49,635</u> |

|                                                        | 2010                |                     |                  |
|--------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
|                                                        | Prima de antigüedad | Terminación laboral | Total            |
| Obligación por beneficios definidos al inicio del año  | \$ 5,802            | \$ 27,644           | \$ 33,446        |
| Costo laboral del servicio actual                      | 2,201               | 7,476               | 9,677            |
| Costo financiero                                       | 453                 | 1,829               | 2,282            |
| Pagos realizados durante el año                        | ( 130)              | ( 3,596)            | ( 3,726)         |
| Ganancia actuarial generada en el periodo              | ( 1,280)            | ( 4,746)            | ( 6,026)         |
| Obligaciones por beneficios definidos al final del año | <u>\$ 7,046</u>     | <u>\$ 28,607</u>    | <u>\$ 35,653</u> |

32.

Los cambios en el valor razonable de los activos del plan por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se muestran a continuación:

|                                                                      | 2011                |                     |          |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------|
|                                                                      | Prima de antigüedad | Terminación laboral | Total    |
| Valor de los activos del plan al inicio del año                      | \$ 5,092            | \$ -                | \$ 5,092 |
| Rendimiento esperado de los activos del plan                         | 369                 | -                   | 369      |
| Pérdida actuarial generada en el periodo                             | ( 142)              | -                   | ( 142)   |
| Valor de los activos del plan al final del año                       | \$ 5,319            | -                   | \$ 5,319 |
| Rendimiento anual real de los activos del plan de beneficio definido | \$ 255              | \$ -                | \$ 255   |

|                                                                      | 2010                |                     |          |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------|
|                                                                      | Prima de antigüedad | Terminación laboral | Total    |
| Valor de los activos del plan al inicio del año                      | \$ 4,725            | \$ -                | \$ 4,725 |
| Rendimiento esperado de los activos del plan                         | 365                 | -                   | 365      |
| Ganancia actuarial generada en el periodo                            | 2                   | -                   | 2        |
| Valor de los activos del plan al final del año                       | \$ 5,092            | \$ -                | \$ 5,092 |
| Rendimiento anual real de los activos del plan de beneficio definido | \$ 367              | \$ -                | \$ 367   |

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los activos del plan están representados principalmente por CEDES, Certificados Bursátiles, CETES, Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento con Garantía Gubernamental y UDIBONOS.

A continuación se presenta una conciliación entre el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el valor razonable de los activos del plan, con el pasivo neto proyectado reconocido en el balance general, al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

|                                                | 2011                |                     |           |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------|
|                                                | Prima de antigüedad | Terminación laboral | Total     |
| Obligaciones por beneficios definidos          | \$ 7,898            | \$ 41,737           | \$ 49,635 |
| Reconocimiento de ganancias actuariales        | 4,043               | -                   | 4,043     |
| Servicios pasados no reconocidos en el balance | ( 85)               | ( 1,979)            | ( 2,064)  |
| Otros montos no reconocidos en el balance      | ( 69)               | ( 576)              | ( 645)    |
| Subtotal                                       | 11,787              | 39,182              | 50,969    |
| Activos del plan                               | ( 5,319)            | -                   | ( 5,319)  |
| Pasivo neto proyectado                         | \$ 6,468            | \$ 39,182           | \$ 45,650 |

|                                                    | 2010                |                     |           |
|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------|
|                                                    | Prima de antigüedad | Terminación laboral | Total     |
| Obligaciones por beneficios definidos              | \$ 7,046            | \$ 28,607           | \$ 35,653 |
| Reconocimiento de ganancias (pérdidas) actuariales | 3,352               | ( 630)              | 2,722     |
| Servicios pasados no reconocidos en el balance     | ( 169)              | ( 3,958)            | ( 4,127)  |
| Otros montos no reconocidos en el balance          | ( 69)               | ( 177)              | ( 246)    |
| Subtotal                                           | 10,160              | 23,842              | 34,002    |
| Activos del plan                                   | ( 5,092)            | -                   | ( 5,092)  |
| Pasivo neto proyectado                             | \$ 5,068            | \$ 23,842           | \$ 28,910 |

