

PROFUTURO GNP, S.A. DE C.V., AFORE

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012,
con informe de los auditores independientes

PROFUTURO GNP, S.A. DE C.V., AFORE

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

- Estado de situación financiera
- Estados de resultado integral
- Estados de cambios en el capital contable
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros



Av. Ejército Nacional No. 843-B
Torre Paseo, Antara Polanco
Col. Granada
11520, México D.F.

Tel. (55) 5283 13 00
Fax. (55) 1101 84 61
ey.com/mx

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General de Accionistas de
Profuturo GNP, S.A. de C.V., Afore

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Profuturo GNP, S.A. de C.V., Afore (Afore Profuturo), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los estados de resultado integral, de cambios 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 otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con el marco normativo contable que se describe en la nota 2, aplicable a las administradoras de fondos para el retiro, emitido por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones de riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de Afore Profuturo de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Institución. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Profuturo GNP, S.A. de C.V., Afore, correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las administradoras de fondos para el retiro, emitido por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro.

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

C.P.C. Jorge Manlio Senties Medellín

México, D.F., a
10 de febrero de 2014

PROFUTURO GNP, S.A. DE C.V., AFORE

Estado de situación financiera

(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1 y 2)

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 3)	\$ 246,020	\$ 175,092
Cuentas por cobrar		
Instrumentos financieros (nota 4b)	169,406	94,786
Partes relacionadas (nota 5c)	8,394	10,502
Deudores diversos	12,894	14,604
Impuestos por recuperar	3,578	32
	<u>440,292</u>	<u>295,016</u>
Activo no circulante:		
Inversiones permanentes en acciones (nota 4b)	2,046,525	1,892,316
Mobiliario y equipo, neto (nota 6)	163,747	164,011
Pagos anticipados a largo plazo	77,958	80,958
Activos intangibles, neto (nota 7)	173,681	145,370
Crédito mercantil, neto	351,480	351,480
Otros activos	5,507	6,621
	<u>2,818,898</u>	<u>2,640,756</u>
Total del activo	<u>\$ 3,259,190</u>	<u>\$ 2,935,772</u>
Pasivo y capital contable		
Pasivo a corto plazo:		
Cuentas por pagar y otros gastos acumulados (nota 8)	\$ 306,601	\$ 241,729
Partes relacionadas (nota 5c)	5,767	17,495
Impuestos y contribuciones por pagar	4,642	3,761
Impuesto a la utilidad por pagar	27,617	45,042
	<u>344,627</u>	<u>308,027</u>
Pasivo a largo plazo:		
Impuesto a la utilidad diferido (nota 10b)	71,771	127,880
Remuneraciones al retiro	13,901	12,621
	<u>85,672</u>	<u>140,501</u>
Total del pasivo	<u>430,299</u>	<u>448,528</u>
Capital contable (nota 9):		
Capital social	802,970	802,970
Reserva legal	160,594	160,594
Resultados acumulados	1,865,327	1,523,680
Total del capital contable	<u>2,828,891</u>	<u>2,487,244</u>
Total del pasivo y capital contable	<u>\$ 3,259,190</u>	<u>\$ 2,935,772</u>
Cuentas de orden:		
Recursos y valores administrados:		
Acciones administradas por cuenta de trabajadores	\$ 241,499,516	\$ 220,785,358
Acciones de Siefores, posición propia (nota 4b)	2,209,087	1,980,258
	<u>\$ 243,708,603</u>	<u>\$ 222,765,616</u>
Capital social autorizado de la administradora	\$ 2,025,000	\$ 2,025,000
Bancos, cuentas administradas por cuenta de trabajadores	\$ 165,418	\$ 145,054
Información reportada de trabajadores:		
Saldos reportados de vivienda INFONAVIT	\$ 70,396,947	\$ 64,170,703
Saldos reportados de vivienda FOVISSSTE	2,434,561	2,181,577
Saldos reportados de bonos de pensión ISSSTE	5,604,395	7,083,151
	<u>\$ 78,435,903</u>	<u>\$ 73,435,431</u>
Número total de trabajadores registrados	2,628,181	2,596,886
Número total de trabajadores asignados	425,770	457,316
	<u>3,053,951</u>	<u>3,054,202</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Lic. Eduardo Silva Pylypciov
Director General


C.P. Guillermo Babatz García
Comisario


Lic. Arturo García Rodríguez
Director de Finanzas

PROFUTURO GNP, S.A. DE C.V., AFORE

Estados de resultado integral

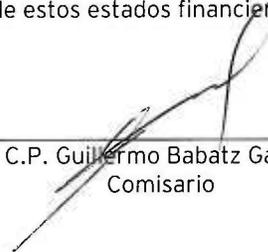
(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1 y 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Ingresos por comisiones (nota 5b)	\$ 2,967,877	\$ 2,770,838
Costos de operación:		
Costos de afiliación y traspasos	1,147,054	960,799
Costos directos de operación por inversión y administración de riesgo	57,508	53,839
Otros costos de operación	220,405	202,160
	<u>1,542,910</u>	<u>1,554,040</u>
Gastos de administración	607,182	563,192
Utilidad de operación	<u>935,728</u>	<u>990,848</u>
Otros ingresos	<u>7,553</u>	<u>11,800</u>
Resultado integral de financiamiento:		
Intereses a favor, neto	4,235	8,833
Resultado cambiario, neto	916	124
	<u>5,151</u>	<u>8,957</u>
Participación en el resultado de Siefiores (nota 4c)	<u>48,865</u>	<u>262,759</u>
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	997,297	1,274,364
Impuesto a la utilidad (nota 10a)	285,650	367,914
Utilidad neta	711,647	906,450
Otros resultados integrales	-	-
Resultado integral	<u>\$ 711,647</u>	<u>\$ 906,450</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Lic. Eduardo Silva Pylypciw
Director General


C.P. Guillermo Babatz García
Comisario


Lic. Arturo García Rodríguez
Director de Finanzas

PROFUTURO GNP, S.A. DE C.V., AFORE

Estados de cambios en el capital contable

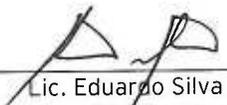
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

