

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPROFUT**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			Activo	25,965,068,017	23,192,214,895
10010000			Disponibilidades	1,939,589,310	1,610,069,114
10050000			Cuentas de margen (Derivados)	0	0
10100000			Inversiones en valores	18,763,689,318	16,713,042,154
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	1,572,713,701	1,927,797,459
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	17,190,975,617	14,785,244,695
10150000			Deudores por reporto	0	0
10200000			Préstamo de valores	0	0
10250000			Derivados	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	0
10400000			Total de Cartera de Crédito Neto	196,684,001	169,495,237
10450000			Cartera de Crédito neta	196,684,001	169,495,237
10500000			Cartera de crédito vigente	196,824,936	169,750,892
	10500100		Créditos comerciales	0	0
		10500101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10500102	Entidades Financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	196,824,936	169,750,892
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			Cartera de Crédito Vencida	655,813	0
	10550100		Créditos vencidos comerciales	0	0
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10550102	Entidades Financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	655,813	0
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			Estimación preventiva para riesgos crediticios	-796,748	-255,655
10650000			Derechos de cobro adquiridos (Neto)	0	0
10700000			Derechos de cobro adquiridos	0	0
10750000			Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	0
10760000			Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)	0	0
10770000			Deudores por prima (neto)	0	0
10780000			Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	0	0
10800000			Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
10850000			Cuentas por Cobrar	168,945,018	85,057,681
10870000			Inventario de Mercancías	0	0
10900000			Bienes adjudicados	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	79,153,281	71,690,996
11000000			Inversiones permanentes	1,713,812,236	1,382,377,478
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	36,209,105	54,606,857
11150000			Otros activos	3,066,985,748	3,105,875,378
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	413,673,551	452,563,181
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	2,653,312,197	2,653,312,197
20000000			Pasivo	19,752,315,098	17,769,228,607
20050000			Captación tradicional	1,000,505,555	1,011,817,361
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0
	20050200		Depósitos a plazo	0	0
		20050201	Del publico en general	0	0
		20050202	Mercado de dinero	0	0
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	1,000,505,555	1,011,817,361
20100000			Préstamos bancarios	0	0
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	0	0
	20100300		De largo plazo	0	0
20150000			Valores Asignados por Liquidar	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPROFUT**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20160000			Reservas técnicas	18,293,675,329	16,334,531,362
20200000			Acreedores por reporto	0	0
20250000			Préstamo de valores	0	0
20300000			Colaterales vendidos	0	0
	20300100		Reportos	0	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0
20410000			Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores	0	0
20450000			Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
20500000			Otras cuentas por pagar	401,960,322	307,203,975
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	55,474,482	21,489,847
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	346,485,840	285,714,128
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	56,173,892	115,675,909
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0
30000000			Capital contable	6,212,752,919	5,422,986,288
30050000			Capital contribuido	1,653,983,895	1,653,983,895
	30050100		Capital social	1,653,983,895	1,653,983,895
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			Capital ganado	4,558,769,024	3,769,002,393
	30100100		Reservas de capital	258,924,930	216,107,032
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	4,041,601,684	3,431,062,825
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	258,242,410	121,832,536
30030000			Participación no controladora	0	0
40000000			CUENTAS DE ORDEN	0	0
41000000			Operaciones por cuenta de terceros	0	0
41010000			Clientes cuentas corrientes	0	0
	41010100		Bancos de clientes	0	0
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	0	0
	41010500		Premios cobrados de clientes	0	0
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			Operaciones en custodia	0	0
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	0	0
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
	41030000		Operaciones por cuenta de clientes	0	0
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	0	0
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	0	0
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	0	0
	41030400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPROFUT**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. **BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO
Impresión Preliminar