Las tasas utilizadas en los estudios actuariales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son las siguientes:

|                                                             | 2011                |                     | 2010                |                     |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                             | Prima de antigüedad | Terminación laboral | Prima de antigüedad | Terminación laboral |
| Tasa de descuento                                           | 7.50%               | 7.50%               | 7.50%               | 7.50%               |
| Tasa de incremento salarial                                 | 7.00%               | 7.00%               | 7.00%               | 7.00%               |
| Tasa de incremento al salario mínimo                        | 4.00%               | 4.00%               | 4.00%               | 4.00%               |
| Tasa de rendimiento activos del plan                        | 7.50%               | 7.50%               | 7.50%               | 7.50%               |
| Vida laboral remanente promedio                             | 11.6 años           | N/A                 | 11.6 años           | N/A                 |
| Periodo de amortización de partidas pendientes de amortizar | 23.8 años           | N/A                 | 24.8 años           | N/A                 |

## 16. Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la integración del rubro de otros pasivos, se muestra a continuación:

|                                                                    | 2011              | 2010              |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Acreedores diversos                                                | \$ 98,148         | \$ 104,359        |
| Arrendamiento capitalizable (nota 9)                               | 31,605            | 46,003            |
| Cuotas y contribuciones                                            | 19,971            | 18,150            |
| Seguros de vida y accidentes (beneficios adicionales de pensiones) | 23,967            | 20,129            |
| Provisiones para contingencias (nota 22)                           | 16,651            | 17,369            |
| Otras provisiones                                                  | 59,192            | 35,740            |
|                                                                    | <u>\$ 249,534</u> | <u>\$ 241,750</u> |

34.

El comportamiento de las provisiones durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

|                                | Saldo al 31 de<br>diciembre de<br>2010 | Provisiones<br>constituidas e<br>incrementos | Aplicaciones | Saldo al 31 de<br>diciembre de<br>2011 |
|--------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------|--------------|----------------------------------------|
| Provisiones para contingencias | \$ 17,369                              | \$ 2,916                                     | \$ 3,634     | \$ 16,651                              |
| Otras provisiones              | \$ 35,740                              | \$ 65,545                                    | \$ 42,092    | \$ 59,193                              |

## 17. Capital contable

### a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social asciende a \$1,653,984, el cual, está representado por 285,067,983 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. La parte variable del capital no puede exceder de diez veces el importe del capital fijo y está representado por acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor. Todas las acciones dentro de su respectiva clase, confieren iguales derechos y obligaciones a sus tenedores, dándoles un voto por cada acción en las Asambleas de Accionistas, en cada caso y sin limitación alguna. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social se integra como sigue:

|                  | Número de<br>acciones | Valor<br>contable |
|------------------|-----------------------|-------------------|
| Capital fijo     | 206,283,367           | \$ 1,196,870      |
| Capital variable | 78,784,616            | 457,114           |
|                  | 285,067,983           | \$ 1,653,984      |

### b) Reserva legal

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles, al menos el 5% de la utilidad neta del año debe ser traspasada para constituir o incrementar la reserva legal. Ésta práctica deberá continuar cada año hasta que la reserva legal llegue a representar al menos el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la reserva legal asciende a \$258,925 y \$216,107, respectivamente.

### c) Pago de dividendos

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se decretaron dividendos según se explica a continuación:

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 5 de abril de 2011, se aprobó un pago de dividendos provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) por \$228,053 (\$0.80 pesos por acción).

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de abril de 2010, se aprobó un pago de dividendos provenientes de la CUFIN por \$219,502 (\$0.77 pesos por acción).

**d) Restricciones a la disponibilidad de capital contable**

Las utilidades que se distribuyan en exceso al saldo de la CUFIN, estarán sujetas al pago del impuesto sobre la renta corporativo a la tasa vigente al momento de su distribución.

En caso de reducción de capital, el excedente del reembolso respecto de las aportaciones de capital actualizadas, será sujeto al pago del impuesto sobre la renta.