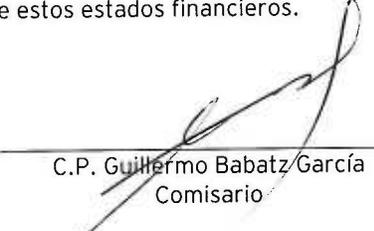
(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1, 2 y 9)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$ 802,970	\$ 160,594	\$ 1,052,230	\$ 2,015,794
Pago de dividendos mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 20 de diciembre de 2012			(435,000)	(435,000)
Resultado integral			906,450	906,450
Saldos al 31 de diciembre de 2012	802,970	160,594	1,523,680	2,487,244
Pago de dividendos según acuerdo de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2013			(250,000)	(250,000)
Pago de dividendos según acuerdo de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de octubre de 2013			(120,000)	(120,000)
Resultado integral			711,647	711,647
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 802,970	\$ 160,594	\$ 1,865,327	\$ 2,828,891

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Lic. Eduardo Silva Pylypciov
Director General


C.P. Guillermo Babatz García
Comisario


Lic. Arturo García Rodríguez
Director de Finanzas

PROFUTURO GNP, S.A. DE C.V., AFORE

Estados de flujos de efectivo

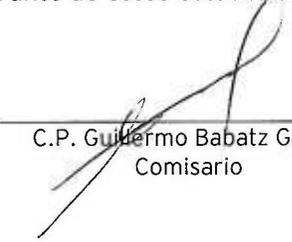
(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1 y 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Actividades de operación		
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	\$ 997,297	\$ 1,274,364
Partidas en resultados que no afectaron efectivo:		
Utilidad por valuación de instrumentos financieros y acciones en Siefores	(48,865)	(262,231)
Depreciación y amortización	77,835	77,031
Remuneraciones al retiro	1,280	2,635
Provisiones	99,144	-
	<u>1,126,691</u>	<u>1,091,799</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Inversiones permanentes en acciones	(179,964)	(143,434)
Partes relacionadas	(9,620)	(30,130)
Deudores diversos	1,710	(3,456)
Impuestos por recuperar	(3,546)	(3,691)
Otros activos	1,114	(477)
Cuentas por pagar y otros gastos acumulados	(33,391)	149,344
Impuesto a la utilidad	(359,184)	(328,509)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	<u>543,810</u>	<u>731,446</u>
Actividades de inversión		
Mobiliario y equipo y activos intangibles, neto	(105,882)	(132,409)
Pagos anticipados	3,000	(7,621)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(102,882)</u>	<u>(140,030)</u>
Efectivo generado antes de aplicar en actividades de financiamiento	<u>440,928</u>	<u>591,416</u>
Actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(370,000)	(435,000)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	<u>(370,000)</u>	<u>(435,000)</u>
Aumento de efectivo y equivalentes	70,928	156,416
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	175,092	18,676
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>\$ 246,020</u>	<u>\$ 175,092</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Lic. Eduardo Silva Pylypciov
Director General


C.P. Guillermo Babatz García
Comisario


Lic. Arturo García Rodríguez
Director de Finanzas

PROFUTURO GNP, S.A. DE C.V., AFORE

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos, excepto que se indique otra denominación)

1. Organización y autorización de estados financieros

a) Descripción de la Compañía

Profuturo GNP, S.A. de C.V., Afore (en lo sucesivo, Afore Profuturo o la Compañía), es subsidiaria directa de Pensiones Profuturo, S.A. de C.V., siendo Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V. (Grupo Profuturo), su última controladora.

El objeto principal de 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 al sistema de ahorro de conformidad con la Ley del Sistema de Ahorro para el Retiro (LSAR), del Instituto Mexicano del Seguro Social, del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores y del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado. Para cumplir con su objeto social, Afore Profuturo administra Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro (en adelante, Siefores). Los recursos de las cuentas individuales de los trabajadores deben invertirse en el capital social variable de las Siefores.

Las operaciones de Afore Profuturo están sujetas a las disposiciones, ordenamientos y vigilancia de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro de México (en lo sucesivo, la CONSAR).

Al 31 de diciembre de 2013, Afore Profuturo tiene como único empleado al Director General, su administración y operación están a cargo de dos compañías afiliadas (nota 5a). A partir del 1 de enero del 2014, Afore Profuturo cuenta con personal propio para el desarrollo de sus actividades, como resultado de una sustitución patronal con las compañías afiliadas que prestaban los servicios profesionales.

b) Autorización de los estados financieros

Los estados financieros que se acompañan y sus notas fueron aprobados por el Director de Finanzas, Lic. Arturo García Rodríguez, para su emisión el 10 de febrero de 2014. 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 CONSAR, dentro de sus facultades legales de inspección y vigilancia, al revisar los estados financieros, puede ordenar las modificaciones o correcciones que a su juicio considere necesarias para su publicación.

2.

2. Políticas y prácticas contables

Las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por Afore Profuturo para la preparación de sus estados financieros, se describen a continuación:

a) Bases de preparación de los estados financieros

Afore Profuturo prepara sus estados financieros de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las administradoras de fondos para el retiro, el cual comprende la aplicación de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas y adoptadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), así como normas particulares de reconocimiento, valuación, presentación y revelación aplicables a rubros específicos de los estados financieros, emitidas por la CONSAR.

b) Reconocimiento de los efectos de la inflación

La inflación de 2013 y 2012, determinada a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor, fue de 3.97% y 3.56% respectivamente. Durante 2013 y 2012, la Compañía operó en un entorno no inflacionario, debido a que la inflación acumulada de los tres últimos años no excedió del 26% (11.36% y 11.78% para el cierre de 2013 y 2012, respectivamente).

Afore Profuturo suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en su información financiera a partir del 1 de enero de 2008; y consecuentemente solo las partidas no monetarias incluidas en los balances generales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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, activos intangibles, crédito mercantil, capital social, reserva legal y resultados acumulados.

c) Estimaciones y supuestos significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de Afore Profuturo 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 utilizados podría originar resultados que requieran un ajuste material al valor en libros de los activos o pasivos en períodos 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 basaron en 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 Afore Profuturo. Tales cambios son reconocidos en los supuestos cuando ocurren.

- Deterioro en el valor de las inversiones en valores

La Compañía evalúa si sus inversiones, tales como aquellas mantenidas en las Siefores, presentan deterioro.

Afore Profuturo 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 qué es "significativo" o "prolongado" requiere de juicio. Dentro de este juicio, Afore Profuturo 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.