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	41030500		Operaciones de compra de derivados	0	0
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030502	De opciones	0	0
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030602	De opciones	0	0
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	0	0
41040000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0	0
42000000			Operaciones por cuenta propia	0	0
42010000			Avales otorgados	0	0
42020000			Activos y pasivos contingentes	0	0
42030000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	42030100		Fideicomisos	0	0
	42030200		Mandatos	0	0
42040000			Bienes en custodia o en administración	187,802,350,213	148,528,430,051
42050000			Compromisos crediticios	0	0
42060000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	0	0
	42060300		Deuda bancaria	0	0
	42060400		Otros títulos de deuda	0	0
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	0	0
	42070100		Deuda gubernamental	0	0
	42070200		Deuda bancaria	0	0
	42070300		Otros	0	0
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			Depósito de bienes	0	0
42090000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	0	0
42100000			Garantías de recuperación por fianzas expedidas	0	0
42110000			Reclamaciones pagadas	0	0
42120000			Reclamaciones canceladas	0	0
42130000			Reclamaciones recuperadas	0	0
42140000			Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	0	0
42150000			Otras cuentas de registro	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPROFUT**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2012**

GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	578,842,350	431,240,563
50060000	Ingresos por primas (neto)	477,389,000	400,124,000
50100000	Gastos por intereses	23,006,000	19,293,000
50110000	Incremento neto de reservas técnicas	618,355,842	539,999,172
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	262,450,000	235,114,000
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	152,419,508	36,958,391
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	209,630	8,514
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	152,209,878	36,949,877
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	612,421,000	554,765,000
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	0	0
50450000	Resultado por intermediación	0	0
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	-525,370	-1,594,486
50600000	Gastos de administración y promoción	476,810,359	409,098,954
50650000	Resultado de la operación	287,295,149	181,021,437
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	287,295,149	181,021,437
50850000	Impuestos a la utilidad causados	78,786,379	62,834,470
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-26,595,640	1,530,431
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	235,104,410	116,656,536
51150000	Operaciones discontinuadas	23,138,000	5,176,000
51200000	Resultado neto	258,242,410	121,832,536
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	258,242,410	121,832,536

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPROFUT**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	258,242,410	121,832,536
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	673,627,506	637,620,671
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	6,003,726	5,228,136
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	12,665,566	14,542,423
	820102610000	Reservas técnicas	602,902,697	539,371,975
	820102060000	Provisiones	0	0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	52,190,739	64,364,901
	820102080000	Operaciones discontinuadas	-23,138,000	-5,176,000
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	0	0
	820102900000	Otros	23,002,778	19,289,236
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-577,542,163	-509,855,104
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	0	0
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-3,536,377	-2,694,950
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103610000	Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	0	0
	820103620000	Cambio en deudores por primas (neto)	0	0
	820103630000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos	0	0
	820103210000	Cambio en captación	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	0	0
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	0	0
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103640000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	0	0
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-98,452,171	-69,054,330
	820103900000	Otros	-59,051,885	-59,781,513
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-738,582,596	-641,385,897
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-37,189,278	-10,238,230
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-149,236,523	-49,262,075
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-186,425,801	-59,500,305
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPROFUT**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	-46,005,556	-50,365,972
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-46,005,556	-50,365,972
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	-39,144,037	8,201,033
820300000000		Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,978,733,347	1,601,868,081
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,939,589,310	1,610,069,114

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPROFUT
GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO
Impresión Preliminar

(PESOS)

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	1,653,983,895	0	0	0	258,924,930	3,135,076,376	0	0	0	0	906,525,308	0	5,954,510,509
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	906,525,308	0	0	0	0	-906,525,308	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	258,242,410	0	258,242,410
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final del periodo	1,653,983,895	0	0	0	258,924,930	4,041,601,684	0	0	0	0	258,242,410	0	6,212,752,919

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPROFUT**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

AL CIERRE DEL 1ER. TRIMESTRE DEL 2012, GRUPO PROFUTURO HA LOGRADO UNA UTILIDAD DE \$258 MDP, UTILIDAD SUPERIOR EN UN 112% VS. EL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, OBEDECIENDO PRINCIPALMENTE A LO SIGUIENTE:

AL INCREMENTO EN INGRESOS POR INTERESES DE \$ 147 MDP QUE SE ORIGINA PRINCIPALMENTE POR EL CRECIMIENTO DE LAS INVERSIONES EN VALORES, AUNADO A UNA MAYOR INFLACIÓN LA CUAL TIENE UN IMPACTO DIRECTO EN LA GENERACIÓN DE LOS INTERESES.

