

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPROFUT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			Activo	28,308,570,305	24,295,851,335
10010000			Disponibilidades	2,449,863,668	1,598,356,016
10050000			Cuentas de margen (Derivados)	0	0
10100000			Inversiones en valores	20,186,998,430	17,703,464,428
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	1,746,850,600	1,855,441,383
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	18,440,147,830	15,848,023,045
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	213,327,961	190,561,263
10450000			Cartera de Crédito neta	213,327,961	190,561,263
10500000			Cartera de crédito vigente	213,544,533	190,758,531
	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	213,544,533	190,758,531
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			Cartera de Crédito Vencida	778,714	355,203
	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	778,714	355,203
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			Estimación preventiva para riesgos crediticios	-995,286	-552,471
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	187,470,850	73,910,323
10870000			Inventario de Mercancías	0	0
10900000			Bienes adjudicados	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	79,645,238	65,524,327
11000000			Inversiones permanentes	2,041,823,722	1,527,506,044
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	58,130,305	4,723,611
11150000			Otros activos	3,091,310,131	3,131,805,323
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	437,997,934	478,493,126
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	2,653,312,197	2,653,312,197
20000000			Pasivo	21,363,830,405	18,677,203,823
20050000			Captación tradicional	1,000,758,333	1,000,252,778
	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	1,000,758,333	1,000,252,778
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: **03** AÑO: **2012**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20160000			Reservas técnicas	19,617,679,115	17,161,741,666
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	689,893,364	379,340,048
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	71,979,398	26,749,231
	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	617,913,966	352,590,817
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	55,499,593	135,869,331
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0
30000000			Capital contable	6,944,739,900	5,618,647,512
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	5,290,756,005	3,964,663,617
	30100100		Reservas de capital	304,251,095	216,107,032
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	3,996,276,010	3,203,008,439
	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	990,228,900	545,548,146
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: **03** AÑO: **2012**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

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	215,361,399,167	160,530,632,110
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: **03**

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,549,127,086	1,058,698,026
50060000	Ingresos por primas (neto)	1,835,677,000	1,403,346,000
50100000	Gastos por intereses	69,272,000	65,739,000
50110000	Incremento neto de reservas técnicas	1,910,082,481	1,321,216,260
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	833,681,000	746,819,000
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	571,768,605	328,269,766
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	514,883	305,330
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	571,253,722	327,964,436
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	2,030,170,000	1,770,061,000
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	0	0
50450000	Resultado por intermediación	0	0
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	-2,077,117	-4,478,670
50600000	Gastos de administración y promoción	1,374,487,550	1,265,092,470
50650000	Resultado de la operación	1,224,859,055	828,454,296
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,224,859,055	828,454,296
50850000	Impuestos a la utilidad causados	291,703,329	263,792,297
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-36,111,174	21,723,853
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	969,266,900	542,938,146
51150000	Operaciones discontinuadas	20,962,000	2,610,000
51200000	Resultado neto	990,228,900	545,548,146
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	990,228,900	545,548,146

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPROFUT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	990,228,900	545,548,146
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	2,288,522,226	1,775,739,040
	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	20,314,837	15,920,285
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	37,409,639	44,600,951
	820102610000	Reservas técnicas	1,926,906,483	1,366,582,279
	820102060000	Provisiones	0	0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	255,592,155	285,516,150
	820102080000	Operaciones discontinuadas	-20,962,000	-2,610,000
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	0	0
	820102900000	Otros	69,261,111	65,729,375
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-2,000,851,275	-1,500,277,378
	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	-20,180,337	-23,760,976
	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	-303,683,600	-212,617,972
	820103900000	Otros	163,615,660	-17,541,501
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-2,161,099,552	-1,754,197,827
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-77,262,628	-39,786,010
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-477,248,009	-194,390,641
	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	-554,510,637	-234,176,651
		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	-228,054,078
	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: **03** AÑO: **2012**

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

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

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	-92,010,617	-108,370,694
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-92,010,617	-336,424,772
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	471,130,321	-3,512,065
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	2,449,863,668	1,598,356,016

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

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	45,326,165	0	0	0	0	0	-45,326,165	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	861,199,143	0	0	0	0	-861,199,143	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	990,228,900	0	990,228,900
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	304,251,095	3,996,276,010	0	0	0	0	990,228,900	0	6,944,739,900