- Cambio en el valor del 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 venta similares, hechas en condiciones entre partes independientes para bienes similares, o en precios de mercado observables, menos los costos incrementales de disposición. Afore Profuturo 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 que las tasas de crecimiento y no incluyen las actividades de reestructuración a las que Afore Profuturo 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.

d) Efectivo y equivalentes

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

Los recursos de trabajadores restringidos que se presentan en este rubro, se encuentran sujetos a las resoluciones que emita el Instituto Mexicano de Seguridad Social, para su uso en un plazo de 30 días hábiles.

e) Instrumentos financieros - Siefores

Están representadas por inversiones con fines de negociación en las Siefores. Al momento de la compra, los títulos se reconocen a su costo de adquisición y subsecuentemente se reconocen a su valor razonable. Los ajustes resultantes de la valuación de estas inversiones se reconocen en los resultados, en el rubro Participación en el resultado de Siefores.

4.

f) Inversiones permanentes en acciones

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 resultado integral en el rubro Participación en los resultados de Siefores.

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%

Los 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%

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/o 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) Activos 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, en función a su vida útil estimada.

- 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.

- Deterioro en activos de larga duración - Scotia Afore

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 2013 y 2012, no existen indicios de deterioro.

j) Crédito mercantil

El crédito mercantil se originó en 1998 por la adquisición de Afore Previnter, S.A. de C.V. y 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. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este concepto asciende a \$351,480.

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 2013 y 2012, las pruebas practicadas por la administración no determinan la existencia de deterioro.

k) 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.

Afore Profuturo reconoce provisiones por pasivos contingentes equivalentes al 50% del monto reclamado. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

6.

l) 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) 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.

El 11 de diciembre de 2013, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto por lo que se abroga la Ley del IETU, razón por la cual, al 31 de diciembre de 2013, Afore Profuturo ya no realizó la estimación sobre la generación de dicho impuesto en ejercicios subsecuentes. En los años anteriores, Afore Profuturo fue catalogada como preponderantemente causante de ISR.

Afore Profuturo 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.

m) 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 2013 y 2012, Afore Profuturo mantiene activos en dólares americanos por un total de US\$1 (miles); asimismo, tiene pasivos por un total de US\$4,834 (miles) y US\$4,419 (miles), respectivamente.

Al 31 diciembre de 2013 y 2012, el tipo de cambio del dólar americano es de \$13.08 y \$13.01, respectivamente. Al 10 de febrero de 2014 (fecha de emisión de estos estados financieros), el tipo de cambio de esa divisa es de \$13.22.

n) Cuentas de orden

Los títulos que respaldan las inversiones que efectúa Afore Profuturo por cuenta propia y por cuenta de los trabajadores en las Siefores, 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), entre otros conceptos.

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.

ñ) Presentación del estado de resultado integral

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

o) Ingresos por comisiones

Afore Profuturo cobra comisiones por la administración de fondos con base en el valor de los activos administrados, las cuales se reconocen en los resultados conforme se devengan.

p) Costos de afiliación y traspasos

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

q) Resultado integral

El resultado integral es la suma de la utilidad o pérdida neta, y otros resultados integrales. Los otros resultados integrales representan partidas que se registran directamente en el capital contable de conformidad con el marco normativo contable aplicable a Afore Profuturo. En los ejercicios 2013 y 2012, la Compañía no generó otros resultados integrales.

r) Nuevos pronunciamientos contables y fiscales

A partir del 1 de enero de 2013 entraron en vigor las NIF que se señalan a continuación, aplicables a Afore Profuturo:

NIF B-3, Estado de resultado integral.- Establece las normas generales para la presentación y estructura del estado de resultado integral, los requerimientos mínimos de su contenido y las normas generales de revelación. Se establece la opción de presentar el resultado integral en uno o dos estados financieros, además, se señala que los Otros resultados integrales deben presentarse enseguida de la utilidad o pérdida neta y que no deben presentarse de forma segregada partidas no ordinarias. Finalmente, se considera que el rubro Otros ingresos y gastos no debe incluir partidas consideradas como operativas.

8.

NIF B-4, Estado de cambios en el capital contable.- Señala las normas generales para la presentación y estructura del estado de cambios en el capital contable, los requerimientos mínimos de su contenido y las normas generales de revelación, con el fin de hacer comparable la presentación de este estado financiero entre las entidades.

NIF B-6, Estado de situación financiera.- Hasta antes de la emisión de esta NIF no existía una norma particular que tratara específicamente el estado de situación financiera respecto a su estructura y presentación. Esta norma considera estos últimos aspectos, aunados a la emisión reciente de nuevas NIF relativas a la preparación y presentación de los estados financieros básicos.

NIF C-7, Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes.- El principal aspecto que cubre esta norma se refiere a la adopción de los cambios en la normativa contable internacional relativa a la contabilidad de negocios conjuntos, señalando al método de participación como único método de reconocimiento contable sobre ese tipo de transacciones (con anterioridad existía el método de consolidación proporcional).

Las normas antes mencionadas no tuvieron efectos significativos en la información financiera de Afore Profuturo.

- Mejoras a las NIF 2013

El objetivo de las mejoras es incorporar cambios y precisiones con la finalidad de establecer un planteamiento normativo más adecuado. Estas mejoras fueron aprobadas por el CINIF en diciembre de 2012, para su aplicación a partir del 1 de enero de 2013, siendo las más relevantes, por generar cambios contables, las siguientes aplicables a Afore Profuturo:

- El impuesto a la utilidad causado debe reconocerse fuera de los resultados del periodo si se relaciona con partidas que se reconocen fuera de los resultados del período; por lo tanto, debe reconocerse en otros resultados integrales o directamente en el rubro que le corresponda del capital contable.
- Para el arrendatario, los costos directos iniciales deben diferirse durante el periodo del arrendamiento y aplicarse a resultados en proporción al reconocimiento del gasto relativo. Otros costos relacionados con el arrendamiento se aplican a resultados conforme se incurren.

Las mejoras antes señaladas no generaron cambios importantes en la información financiera de Afore Profuturo.

- Mejoras a las NIF 2014 y nuevas NIF

A continuación, se comenta lo más relevante de las mejoras a las NIF y nuevas NIF que entrarán en vigor el 1 de enero de 2014:

16.

