



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

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

CLAVE DE COTIZACION: **GPROFUT**

TRIMESTRE: **2°**

AÑO:

**2008**

**BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS**

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 30 de junio de 2008)

CONCEPTO	AL 30 DE JUNIO DE 2008	
	2008	2007
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo y equivalentes	545,853	563,434
Cuentas por cobrar <b>(Nota 1)</b>	193,282	160,245
Cartera de créditos	87,248	58,598
<b>Total del activo circulante</b>	<b>826,383</b>	<b>782,277</b>
Inversiones en Pensiones <b>(Nota 2)</b>	13,980,535	14,218,729
Inversiones en Afore	878,750	901,889
<b>Total inversiones</b>	<b>14,859,285</b>	<b>15,120,618</b>
Mobiliario y equipo, neto	<b>35,704</b>	<b>38,993</b>
Pagos anticipados	43,344	32,343
Cargos diferidos, neto	97,742	96,637
Gastos preoperativos, neto	5,339	12,978
Crédito mercantil, neto <b>(Nota 3)</b>	2,653,313	2,653,313
<b>Total otros activos</b>	<b>2,799,738</b>	<b>2,795,271</b>
<b>Inversión en subsidiarias</b>	-	-
<b>Total del activo</b>	<b>18,521,110</b>	<b>18,737,159</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo a corto plazo</b>		
Reservas técnicas	71,080	64,289
Intereses por pagar	41,787	42,536
Instrumentos financieros derivados	6,165	42,042
Dividendos por pagar	18,486	12,340
Otros pasivos	235,426	220,589
<b>Suma el pasivo a corto plazo</b>	<b>372,944</b>	<b>381,796</b>
<b>Pasivo a largo plazo</b>		
Reservas técnicas	13,382,276	13,184,686
Deuda a largo plazo	1,000,000	1,031,572
Reserva para obligaciones laborales al retiro	19,189	14,574
<b>Suma el pasivo a largo plazo</b>	<b>14,401,465</b>	<b>14,230,832</b>
<b>Suma el pasivo</b>	<b>14,774,409</b>	<b>14,612,628</b>
<b>CAPITAL CONTABLE (Nota 4)</b>		
Capital social	1,653,984	1,653,984
Reserva legal	155,746	138,915
Resultado de ejercicios anteriores	1,850,125	2,253,636
Resultado del ejercicio	93,011	120,038
Resultado por valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	(6,165)	(42,042)
<b>Suma el capital contable</b>	<b>3,746,701</b>	<b>4,124,531</b>
<b>Suma el pasivo y el capital contable</b>	<b>18,521,110</b>	<b>18,737,159</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



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

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

CLAVE DE COTIZACION: **GPROFUT**

TRIMESTRE: **2°**

AÑO: **2008**

**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 30 de junio de 2008)

CONCEPTO	AL 30 DE JUNIO DE 2008	
	2008	2007
Ingresos por comisiones (Nota 5)	889,053	847,706
Primas emitidas (Nota 6)	21,448	605,223
<b>Total de los ingresos brutos</b>	<b>910,501</b>	<b>1,452,929</b>
Incremento a la reserva de riesgos en curso (Nota 6)	(99,792)	(431,197)
<b>Total de los ingresos devengados</b>	<b>810,709</b>	<b>1,021,732</b>
Productos Financieros (Nota 7)	664,505	459,050
<b>Total de los ingresos</b>	<b>1,475,214</b>	<b>1,480,782</b>
Comisiones a agentes y promotores (Nota 8)	391,935	378,608
Publicidad y promoción	47,804	55,941
Costo de beneficios adicionales	-	35,073
<b>Total de los gastos de comercialización</b>	<b>439,739</b>	<b>469,622</b>
Beneficios a asegurados por pago de pensiones	379,801	380,650
Incremento neto de otras reservas técnicas	24,362	25,731
Aportación al fideicomiso de pensiones	23,000	48,423
Remuneraciones y prestaciones al personal	134,799	126,375
Impuesto al valor agregado	98,321	94,248
Gastos de oficina	47,530	45,924
Comisiones de operación	40,817	31,453
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 9)	13,566	37,090
Honorarios	25,474	17,442
Rentas	22,207	21,223
Otros gastos de administración	10,112	784
<b>Gastos de administración</b>	<b>819,989</b>	<b>829,341</b>
<b>Total gastos de operación</b>	<b>1,259,728</b>	<b>1,298,963</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>215,486</b>	<b>181,819</b>
Otros productos financieros (Nota 10)	(20,181)	55,763
Intereses a cargo	(50,379)	(51,397)
Posición monetaria	-	13,566
<b>Resultado integral de financiamiento</b>	<b>(70,560)</b>	<b>17,932</b>
Otros ingresos	1,619	-
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>146,545</b>	<b>199,751</b>
Impuestos sobre la renta	62,268	69,623
Impuestos diferidos	(8,734)	10,090
<b>Utilidad neta</b>	<b>93,011</b>	<b>120,038</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