**18. Impuesto a la utilidad**

**a) ISR**

La tasa del ISR para los ejercicios de 2011 y 2010 fue del 30%. Hasta el 2012 continuará siendo del 30%, en 2013 se reducirá a 29% y para los ejercicios 2014 en adelante será del 28%.

**b) Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)**

El IETU de los ejercicios de 2011 y 2010, se calculó aplicando la tasa del 17.5%, a una utilidad determinada con base en flujos de efectivo disminuida de créditos autorizados.

Los créditos de IETU se componen principalmente por aquellos provenientes de las bases negativas de IETU por amortizar, los correspondientes a salarios y aportaciones de seguridad social, y los provenientes de deducciones de algunos activos fijos (durante el periodo de transición por la entrada en vigor del IETU).

El IETU se debe pagar solo cuando éste sea mayor que el ISR del mismo período.

Cuando la base de IETU es negativa, en virtud de que las deducciones exceden a los ingresos gravables, no existirá IETU causado. El importe de la base negativa multiplicado por la tasa del IETU, resulta en un crédito de IETU (el cual hasta 2009 podía acreditarse contra el ISR del mismo período) acreditable contra el IETU a pagar de los próximos diez años.

36.

**c) Estado de resultados**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el rubro de impuesto a la utilidad del estado de resultados se integra como sigue:

|                                         | 2011              | 2010              |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ISR causado:</b>                     |                   |                   |
| Administración de fondos para el retiro | \$ 267,175        | \$ 228,999        |
| Seguro de pensiones                     | 98,462            | 94,864            |
| Otras compañías                         | 21,292            | 22,091            |
|                                         | <u>386,929</u>    | <u>345,954</u>    |
| <b>ISR diferido:</b>                    |                   |                   |
| Administración de fondos para el retiro | ( 20,525)         | 75,201            |
| Seguro de pensiones                     | 15,709            | 9,929             |
| Otras compañías                         | 1,099             | ( 2,026)          |
|                                         | <u>( 3,717)</u>   | <u>83,104</u>     |
| <b>Total de impuestos a la utilidad</b> | <u>\$ 383,212</u> | <u>\$ 429,058</u> |

**d) Resumen de ISR y de IETU causados**

A continuación se muestra un resumen del ISR y el IETU causados en 2011 y 2010, de cada una de las empresas que conforman la entidad consolidada:

|                              | 2011                            |                             |                                           |                   |
|------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|-------------------|
| Compañía                     | Utilidad<br>(pérdida)<br>fiscal | Amortización<br>de pérdidas | Resultado<br>fiscal utilidad<br>(pérdida) | ISR               |
| Afore Profuturo              | \$ 890,580                      | \$ -                        | \$ 890,580                                | \$ 267,175        |
| Profuturo GNP Pensiones      | 328,206                         | -                           | 328,206                                   | 98,462            |
| Grupo Profuturo              | ( 60,803)                       | -                           | ( 60,803)                                 | -                 |
| Profuturo GNP Préstamos      | 25,294                          | -                           | 25,294                                    | 7,588             |
| Profuturo GNP Fondos         | 1,610                           | ( 1,610)                    | -                                         | -                 |
| Comercializadora Integral GP | 25,603                          | -                           | 25,603                                    | 7,681             |
| Servicios Integrales GP      | 20,077                          | -                           | 20,077                                    | 6,023             |
| Pensiones Profuturo          | ( 190)                          | -                           | ( 190)                                    | -                 |
| Estrategias Porvenir         | 1,445                           | ( 1,445)                    | -                                         | -                 |
|                              | <u>\$ 1,231,822</u>             | <u>\$ ( 3,055)</u>          | <u>\$ 1,228,767</u>                       | <u>\$ 386,929</u> |