- (ii) Contrato para el uso y explotación de las marcas, logotipos, avisos, comerciales, slogans, guías de estilo y demás conceptos relacionados con las marcas de Grupo Profuturo que se utilizan en los servicios que se promueven. Afore Profuturo se obliga a pagar un porcentaje sobre los ingresos provenientes de las comisiones cobradas.

b) Operaciones

En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, las principales operaciones realizadas con partes relacionadas son las siguientes:

Compañía/Relación	Operación	2013	2012
Ingresos:			
Siefores Profuturo	Ingresos por comisiones	\$ 2,967,877	\$ 2,770,838
Profuturo GNP Pensiones/afiliada	Prestación de servicios generales	3,154	4,509
Profuturo GNP Fondos/afiliada	Prestación de servicios generales	1,473	2,572
Profuturo GNP Préstamos/afiliada	Prestación de servicios generales	813	1,184
Grupo Profuturo/tenedora indirecta	Prestación de servicios generales	877	2,991
Comercializadora Integral/afiliada	Prestación de servicios generales	29	28
Servicios Integrales/afiliada	Prestación de servicios generales	5	5
Estrategias Porvenir/afiliada	Prestación de servicios generales	-	35
Pensiones Profuturo/tenedora directa	Prestación de servicios generales	-	35
		<u>\$ 2,974,228</u>	<u>\$ 2,782,197</u>
Egresos:			
Comercializadora Integral/afiliada	Servicios de comercialización	\$ 687,656	\$ 591,265
Servicios Integrales/afiliada	Servicios profesionales administrativos	330,313	304,699
Grupo Profuturo/tenedora indirecta	Uso y explotación de marca	163,116	152,396
Grupo Profuturo/tenedora indirecta	Servicios de asesoría	-	37,784
Administración de Riesgos Bal /afiliada	Servicios de seguridad	4,779	4,211
Grupo Nacional Provincial/afiliada	Seguro Previ-Plan, autos, servicios de arrendamiento y profesionales de cómputo y comunicaciones	1,402	1,146
Valores Mexicanos/afiliada	Comisiones por custodia de valores	171	518
Crédito Afianzador/afiliada	Otorgamiento de fianzas	74	3
		<u>\$ 1,187,511</u>	<u>\$ 1,092,022</u>
Movimientos de capital:			
Pensiones Profuturo/ tenedora directa	Decreto de dividendos	\$ 370,000	\$ 435,000

c) Saldos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos con partes relacionadas se integran como sigue:

	2013	2012
Cuentas por cobrar:		
Siefores	\$ 8,394	\$ 8,380
Grupo Profuturo	-	2,122
	<u>\$ 8,394</u>	<u>\$ 10,502</u>
Cuentas por pagar		
Comercializadora Integral	\$ 4,257	\$ 8,323
Servicios Integrales	1,374	7,233
Grupo Profuturo	136	1,939
	<u>\$ 5,767</u>	<u>\$ 17,495</u>

- *Siefores Profuturo*

Afore Profuturo tiene celebrados los siguientes contratos con estas entidades:

- (i) Contratos de distribución y recompra de las acciones representativas del capital social, con las Siefores. Dichos contratos tienen duración indefinida y los gastos inherentes a los servicios prestados a cada Siefore son absorbidos por Afore Profuturo.
- (ii) Contratos de prestación de servicios de contabilidad, administración y manejo de las carteras de valores, incluyendo la compra y venta de las mismas, con las Siefores. Afore Profuturo cobra una comisión diaria sobre el valor de los activos netos diarios que son administrados y se obliga estrictamente a ejecutar las instrucciones del Comité de Inversión de las Siefores.

- *Comercializadora Integral GP, S.A. de C.V., Servicios Integrales GP, S.A. de C.V. y Administración de Riesgos Bal, S.A. de C.V.*

Afore Profuturo recibe la prestación de servicios consistentes en recursos humanos necesarios para llevar a cabo sus actividades, obligándose a pagar mensualmente el importe de los gastos de operación más un margen de utilidad.

- *Grupo Profuturo, Profuturo GNP Préstamos, S.A. de C.V. (Profuturo GNP Préstamos), Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., (Profuturo GNP Pensiones), Profuturo GNP Fondos, S.A. de C.V., (Profuturo GNP Fondos), Servicios Integrales GP, S.A. de C.V. y Comercializadora Integral GP, S.A. de C.V.*

Contratos de prestación de servicios generales mediante los cuales, las entidades se obligan a pagar a Afore Profuturo una cantidad mensual incurrida por la prestación de servicios generales (mantenimiento y espacio de oficinas, vigilancia, etc.). De igual forma, Afore Profuturo presta a esas entidades servicios de pagos electrónicos interbancarios, cobrando una cuota fija por transferencia.

- *Grupo Profuturo (tenedora indirecta)*

Afore Profuturo tiene celebrados los siguientes contratos con esta entidad:

- (i) Contrato de prestación de servicios de asesoría mediante el cual Grupo Profuturo se obliga a proporcionar a la Institución servicios de planeación, análisis, evaluación, desarrollo y supervisión de toda clase de proyectos, que incluye, elaboración de programas, materiales y campañas publicitarias, desarrollo de proyectos de planeación financiera, análisis de mercado y competencia, proyectos de evaluación de inversiones, entre otros. Afore Profuturo se obliga a pagar un 5.5% sobre el monto de los servicios prestados.

14.

	2012			
	Inversiones permanentes en acciones	Inversiones para negociar (reserva especial)	Total	Participación
Básica 1	\$ 111,027	\$ 417	\$ 111,444	0.84%
Básica 2	590,194	646	590,840	0.85%
Básica 3	637,853	402	638,255	0.83%
Básica 4	539,540	353	539,893	0.87%
Básica 5	140	-	140	100.00%
Corto plazo	2,971	55,165	58,136	25.01%
Largo plazo	3,747	37,803	41,550	13.07%
	1,885,472	\$ 94,786	\$ 1,980,258	
Otras inversiones:				
Procesar	6,844			
	\$ 1,892,316			

c) Rendimiento de la inversión en acciones de Siefores

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, los efectos de la valuación y de la venta de las acciones en Siefores se analizan como sigue:

	2013		2012	
	Utilidad por valuación	Utilidad por venta	Utilidad por valuación	Utilidad por venta
Básica 1	\$ (400)	\$ 131	\$ 11,065	\$ 216
Básica 2	13,908	-	64,088	2,085
Básica 3	13,862	-	84,779	2,147
Básica 4	17,107	-	81,755	3,645
Básica 5	6	-	(6,306)	11,511
Corto plazo	2,289	-	2,138	-
Largo plazo	1,962	-	5,636	-
	48,734	\$ 131	243,155	\$ 19,604
Utilidad neta	\$ 48,865		\$ 262,759	