MÁS EL INCREMENTO DE \$77 MDP EN INGRESOS POR PRIMAS EMITIDAS DERIVADO DE UNA MAYOR COLOCACIÓN. EL MONTO AL 1ER. TRIMESTRE DEL 2012 ASCIENDE A \$477 MDP, REFLEJANDO UN INCREMENTO DEL 19% VS. EL AÑO ANTERIOR.

LOS CUALES SE COMPENSAN POR EL INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS (\$78) MDP QUE CORRESPONDE AL AUMENTO DE LAS RESERVAS DE RIESGOS EN CURSO QUE HA SIDO ORIGINADO POR UNA MAYOR COLOCACIÓN Y MAYOR PAGO DE SINIESTRALIDAD DE (\$27) MDP.

MÁS EL INCREMENTO EN LAS COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS POR \$57 MDP, ORIGINADO PRINCIPALMENTE POR CRECIMIENTO DEL VALOR DEL FONDO DE LOS TRABAJADORES QUE AL CIERRE DEL 1ER. TRIMESTRE DEL 2012 ASCIENDE A \$186,213 MDP, REFLEJANDO UN AUMENTO DE \$39,622 MDP VS. EL AÑO ANTERIOR

MÁS EL INCREMENTO EN GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN POR (\$68) MDP QUE OBEDECEN A UNA MAYOR CAPTACIÓN DE FONDOS ADMINISTRADOS DEL NEGOCIO DE PROFUTURO GNP AFORE.

LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN BALANCE GENERAL SON:

EL CRECIMIENTO DE \$2,050 MDP EN INVERSIONES EN VALORES QUE SE ORIGINA PRINCIPALMENTE POR LOS INGRESOS EN PRIMAS EMITIDAS.

ADICIONALMENTE, PROFUTURO GNP AFORE REFLEJA UN INCREMENTO DE \$331 MDP EN INVERSIONES PERMANENTES QUE SE DERIVAN DE LAS RESERVAS ESPECIALES QUE TIENE INVERTIDAS EN LAS SIEFORES.

EL INCREMENTO EN EL CAPITAL CONTABLE PROVIENE PRINCIPALMENTE POR LAS UTILIDADES GENERADAS EN EL AÑO, MENOS LOS DIVIDENDOS PAGADOS EN EL EJERCICIO 2011 FONDOS EN ADMINISTRACIÓN

AL CIERRE DE MARZO DE 2012, PROFUTURO GNP AFORE ADMINISTRA Y OPERA FONDOS DE LOS TRABAJADORES CONFORME A LA LEY DEL SAR POR UN IMPORTE DE \$186,213 MDP., ADICIONALMENTE PROFUTURO GNP FONDOS, DISTRIBUYE FONDOS DE TERCEROS POR UN MONTO DE \$1,589 MDP

ANALISTA INDEPENDIENTE

ACTUALMENTE GPROFUT NO CUENTA CON COBERTURA DE ANÁLISIS, POR LO QUE SE INCORPORARÁ AL PROGRAMA DE ANALISTA INDEPENDIENTE.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPROFUT**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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

LA INFORMACIÓN QUE SE PRESENTA A CONTINUACIÓN DEBERÁ SER LEÍDA JUNTO CON LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA Y LAS NOTAS A LOS MISMOS INCLUIDOS EN OTRA PARTE DE ESTE INFORME.

CIFRAS RELEVANTES:

EL RESULTADO NETO DE GRUPO PROFUTURO OBEDECE AL DESEMPEÑO DE DOS DE SUS PRINCIPALES SUBSIDIARIAS: PROFUTURO GNP AFORE Y PROFUTURO GNP PENSIONES, GENERARON EL 69% Y 28% DE LAS UTILIDADES, RESPECTIVAMENTE.

EMPRESA20122011\$%
PROFUTURO GNP AFORE149.999.650.350.5
PROFUTURO GNP PENSIONES45.424.720.784.1
PROFUTURO GNP PRÉSTAMOS7.24.52.658.4
PROFUTURO GNP FONDOS0.2(1.4)1.6112.4
SERVICIOS7.54.53.067.0
HOLDINGS48.1(10.1)58.2578.5
RESULTADO NETO258.2121.8136.4112.0

CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS

PROFUTURO GNP AFORE: AL CIERRE DE MARZO 2012 Y 2011 SUS RESULTADOS ASCENDIERON A \$149.9 Y \$99.6 MDP RESPECTIVAMENTE, EL INCREMENTO SE ORIGINA PRINCIPALMENTE POR UN INCREMENTO EN LOS INGRESOS POR COMISIONES DERIVADO DEL CRECIMIENTO DEL VALOR DEL FONDO DE LOS TRABAJADORES Y AL INCREMENTO DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS.