| Compañía                     | 2010                            |                             |                                           |                   |
|------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|-------------------|
|                              | Utilidad<br>(pérdida)<br>fiscal | Amortización<br>de pérdidas | Resultado<br>fiscal utilidad<br>(pérdida) | ISR               |
| Afore Profuturo              | \$ 763,330                      | \$ -                        | \$ 763,330                                | \$ 228,999        |
| Profuturo GNP Pensiones      | 316,214                         | -                           | 316,214                                   | 94,864            |
| Grupo Profuturo              | ( 65,775)                       | -                           | ( 65,775)                                 | -                 |
| Profuturo GNP Préstamos      | 15,252                          | -                           | 15,252                                    | 4,576             |
| Profuturo GNP Fondos         | ( 10,972)                       | -                           | ( 10,972)                                 | -                 |
| Comercializadora Integral GP | 47,763                          | -                           | 47,763                                    | 14,553            |
| Servicios Integrales GP      | 9,874                           | -                           | 9,874                                     | 2,962             |
| Pensiones Profuturo          | ( 376)                          | -                           | ( 376)                                    | -                 |
| Estrategias Porvenir         | ( 685)                          | -                           | ( 685)                                    | -                 |
|                              | <u>\$ 1,074,625</u>             | <u>\$ -</u>                 | <u>\$ 1,074,625</u>                       | <u>\$ 345,954</u> |

**e) Pérdidas fiscales por amortizar**

De acuerdo con las disposiciones fiscales en vigor, las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar, podrán ser amortizadas (en cada entidad legal) en un plazo de 10 años. Al 31 de diciembre de 2011, estas se integran como sigue:

| Origen de la<br>pérdida | Estrategias<br>Porvenir | Pensiones<br>Profuturo | Profuturo GNP<br>Fondos | Grupo<br>Profuturo | Año en que<br>expira la<br>pérdida |
|-------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------------------|
| 2003                    | \$ 48,412               |                        |                         |                    | 2013                               |
| 2004                    | 10,622                  | \$ 835                 |                         |                    | 2014                               |
| 2005                    | 53                      | -                      | \$ 7,127                |                    | 2015                               |
| 2006                    | 584                     | -                      | 19,729                  | \$ 80,772          | 2016                               |
| 2007                    | 727                     | 3,029                  | 25,610                  | 109,372            | 2017                               |
| 2008                    | 446                     | -                      | 30,641                  | 79,871             | 2018                               |
| 2009                    | 496                     | 520                    | 21,095                  | 77,015             | 2019                               |
| 2010                    | 707                     | 387                    | 11,427                  | 67,773             | 2020                               |
| 2011                    | -                       | 190                    | -                       | 60,803             | 2021                               |
|                         | <u>\$ 62,047</u>        | <u>\$ 4,961</u>        | <u>\$ 115,629</u>       | <u>\$ 475,606</u>  |                                    |



38.

**f) Impuestos diferidos**

El efecto del impuesto a la utilidad diferido (principalmente ISR al 30%), al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integra como sigue:

|                                                         | 2011                | 2010                |
|---------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Activos por impuestos diferidos:</b>                 |                     |                     |
| Activo fijo y gastos de instalación                     | \$ 14,701           | \$ 12,122           |
| Provisiones para beneficios                             | 7,190               | 6,039               |
| Otras provisiones                                       | 11,713              | 5,162               |
| Instrumentos financieros derivados                      | -                   | 902                 |
| Otras inversiones                                       | -                   | 7,381               |
| Partidas de IETU (1)                                    | 21,269              | 16,121              |
| Pérdidas fiscales                                       | 197,299             | 174,831             |
|                                                         | <u>252,172</u>      | <u>222,558</u>      |
| <b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>                 |                     |                     |
| Inversiones en acciones de Siefors                      | 54,712              | 59,658              |
| Otras inversiones                                       | 8,855               | 621                 |
| Activos intangibles                                     | 63,634              | 62,722              |
| Pagos anticipados a pensionados y otros                 | 22,173              | 28,289              |
| Otros conceptos                                         | 3,659               | 3,219               |
| Partidas de IETU (1)                                    | 8,081               | 2,274               |
|                                                         | <u>161,114</u>      | <u>156,783</u>      |
| Activo por impuestos diferidos antes de estimación      | 91,058              | 65,775              |
| Estimación por activos diferidos de dudosa recuperación | ( 183,880)          | ( 162,314)          |
| Pasivo por impuestos diferidos, neto                    | <u>\$ ( 92,822)</u> | <u>\$ ( 96,539)</u> |