5. Partes relacionadas

a) Contratos

Afore Profuturo tiene operaciones con partes relacionadas (compañías afiliadas, principalmente). Los contratos más importantes que se tienen celebrados con partes relacionadas se describen a continuación:

Siefore	En adelante:	Edades
Fondo Profuturo SB1, S.A. de C.V.	Básica 1	mayores de 60 años
Fondo Profuturo SB2, S.A. de C.V.	Básica 2	entre 46 y 59 años
Fondo Profuturo SB3, S.A. de C.V.	Básica 3	entre 37 y 45 años
Fondo Profuturo SB4, S.A. de C.V. (1)	Básica 4	entre 36 años y menores
Fondo Profuturo SB5, S.A. de C.V.(1)	Básica 5	-
Fondo Profuturo CP, S.A. de C.V.	Corto plazo	-
Fondo Profuturo LP, S.A. de C.V.	Largo plazo	-

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

Afore Profuturo debe mantener invertida una reserva especial (inversión mínima que se debe tener en acciones de las Siefores que administra) de cuando menos el 0.8% y 1% de cada sociedad de inversión básica y adicional, respectivamente. Adicionalmente, Afore Profuturo puede invertir recursos propios en acciones de las Siefores. El 60% del capital mínimo pagado de Afore Profuturo, debe invertirse en acciones de las Siefores, observando las disposiciones del artículo 27 de la LSAR.

b) Integración de las inversiones en instrumentos financieros e inversiones permanentes en acciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la integración de la inversión de excedentes de la tesorería, así como las inversiones permanentes en acciones, se detalla como sigue:

	2013			
	Inversiones permanentes en acciones	Inversiones para negociar (reserva especial)	Total	Participación
Básica 1	\$ 123,650	\$ 1,916	\$ 125,566	0.85%
Básica 2	660,721	50,369	711,090	0.85%
Básica 3	691,600	10,899	702,499	0.83%
Básica 4	556,554	7,999	564,553	0.94%
Básica 5	146	-	146	100.00%
Corto plazo	3,087	58,084	61,171	24.13%
Largo plazo	3,923	40,139	44,062	8.53%
	2,039,681	\$ 169,406	\$ 2,209,087	
Otras inversiones:				
Procesar	6,844			
	\$ 2,046,525			

12.

- Estado de resultado integral

	Nueva presentación						
	Presentación anterior	Reclasificación					
		Costo de afiliación y traspaso	Costos directos de operación por inversión y administración del riesgo	Otros costos de operación	Gastos de administración	Participación en el resultado de Siefores	
Ingresos							
Comisiones	\$ 2,770,838	\$ 2,770,838	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Rendimiento de la inversión en Siefores	262,759	-	-	-	-	-	262,759
Egresos							
Comisiones y remuneraciones a promotores	895,965	-	675,526	25,372	45,107	149,960	-
Publicidad	160,062	-	158,925	144	560	433	-
Comisiones a empresas operadoras	93,624	-	-	-	93,624	-	-
Impuesto al valor agregado	235,198	-	-	-	-	235,198	-
Correspondencia afiliados	17,077	-	-	-	17,077	-	-
Mantenimiento	52,479	-	17,230	1,626	6,894	26,729	-
Rentas	60,137	-	42,673	2,197	8,608	6,659	-
Servicios por operaciones bursátiles	25,010	-	1,428	17,857	5,549	176	-
Servicios telefónicos y de enlaces	39,856	-	15,170	3,105	12,168	9,413	-
Depreciaciones y amortizaciones	77,031	-	36,045	2,713	10,633	27,640	-
Otros gastos de administración	116,282	-	9,277	825	1,940	104,240	-
Otros ingresos, neto	7,269	-	4,525	-	-	2,744	-
	(1,253,607)	\$ 2,770,838	\$ 960,799	\$ 53,839	\$ 202,160	\$ 563,192	\$ 262,759
Ingresos y egresos que no requirieron reclasificación	2,160,057						
Resultado integral	<u>\$ 906,450</u>						

3. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de efectivo y equivalentes se integra como sigue:

	2013	2012
Efectivo en caja y bancos	\$ 2,166	\$ 3,674
Inversiones de inmediata realización	101,326	27,005
Recursos de los trabajadores (nota 8)	142,528	144,413
	<u>\$ 246,020</u>	<u>\$ 175,092</u>

4. Inversiones en Siefores

a) Régimen de inversión

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, Afore Profuturo administra las siguientes Siefores (en adelante, Siefores Profuturo):

s) Reclasificaciones para presentación en los estados financieros de 2012

El 31 de marzo de 2013, entró en vigor el nuevo catálogo de cuentas, así como el formato de estados financieros para las Administradoras de Fondos para el Retiro, emitidos por la CONSAR y, por lo tanto, algunos de los rubros de los estados financieros de 2012 fueron reclasificados para homologar su presentación con los de 2013. En resumen, las reclasificaciones efectuadas fueron las siguientes:

- Balance general

	Presentación anterior	Reclasificación	Nueva presentación
Activo:			
Comisiones	\$ 8,381	\$(8,381)	\$ -
Partes relacionadas	2,121	8,381	10,502
Otras inversión en acciones	6,844	(6,844)	-
Inversión en acciones de Siefores	1,980,258	(1,980,258)	-
Instrumentos financieros	-	94,786	94,786
Inversiones permanentes en acciones	-	1,892,316	1,892,316
Gastos de instalación, neto	85,000	(85,000)	-
Mobiliario y equipo, neto	79,011	85,000	164,011
	2,161,615	-	2,161,615
Rubros del activo que no requirieron reclasificación	774,157	-	774,157
	<u>\$ 2,935,772</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,935,772</u>
Pasivo y capital contable:			
Arrendamiento financiero a corto plazo	\$ 24,569	\$(24,569)	\$ -
Arrendamiento financiero a largo plazo	19,500	(19,500)	-
Cuentas por pagar	194,956	(194,956)	-
Provisiones	2,704	(2,704)	-
Cuentas por pagar y otros gastos acumulados	-	241,729	241,729
Beneficios a los empleados	12,621	(12,621)	-
Remuneraciones al retiro	-	12,621	12,621
Resultado del ejercicio	906,450	(906,450)	-
Resultados acumulados	617,230	906,450	1,523,680
	1,778,030	-	1,778,030
Rubros del pasivo y capital contable que no requirieron reclasificación	1,157,742	-	1,157,742
	<u>\$ 2,935,772</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,935,772</u>
Cuentas de orden:			
Fondos administrados	\$ 222,765,616	\$(222,765,616)	\$ -
Otras cuentas	66,352,280	(66,352,280)	-
Acciones administradas por cuenta de trabajadores	-	220,785,358	220,785,358
Acciones de Siefores, posición propia	-	1,980,258	1,980,258
Saldos administrados de vivienda INFONAVIT	-	64,170,703	64,170,703
Saldos administrados de vivienda FOVISSSTE	-	2,181,577	2,181,577
Saldos administrados de vivienda ISSSTE	-	7,083,151	7,083,151
	<u>\$ 289,117,896</u>	<u>\$ 7,083,151</u>	<u>\$ 296,201,047</u>