PROFUTURO GNP PENSIONES: SUS RESULTADOS AL CIERRE DE MARZO 2012 Y 2011 FUERON DE \$45.4 Y \$24.7 MDP RESPECTIVAMENTE, ÉSTE INCREMENTO EN LAS UTILIDADES CORRESPONDE PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS.

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, PROFUTURO GNP PENSIONES, PROFUTURO GNP PRÉSTAMOS Y PROFUTURO GNP FONDOS, Y DESCANSA LA OPERACIÓN DEL MISMO EN LOS RESPONSABLES DE CADA UNO DE LOS PROCESOS CLAVE DE CADA NEGOCIO.

ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPROFUT**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **2 / 2**

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

GRUPO PROFUTURO NO ESTÁ SUJETO A 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. DICHAS RESERVAS ESTÁN DEBIDAMENTE CUBIERTAS CON INVERSIONES QUE LE PERMITIRÁN A LAS INSTITUCIONES CUMPLIR LOS COMPROMISOS DE PAGO.

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 (RESERVAS DE FLUCTUACIÓN DE INVERSIONES ADICIONAL, DE BENEFICIOS BÁSICOS Y DE BENEFICIOS ADICIONALES).

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.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPROFUT

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA.

I.DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, EXPLICANDO SI DICHAS POLÍTICAS PERMITEN QUE SEAN UTILIZADOS ÚNICAMENTE CON FINES DE COBERTURA O TAMBIÉN CON OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN.

DEBIDO A QUE LOS CONTRATOS LLEGARON A SU VENCIMIENTO EL DÍA 27 DE ENERO DE 2011, LA EMPRESA NO TIENE INFORMACIÓN QUE REPORTAR.

EN EL FUTURO INMEDIATO NO SE ESTIMA LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

II.DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN.

DEBIDO A QUE LOS CONTRATOS LLEGARON A SU VENCIMIENTO EL DÍA 27 DE ENERO DE 2011, LA EMPRESA NO TIENE INFORMACIÓN QUE REPORTAR.

EN EL FUTURO INMEDIATO NO SE ESTIMA LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

III.DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ QUE PUDIERAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

DEBIDO A QUE LOS CONTRATOS LLEGARON A SU VENCIMIENTO EL DÍA 27 DE ENERO DE 2011, LA EMPRESA NO TIENE INFORMACIÓN QUE REPORTAR.

EN EL FUTURO INMEDIATO NO SE ESTIMA LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

IV.EXPLICACIÓN DE LOS CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS IDENTIFICADOS Y EN LA ADMINISTRACIÓN DE LA MISMA, ASÍ COMO CONTINGENCIAS Y EVENTOS CONOCIDOS O ESPERADOS POR LA ADMINISTRACIÓN, QUE PUEDAN AFECTARLA EN FUTUROS REPORTES.

DEBIDO A QUE LOS CONTRATOS LLEGARON A SU VENCIMIENTO EL DÍA 27 DE ENERO DE 2011, LA EMPRESA NO TIENE INFORMACIÓN QUE REPORTAR.

EN EL FUTURO INMEDIATO NO SE ESTIMA LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

V. INFORMACIÓN CUANTITATIVA.

DEBIDO A QUE LOS CONTRATOS LLEGARON A SU VENCIMIENTO EL DÍA 27 DE ENERO DE 2011, LA EMPRESA NO TIENE INFORMACIÓN QUE REPORTAR.

EN EL FUTURO INMEDIATO NO SE ESTIMA LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPROFUT**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

II. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD.

DEBIDO A QUE LOS CONTRATOS LLEGARON A SU VENCIMIENTO EL DÍA 27 DE ENERO DE 2011,
LA EMPRESA NO TIENE INFORMACIÓN QUE REPORTAR.

EN EL FUTURO INMEDIATO NO SE ESTIMA LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS
DERIVADOS.