(1) Las subsidiarias de servicios reconocen IETU diferido. Las principales partidas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integran como sigue:

|                                         | 2011             | 2010          |
|-----------------------------------------|------------------|---------------|
| <b>Activos por impuestos diferidos:</b> |                  |               |
| Provisiones por seguridad social        | \$ 3,193         | \$ 4,769      |
| Bonos por pagar                         | 9,075            | 4,673         |
| Provisiones para gastos                 | 1,298            | 2,542         |
| Reservas para prima de antigüedad       | 4,511            | 3,185         |
| Otras partidas                          | 2,901            | 541           |
| Provisiones por otras contribuciones    | 291              | 214           |
| Seguros                                 | -                | 197           |
|                                         | <u>21,269</u>    | <u>16,121</u> |
| <b>Pasivos por impuestos diferidos:</b> |                  |               |
| Seguros                                 | 74               | 10            |
| Cuentas por cobrar                      | 7,329            | -             |
| Otras partidas                          | 678              | 2,264         |
|                                         | <u>8,081</u>     | <u>2,274</u>  |
| Activo por IETU diferido, neto          | <u>\$ 13,188</u> | <u>13,847</u> |

**g) Tasa efectiva de impuesto a la utilidad**

A continuación se muestra la conciliación entre la tasa estatutaria y la efectivamente incurrida por la Compañía, por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

|                                                         | 2011         | 2010         |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Utilidad antes de impuesto a la utilidad                | \$ 1,289,735 | \$ 1,285,415 |
| Diferencias permanentes:                                |              |              |
| Ajuste anual por inflación                              | ( 42,770)    | ( 32,826)    |
| Gastos no deducibles                                    | 9,487        | 26,418       |
| Efectos de actualización de acciones de Siefors y otras | ( 56,041)    | ( 63,454)    |
| Provisiones de seguros                                  | 33,308       | 150,015      |
| Otras partidas permanentes                              | ( 19,650)    | 20,880       |
| Utilidad antes de ISR y partidas permanentes            | 1,214,069    | 1,386,448    |
| Tasa legal estatutaria del ISR                          | 30%          | 30%          |
| Total de ISR                                            | 364,221      | 415,934      |
| Estimación por dudosa recuperación                      | 20,636       | 16,598       |
| Efecto de IETU diferido                                 | 659          | ( 3,474)     |
| Total de impuesto a la utilidad                         | \$ 385,516   | \$ 429,058   |
| Tasa efectiva de impuesto a la utilidad                 | 30%          | 33%          |

**h) Capital contable y capital fiscal**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, existe una diferencia entre el capital contable y fiscal de la Compañía, la cual se muestra a continuación:

|                                                           | 2011         | 2010         |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Capital contable                                          | \$ 5,954,508 | \$ 5,267,054 |
| Capital fiscal:                                           |              |              |
| Cuenta de capital de aportación                           | 746,962      | 719,548      |
| Cuenta de utilidad fiscal neta (propia y de subsidiarias) | 4,295,326    | 3,491,835    |
|                                                           | 5,042,288    | 4,211,383    |
| Diferencia                                                | \$ 912,220   | \$ 1,055,671 |

La situación antes descrita tiene como origen la forma en que se constituyó la Compañía, es decir, mediante la escisión de Grupo Nacional Provincial.

40.

#### 19. Ingresos por comisiones

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el rubro de ingresos por comisiones se integra como sigue:

|                                                                | 2011                | 2010                |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Comisiones por administración de fondos para el retiro         | \$ 2,390,209        | \$ 2,309,967        |
| Comisiones por distribución de acciones de fondos de inversión | 22,676              | 18,385              |
|                                                                | <u>\$ 2,412,885</u> | <u>\$ 2,328,352</u> |

#### 20. Rendimiento de las inversiones

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, este rubro se integra como sigue:

|                                            | 2011                | 2010                |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Rendimientos e intereses sobre inversiones | \$ 1,011,566        | \$ 808,225          |
| Por venta de inversiones                   | 131,836             | 118,306             |
| Por valuación de inversiones               | 551,974             | 659,476             |
| Resultado de inversiones en Siefores       | 58,290              | 166,670             |
|                                            | <u>\$ 1,753,666</u> | <u>\$ 1,752,677</u> |