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPROFUT**

TRIMESTRE: **03** 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 Final

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

AL CIERRE DEL 3ER. TRIMESTRE DEL 2012, LA UTILIDAD DE GRUPO PROFUTURO ASCIENDE A \$990 MDP, UTILIDAD SUPERIOR EN UN 82% VS. EL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, ESTO OBEDECE PRINCIPALMENTE A LO SIGUIENTE:

AL INCREMENTO EN INGRESOS POR INTERESES DE \$ 490 MDP QUE SE ORIGINA PRINCIPALMENTE POR LA OBTENCIÓN DE MEJORES RENDIMIENTOS EN LAS COMPAÑÍAS DE AFORE Y PENSIONES.

MÁS EL INCREMENTO DE \$432 MDP EN INGRESOS POR PRIMAS EMITIDAS DERIVADO DE UNA MAYOR COLOCACIÓN, EL MONTO AL 3ER. TRIMESTRE DEL 2012 ASCIENDE A \$1,836 MDP, REFLEJANDO UN INCREMENTO DEL 31% VS. EL AÑO ANTERIOR. POR CONSECUENCIA, SE REGISTRA UN INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS POR \$589 MDP QUE CORRESPONDE AL AUMENTO DE LAS RESERVAS DE RIESGOS EN CURSO, Y UN MAYOR PAGO DE SINIESTRALIDAD DE \$87 MDP.

MÁS EL INCREMENTO EN LAS COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS POR \$260 MDP, ORIGINADO PRINCIPALMENTE POR CRECIMIENTO DEL VALOR DEL FONDO DE LOS TRABAJADORES QUE AL CIERRE DEL 3ER. TRIMESTRE DEL 2012 ASCIENDE A \$213,662 MDP, REFLEJANDO UN AUMENTO DE \$54,704 MDP VS. EL AÑO ANTERIOR.

SE INCREMENTARON LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN EN \$109 MDP ORIGINADO POR UNA MAYOR CAPTACIÓN DE FONDOS ADMINISTRADOS DEL NEGOCIO DE PROFUTURO GNP AFORE.

LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN BALANCE GENERAL SON:

EL CRECIMIENTO DE \$2,484 MDP EN INVERSIONES EN VALORES QUE SE ORIGINA PRINCIPALMENTE POR LOS INGRESOS EN PRIMAS EMITIDAS.

ADICIONALMENTE, PROFUTURO GNP AFORE REFLEJA UN INCREMENTO DE \$514 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 SEPTIEMBRE DE 2012, PROFUTURO GNP AFORE ADMINISTRA Y OPERA FONDOS DE LOS TRABAJADORES CONFORME A LA LEY DEL SAR POR UN IMPORTE DE \$213,662 MDP., ADICIONALMENTE PROFUTURO GNP FONDOS, DISTRIBUYE FONDOS DE TERCEROS POR UN MONTO DE \$1,699 MDP

PROGRAMA DE ANALISTA INDEPENDIENTE

LA BMV ASIGNO A LA EMPRESA CONSULTORÍA 414 COMO LA RESPONSABLE DE DAR COBERTURA A LOS VALORES DE GPROFUT.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPROFUT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 66% Y 16% DE LAS UTILIDADES, RESPECTIVAMENTE.

EMPRESA20122011\$%

PROFUTURO GNP AFORE650.7422.2228.454.1
PROFUTURO GNP PENSIONES154.2152.71.51.0
PROFUTURO GNP PRÉSTAMOS21.116.15.031.3
PROFUTURO GNP FONDOS (3.1)0.4 (3.5) (889.2)
SERVICIOS19.615.24.529.5
HOLDINGS147.8 (61.0)208.7342.3
RESULTADO NETO990.2545.5444.781.5

CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS

PROFUTURO GNP AFORE: AL CIERRE DE SEPTIEMBRE 2012 Y 2011 SUS RESULTADOS ASCENDIERON A \$650.7 Y \$422.2 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.

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

GRUPO PROFUTURO NO ESTÁ SUJETO A REALIZAR ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS; SIN EMBARGO, LA SUBSIDIARIA PROFUTURO GNP PENSIONES, MANTIENE PASIVOS DEFINIDOS COMO RESERVAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPROFUT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **2 / 2**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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: **03** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPROFUT**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

DERIVADOS.