10.

ii) NIF C-12, Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital.- Se establece que la principal característica para que un instrumento financiero califique como instrumento de capital es que el tenedor del mismo esté expuesto a los riesgos y beneficios de la entidad, en lugar de tener derecho a cobrar un monto fijo a la entidad emisora. Se establecen reglas contables para la clasificación de un instrumento de capital redimible y se incorpora el concepto de subordinación, pues si un instrumento financiero tiene una prelación de pago o reembolso ante otros instrumentos calificaría como pasivo, por la obligación que existe de liquidarlo. Finalmente, se permite clasificar como capital un instrumento con una opción para emitir un número fijo de acciones en un precio fijo establecido en una moneda diferente a la moneda funcional de la emisora, siempre y cuando la opción la tengan todos los propietarios de la misma clase de instrumentos de capital, en proporción a su tenencia.

III) Nueva INIF

i) INIF 20, Efectos contables de la reforma fiscal 2014, trata la evaluación y el reconocimiento contable en las entidades de los temas incluidos en la *Reforma Fiscal 2014* la cual está vigente a partir del 1 de enero de 2014, destacando; a) la abrogación de la LISR y establecimiento de una nueva ley para 2014, b) abrogación del IETU, y c) cambios en la determinación de la PTU. De igual forma, esta INIF requiere revelaciones específicas sobre dichos temas en las notas a los estados financieros.

La administración de Afore Profuturo estima que estas normas no tendrán efectos significativos en la información financiera.

IV) Aprobación de la reforma fiscal en vigor a partir del 1 de enero de 2014

El 31 de octubre de 2013, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la reforma fiscal que incluye la abrogación de la Ley del Impuesto empresarial a tasa única (LIETU), del Impuesto a los Depósitos en Efectivo, así como cambios relacionados con la Ley del Impuesto sobre la renta (LISR). La principal modificación fiscal aplicable a Afore Profuturo corresponde al importe que se considerara deducible sobre algunos gastos por beneficios a empleados, donde los gastos por salarios que sean ingresos exentos para el trabajador serán deducibles sólo en un 47% y en ciertos casos hasta 53%.

Derivado de los cambios fiscales antes descritos, la administración de la Compañía ha evaluado los pasivos y activos, tanto ordinarios como contingentes, relacionados con el impuesto a la utilidad y PTU, y determinó que los cambios derivados de la reforma fiscal no tienen un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

I) Mejoras a las NIF:

i) NIF C-5, Pagos anticipados.- Se define el tratamiento contable para pagos anticipados en moneda extranjera, estableciéndose que el valor los mismos no debe actualizarse por fluctuaciones cambiarias; adicionalmente, se elimina la regla de reconocer el deterioro de los pagos anticipados en el rubro Otros ingresos o gastos, para señalar que dicho concepto debe reconocerse como parte de la utilidad o pérdida neta, en el rubro que la entidad considere conveniente según su juicio profesional.

ii) Boletín C-15, Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición.- Se aclara que el deterioro de activos de larga duración no puede capitalizarse en el valor de algún otro activo. Además, se señala que no deben reestructurarse los estados financieros de periodos anteriores, en el caso de activos y pasivos relacionados con una operación discontinuada que se estén presentando en el balance general del ejercicio en curso. Finalmente, se cambia la definición de "tasa apropiada de descuento" que debe emplearse para determinar el valor de uso requerido en las pruebas de deterioro, en el sentido de que la tasa apropiada de descuento debe ser en términos reales o nominales, dependiendo de las hipótesis financieras empleadas en las proyecciones de los flujos de efectivo sujetos a descuento.

iii) NIF B-3, Estado de resultado integral.- Se modifican todas las normas que requieren la presentación de ciertas operaciones en el rubro Otros ingresos y gastos, para eliminar dicho requerimiento y dejar a criterio de la entidad el uso de ese concepto.

iv) NIF C-13, Partes relacionadas.- Se precisa que una relación de control conjunto genera partes relacionadas, por lo que, además de los negocios conjuntos deben considerarse partes relacionadas las operaciones conjuntas. Asimismo, se eliminó el término "afiliada" para emplearse el término de uso común: "parte relacionada".

II) Nuevas NIF:

i) NIF C-11, Capital contable.- Añade requisitos para que las entidades puedan reconocer anticipos para futuros aumentos de capital en el capital contable, adicionales a la resolución en asamblea, correspondientes a: a) señalar el precio por acción a emitir por los anticipos y b) que se establezca que no pueden reembolsarse antes de capitalizarse.

6. Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este rubro se integra de la siguiente forma:

	2013	2012
Mobiliario y equipo, neto (1)	\$ 70,326	\$ 79,011
Gastos de instalación, neto (2)	93,421	85,000
	<u>\$ 163,747</u>	<u>\$ 164,011</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el mobiliario y equipo se analiza como sigue:

	2013		2012	
	Inversión	Depreciación acumulada	Inversión	Depreciación acumulada
Mobiliario y equipo	\$ 203,579	\$ 150,342	\$ 187,532	\$ 126,350
Equipo de cómputo (a)	64,039	47,383	65,921	48,126
Equipo de transporte	1,084	651	698	664
	<u>268,702</u>	<u>\$ 198,376</u>	<u>254,151</u>	<u>\$ 175,140</u>
	<u>\$ 70,326</u>		<u>\$ 79,011</u>	

(a) Afore Profuturo tiene celebrados contratos de arrendamiento de equipo de telecomunicaciones y equipo de cómputo, este último clasificado como capitalizable (nota 8).