#### 21. Fondos en administración

A continuación se muestra la integración de los fondos en administración, al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

|              | 2011                  | 2010                  |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Básica 1     | \$ 7,918,638          | \$ 8,299,643          |
| Básica 2     | 40,223,183            | 30,459,928            |
| Básica 3     | 64,585,768            | 52,265,100            |
| Básica 4     | 53,461,856            | 50,904,789            |
| Básica 5     | 3,416,744             | 4,927,970             |
| Corto plazo  | 203,743               | 178,471               |
| Largo plazo  | 160,956               | 87,028                |
| Otros fondos | 1,586,718             | 1,524,572             |
|              | <u>\$ 171,577,606</u> | <u>\$ 148,647,501</u> |

## 22. Compromisos y contingencias

### - Asuntos legales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, existen reclamaciones en contra de Profuturo Afore que se encuentran en proceso judicial ante los tribunales, de los cuales Afore Profuturo tiene provisionado un monto de \$5,160 y \$5,940, respectivamente. A la fecha se desconoce cuál será su resolución final.

Por algunos juicios promovidos por afiliados, la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje realiza embargo de recursos de ciertas cuentas bancarias. Los recursos restringidos en cuentas bancarias, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, ascienden a \$7,743 y \$3,819, respectivamente.

La Compañía responderá directamente de todos los actos, omisiones y operaciones que realicen las Siofores que administra, con motivo de la participación en los sistemas de ahorro para el retiro.

Existen diversos juicios laborales en contra de Comercializadora Integral GP por \$105,706, sobre los cuales se tiene constituida una reserva por \$10,738 al 31 de diciembre de 2011 (\$7,890 al 31 de diciembre de 2010), importe que la administración y sus asesores legales estiman pagará la empresa por esas demandas laborales. Servicios Integrales GP también es partícipe en algunos juicios laborales promovidos por empleados.

En resumen, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los montos reservados que se encuentran registrados dentro del rubro de "Otros pasivos", se integran como sigue:

|                              | 2011             | 2010             |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Afore Profuturo              | \$ 5,160         | \$ 5,940         |
| Comercializadora Integral GP | 10,738           | 7,890            |
| Profuturo GNP Pensiones      | -                | 3,531            |
| Servicios Integrales GP      | 753              | 8                |
|                              | <u>\$ 16,651</u> | <u>\$ 17,369</u> |

### - Arrendamientos

**Arrendamiento de oficinas:** La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento de inmuebles, en los cuales se encuentran ubicadas sus oficinas principales y sucursales.

**Arrendamiento de equipo de cómputo:** La Compañía tiene celebrados varios contratos para arrendar equipo de cómputo cuyos pagos están denominados en moneda extranjera. La duración promedio de estos contratos es de 36 meses.

42.

Las rentas cargadas a resultados durante 2011 y 2010, ascendieron a \$55,000 y \$47,779, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011, con base en los contratos vigentes, los cuales tienen una vigencia máxima de tres años a partir de esa fecha, los pagos por concepto de rentas en los próximos ejercicios se estiman como sigue:

|                                    | 2012             | 2013             | 2014            |
|------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Arrendamiento de oficinas          | \$ 55,979        | \$ 55,979        |                 |
| Arrendamiento de equipo de cómputo | 17,091           | 15,607           | \$ 3,756        |
|                                    | <u>\$ 73,070</u> | <u>\$ 71,586</u> | <u>\$ 3,756</u> |

## INFORME ANUAL

México, D.F. a 14 de febrero de 2013

Al Consejo de Administración de  
Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.  
P r e s e n t e .

Estimados miembros del Consejo:

En nombre del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad") y como Presidente del mismo, tengo el agrado de presentar ante ustedes el informe anual correspondiente al ejercicio fiscal de 2012, de conformidad con lo previsto por el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores.

El Comité aprobó el plan de auditoría del Auditor Interno y revisó sus informes trimestrales y el anual sobre los aspectos importantes de control interno observados durante la ejecución de su plan anual de auditoría, así como aquellos que fueron corregidos durante el año y los que quedaron pendientes. De la misma forma el Comité, analizó las observaciones sobre el control interno reportadas por el Auditor Externo de la Sociedad y fue informado sobre el cumplimiento del Código de Conducta y de las denuncias recibidas mediante el mecanismo de revelación de hechos indebidos y de protección a los informantes.

El Comité analizó los estados financieros de la Sociedad preparados por la administración, así como la opinión expresada por los Auditores Externos en su dictamen sobre los estados financieros correspondientes al ejercicio de 2012. Con base en dicha información y de conformidad con el artículo 42, fracción II, inciso e) de la Ley del Mercado de Valores, la opinión del Comité sobre el contenido del Informe del Director General es que: (i) las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad en la formulación de la información financiera, según se presentan en el informe correspondiente y que son incluidas en las notas a los estados financieros dictaminados, son adecuadas y suficientes, tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma; (ii) dichas políticas y criterios contables han sido aplicados consistentemente en la información presentada por el Director General de la Sociedad; y (iii) como consecuencia de los numerales "i" y "ii" anteriores, la información presentada por el Director General refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad. Por lo tanto, el Comité recomienda al Consejo de Administración la aprobación de los estados financieros, así como las políticas y criterios contables seguidos por la Sociedad en la preparación de la información financiera.

El Comité evaluó el desempeño de la firma de auditores externos que presta los servicios de auditoría externa, los servicios adicionales prestados, así como los servicios del Auditor Externo encargado de la auditoría, considerando que reúnen los requisitos necesarios para realizar el trabajo que les fue encomendado y que, los servicios adicionales recibidos de esa firma, cumplieron con los objetivos establecidos.



*[Continuación]*

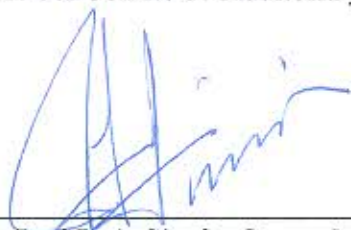
De conformidad con la Certificación emitida por el Secretario del Consejo de Administración, se informó al Comité que se dio el debido seguimiento a los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración correspondientes al ejercicio de 2012 y, a su vez, que en diversas actas de las sesiones ordinarias del Consejo de Administración se incluyeron resolutivos sobre las operaciones y actividades en las que intervino el Consejo de Administración conforme a lo previsto en la Ley del Mercado de Valores. Asimismo, mediante dicha Certificación también se informó que durante ese ejercicio, el Consejo de Administración no otorgó dispensas para que un Consejero, Directivo Relevante o persona con Poder de Mando, aprovechara oportunidades de negocio para sí o en favor de terceros, que correspondieran a la Sociedad o a las personas morales que ésta controla o en las que tenga una influencia significativa.

Por su parte, el Comité no tuvo conocimiento que accionistas, Consejeros, Directivos Relevantes, empleados y, en general, cualquier tercero, hubieren formulado observaciones respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o de denuncias realizadas durante el ejercicio de 2012 sobre hechos irregulares en la administración.

El Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones de la Sociedad rindió un informe al Comité, mediante el cual reportó que en el ejercicio de 2012 se analizó el desempeño de los Directivos Relevantes, sin encontrar observación alguna y, a su vez, que se examinaron los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales del Director General, así como de los Directivos Relevantes, los cuales, en opinión del Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones, se apegan a la política aprobada por el Consejo de Administración.

De acuerdo a la información proporcionada por la administración, las operaciones más significativas realizadas con personas relacionadas durante el ejercicio de 2012, corresponden, entre otras, a la prestación de servicios administrativos, servicio de personal tanto administrativo como fuerza de venta, servicios de regalías, subarrendamiento de inmuebles con subsidiarias de la Sociedad, así como con empresas del consorcio del que forma parte la Sociedad, haciendo notar que las mismas se realizaron a precios de mercado y que la gran mayoría cuenta con estudios de precios de transferencia realizados por terceros especialistas.

A nombre del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias,



---

**Sr. Don José Luis Simón Granados**  
**Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias**  
**Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.**