La depreciación registrada en los resultados de los ejercicios de 2013 y 2012, asciende a \$23,236 y \$30,154, respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos de instalación se analizan como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre de 2012		Saldo al 31 de diciembre de 2013	
	Incremento	Decremento	Incremento	Decremento
Gastos de instalación	\$ 162,161	\$ 23,342	\$ 2,707	\$ 182,796
Amortización acumulada	77,161	14,213	1,999	89,375
	<u>\$ 85,000</u>	<u>\$ 9,129</u>	<u>\$ 708</u>	<u>\$ 93,421</u>

La amortización registrada en los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, asciende a \$12,214 y \$10,464, respectivamente.

18.

7. Activos intangibles, neto

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los activos intangibles se integran como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Cartera adquirida de afiliados	\$ 200,000	\$ -	\$ 200,000
Amortización acumulada	(74,845)	(21,254)	(96,099)
	<u>125,155</u>	<u>(21,254)</u>	<u>103,901</u>
Licencias de software (MIT)	30,659	-	30,659
Otras licencias de software	55,788	70,696	126,484
	<u>86,447</u>	<u>70,696</u>	<u>157,143</u>
Amortización acumulada	(66,232)	(21,131)	(87,363)
	<u>20,215</u>	<u>49,565</u>	<u>69,780</u>
	<u>\$ 145,370</u>	<u>\$ 28,311</u>	<u>\$ 173,681</u>

La amortización reconocida en los resultados de los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012, asciende a \$42,385 y \$36,413, respectivamente.

8. Cuentas por pagar y otros gastos acumulados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este rubro se integra como sigue:

	2013	2012
Recursos de los trabajadores (nota 3) (1)	\$ 142,528	\$ 144,413
Arrendamiento financiero (2)	36,844	44,069
Acreedores diversos	9,167	33,262
Comisiones por pagar	12,644	5,568
Gratificaciones al personal	99,114	-
Otros	6,304	14,417
	<u>\$ 306,601</u>	<u>\$ 241,729</u>

(1) Este concepto corresponde a retiros de trabajadores pendientes de cobro por parte de los mismos. Estos importes se muestran por separado en el rubro Efectivo y equivalentes de efectivo.

(2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los vencimientos que se estipulan en los contratos fluctúan entre dos y tres años.

9. Capital contable

a) Capital social autorizado

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social autorizado de Afore Profuturo está representado por 2,025,000 acciones nominativas ordinarias, sin valor nominal, de las cuales 25,000 acciones clase I corresponden al capital social mínimo fijo sin derecho a retiro y 2,000,000 de acciones clase II, al capital variable. La serie "A" está representada por el 51% del capital mínimo mexicano y la serie "B" está representada por el 49% del capital libre de suscripción.

b) Capital social pagado

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el número de acciones en circulación del capital mínimo fijo es de 25,000 acciones y del capital variable de 425,572 acciones. A esas mismas fechas, el capital social fijo asciende a \$56,504 (\$25,000 valor nominal) y el capital social en su parte variable a \$746,466 (\$425,572, valor nominal).

c) Reserva legal

De acuerdo con las disposiciones de la Ley General de Sociedades Mercantiles, de la utilidad del ejercicio, deberá separarse un mínimo del 5% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance un equivalente al 20% del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, dicha reserva se encuentra totalmente constituida y asciende a \$160,594.

d) Pago de dividendos

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebradas el 14 de octubre y el 26 de abril de 2013, se decretaron dividendos de \$266.33 y \$554.85 (pesos) por acción sobre un total de 450,572 acciones, respectivamente. Los montos totales pagados como resultado de los acuerdos tomados ascendieron a \$120,000 y \$250,000, respectivamente, los cuales no excedieron el saldo de la CUFIN.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de diciembre de 2012, se decretaron dividendos de \$965.44 (pesos) por acción sobre un total de 450,572 acciones. El monto total pagado como resultado de los acuerdos tomados ascendió a \$435,000, el cual no excedió el saldo de la CUFIN.

e) Restricciones a la disponibilidad del capital contable

Las utilidades que se distribuyan en exceso al saldo de la CUFIN, estarán sujetas al pago del ISR corporativo a la tasa vigente al momento de su distribución. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de la CUFIN asciende a \$1,785,179 y \$1,320,523, respectivamente.

20.

En caso de reducción del capital, el excedente del reembolso respecto de las aportaciones de capital actualizadas, será sujeto al pago del ISR. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) asciende a \$1,286,175 y \$1,237,063, respectivamente.

10. Impuesto a la utilidad

a) ISR

En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, Afore Profuturo determinó una utilidad fiscal de \$1,139,197 y \$1,075,993, respectivamente, a las que correspondió un ISR de \$341,759 y \$322,797, respectivamente.

La tasa del ISR para los ejercicios de 2013 y 2012 fue del 30%.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro Impuesto a la utilidad del estado de resultados integral, se integra como sigue:

	2013	2012
ISR causado	\$ 341,759	\$ 322,797
ISR diferido	(56,109)	45,117
	<u>\$ 285,650</u>	<u>\$ 367,914</u>

b) Impuesto a la utilidad diferido

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los efectos del ISR diferido al 30% sobre las diferencias entre los valores contables y fiscales de activos y pasivos son los siguientes:

	2013	2012
Activos por impuestos diferidos:		
Mobiliario y equipo	\$ 11,395	\$ 6,436
Gastos de instalación	14,103	15,658
Cuentas por pagar y provisiones	33,807	3,227
Remuneraciones al retiro	4,163	3,779
	<u>63,468</u>	<u>29,100</u>
Pasivos por impuestos diferidos:		
Inversión en acciones de Siefores	94,156	106,967
Activos intangibles	39,992	49,736
Pagos anticipados	1,091	277
	<u>135,239</u>	<u>156,980</u>
Impuesto sobre la renta diferido pasivo, neto	<u>\$ 71,771</u>	<u>\$ 127,880</u>

A continuación se presenta una conciliación entre la tasa del impuesto establecida por la Ley del ISR y la tasa efectiva reconocida contablemente por Afore Profuturo, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	\$ 997,297	\$ 1,274,364
Tasa estatutaria del ISR	30%	30%
	<u>299,189</u>	<u>382,309</u>
Efecto de ISR sobre partidas no afectas:		
Actualización fiscal de acciones de Siefores	(15,784)	(16,689)
Ajuste anual por inflación	(11)	(199)
Gastos no deducibles	1,805	2,080
Otras partidas	451	413
Impuesto a la utilidad en el estado de resultados	<u>\$ 285,650</u>	<u>\$ 367,914</u>
Tasa efectiva de impuesto a la utilidad	<u>28.64%</u>	<u>28.87%</u>

c) IETU

El IETU de los ejercicios 2013 y 2012 se calculó aplicando la tasa del 17.5% a una utilidad determinada con base en flujos de efectivo, a la cual se le disminuyen créditos autorizados.

EL IETU se debe pagar solo cuando éste sea mayor que el ISR del mismo periodo. Para determinar el monto del IETU a pagar, se reduce el ISR pagado del mismo periodo

En los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el IETU causado asciende a \$217,383 y \$257,993, respectivamente, el cual fue inferior al ISR.

El 11 de diciembre de 2013, se publicó en el diario oficial de la federación el decreto por el que se abroga la Ley del IETU, razón por la cual, al 31 de diciembre de 2013, la compañía ya no realizó la estimación sobre la generación de dicho impuesto en ejercicios subsecuentes.

11. Contingencias y compromisos

- Contingencias

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, existen reclamaciones en contra de Afore Profuturo que se encuentran en proceso judicial ante los tribunales, de los cuales Afore Profuturo tiene provisionado \$6,218 y \$4,819, respectivamente.

Adicionalmente, por algunos juicios promovidos por afiliados, la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje realiza embargos de recursos de ciertas cuentas bancarias. Los recursos restringidos en cuentas bancarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, ascienden a \$6,957 y \$6,716, respectivamente.

22.

Afore Profuturo responderá directamente de todos los actos, omisiones y operaciones que realicen las Siefores que administra con motivo de su participación en los sistemas de ahorro para el retiro.

- Compromisos por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, Afore Profuturo mantiene celebrados varios contratos de arrendamiento de oficinas (en calidad de arrendatario). Las rentas cargadas a resultados durante 2013 y 2012, ascendieron a \$66,593 y \$60,137, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013, con base en los contratos vigentes, los pagos por concepto de rentas en los próximos ejercicios se estiman como sigue: 2014 - \$69,923, 2015 - \$73,419, 2016 - \$77,090.

12. Política general de administración de riesgos (*información no auditada*)

De acuerdo a las reglas establecidas por la CONSAR, Afore Profuturo estableció los lineamientos mínimos para llevar a cabo la identificación, medición, monitoreo, limitación, control, información y revelación de los distintos tipos de riesgos cuantificables y no cuantificables que enfrentan las Siefores que administra.

Estos lineamientos se enfocan a aumentar el valor esperado de la pensión y a disminuir las pérdidas potenciales de los afiliados de Afore Profuturo, siendo los siguientes:

- Evitar conflictos de interés en las funciones involucradas en el proceso de inversión de los recursos de los trabajadores.
- Implementar medidas de supervisión interna, de los órganos de gobierno, auditores, etc., para contar con información confiable y oportuna sobre el proceso de inversiones.
- Contar con sistemas confiables de control de operaciones de compra-venta, liquidación y custodia de títulos y valores.
- Tomar medidas respecto a la organización, supervisión, información y controles en los procesos de inversión que pudiera implantar Afore Profuturo para la protección del patrimonio de los trabajadores.

Cuando el precio de las acciones de las Siefores presenten minusvalías como consecuencia del incumplimiento al régimen de inversión autorizado, éstas serán cubiertas por Afore Profuturo, a través de la reserva especial constituida o en su defecto con cargo a su capital social. En el ejercicio de 2013 y 2012, las Siefores no han presentado minusvalías derivadas del incumplimiento del régimen de inversión.

Metodologías y procedimientos para medir los riesgos

Los riesgos que se consideran cuantificables son tres: riesgo de mercado, de crédito y de liquidez.

a) Riesgo de mercado

Es la pérdida potencial que tienen las Siefores por cambios no esperados en los factores que determinan su valor. Estos factores son: las tasas de interés, el tipo de cambio y el precio, entre otros.

Para medir, limitar y controlar este riesgo, Afore Profuturo utiliza como metodologías el análisis de sensibilidad y de valor en riesgo para distintos escenarios, considerando situaciones extremas. En el análisis de sensibilidad se supone un movimiento en alguno de los factores que determinan el valor de cada instrumento del fondo. Por ejemplo, sí para instrumentos denominados en pesos con cupones fijos, las tasas nominales bajarán un punto base (es decir, 0.01%) en un día, el valor del fondo subiría, y viceversa, o cuando se tienen inversiones en dólares americanos, si éste se aprecia 1% en un día, el valor del fondo sube, y viceversa. El valor en riesgo es el resultado de un análisis de movimientos históricos, donde se analiza el comportamiento de los factores que determinan el valor de la Siefore para conocer la magnitud de la ganancia o pérdida más probable; y, de esta manera, determinar cuál es la máxima pérdida potencial que puede tener el fondo en un día con un nivel de confianza alto.

b) Riesgo de crédito

Es la pérdida potencial que tienen las Siefores por falta de pago de la contraparte o por una baja en la percepción de su capacidad de pago que determina alguna institución calificadora (como Standard & Poor's, Fitch, Moody's y/o HR Ratings). Para medir, limitar y controlar este riesgo, Afore Profuturo considera la diversificación por calidad crediticia y la probabilidad de incumplimiento de pagos por la contraparte.

c) Riesgo de liquidez

Es la pérdida potencial por la venta anticipada o forzada de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta. Para medir, limitar y controlar este riesgo, Afore Profuturo considera los pagos de intereses y de capital distribuidos en el tiempo, vigilando que existan recursos suficientes para hacer frente a obligaciones conocidas de corto plazo y obligaciones estimadas de mediano plazo.

24.

14. Eventos posteriores

Con fecha 7 de febrero de 2014, Grupo Profuturo informó al público inversionista de la Bolsa Mexicana de Valores que Afore Afirme Bajío llegó a un acuerdo para ceder su cartera de clientes a Afore Profuturo. Dicha transacción está sujeta a las aprobaciones de las autoridades correspondientes.



Lic. Eduardo Silva Pylypciow
Director General



C.P. Guillermo Babatz García
Comisario



Lic. Arturo García Rodríguez
Director de Finanzas