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

RAZON SOCIAL: GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
 CLAVE DE COTIZACION: GPROFUT TRIMESTRE: 2°

AÑO: 2008

**ESTADO DE VARIACIONES EN LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE**

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 30 de junio de 2008)

CONCEPTO	Capital Social	Reserva Legal	Resultado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Resultado por valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	Total Capital Contable
<b>Saldos al 1° de Enero de 2007</b>	<b>1,653,984</b>	<b>88,336</b>	<b>1,524,087</b>	<b>1,024,542</b>	<b>(55,720)</b>	<b>4,235,229</b>
Traspaso de la utilidad del ejercicio a utilidades de ejercicios anteriores e incremento de la reserva legal		51,239	973,303	(1,024,542)		-
Dividendos decretados mediante Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2007 (\$ .80 por cada acción)			(234,384)			(234,384)
Dividendos decretados mediante Sesión Ordinaria del Consejo de Administración celebrada el 3 de diciembre de 2007 (\$ 1.76 por cada acción)			(501,720)			(501,720)
<b>Utilidad integral:</b> Utilidad del ejercicio				323,405		<b>323,405</b>
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura					29,121	<b>29,121</b>
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2007</b>	<b>1,653,984</b>	<b>139,575</b>	<b>1,761,286</b>	<b>323,405</b>	<b>(26,599)</b>	<b>3,851,651</b>
Traspaso de la utilidad del ejercicio a utilidades de ejercicios anteriores e incremento de la reserva legal		16,171	307,234	(323,405)		-
Dividendos decretados mediante Sesión Ordinaria del Consejo de Administración celebrada el 3 de abril de 2008 (\$ .70 por cada acción)			(200,000)			(200,000)
Impuesto Diferido de años anteriores			(18,395)			(18,395)
<b>Utilidad integral:</b> Utilidad del ejercicio				93,011		<b>93,011</b>
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura					20,434	<b>20,434</b>
<b>Saldos al 30 de Junio de 2008</b>	<b>1,653,984</b>	<b>155,746</b>	<b>1,850,125</b>	<b>93,011</b>	<b>(6,165)</b>	<b>3,746,701</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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

RAZON SOCIAL: GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V.  
 CLAVE DE COTIZACION: GPROFUT

TRIMESTRE: 2º

AÑO: 2008

INTEGRACION DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO

SERIE	VALOR NOMINAL	CUPON VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL (Miles de \$)	
			PORCION FIJA	PORCION VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCION	FIJO	VARIABLE
UNICA	SIN EXP VAL NOMINAL	CERTIFICADOS PROVISIONALES	206,283,367	78,784,616	270,874,150	14,193,833	800,000	-
<b>TOTAL</b>			206,283,367	78,784,616	270,874,150	14,193,833	800,000	-

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACION: **285,067,983**

POSICION ACCIONARIA EN TESORERIA POR RECOMPRA DE ACCIONES

SERIE	CANTIDAD DE ACCIONES	PRECIO PROMEDIO DE RECOMPRA	PRECIO DE MERCADO AL TRIMESTRE

INFORMACION COMPLEMENTARIA	
PARTICIPACIÓN RESULTADO SUBSIDIARIAS	157,465
NUMERO DE SUCURSALES	-
NUMERO DE EMPLEADOS	1
NUMERO DE CLIENTES	-

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

En apego a la NIF-B-10 "Efectos de inflación" se estipula que cuando la inflación sea igual o mayor a un 26% acumulado en los 3 últimos ejercicios, se deberá reconocer efectos de inflación en la información financiera.

Derivado de lo anterior Grupo profuturo deja de reconocer los efectos de inflación para el ejercicio 2008.

Las cifras del 2° trimestre de 2007 están expresadas en pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2007, las del 2008 son históricas.

### **Notas relativas a los Estados Financieros Consolidados comparativos al 30 de junio de 2008 vs. 2007.**

#### **Nota 1. Cuentas por cobrar.**

El incremento de la cuenta por cobrar se origina principalmente por el cambio en el esquema de comisiones, a partir de agosto 2007 se cobra solo la comisión por saldo repercutiendo con un incremento en la "comisión por saldo de los trabajadores " por 143.6 mp, que nos liquidan en los 3 días posteriores al cierre del mes.

#### **Nota 2. Inversiones en Pensiones.**

La disminución en las Inversiones se originan principalmente por el pago de dividendos que realizo Profuturo GNP Pensiones en diciembre 2007, cantidad que asciende a \$501 mp.

#### **Nota 3. Crédito mercantil.**

De acuerdo con el estudio realizado por la Compañía en Diciembre 2007 y en apego al Boletín C-15 "Deterioro de activos de larga duración", el crédito mercantil a la fecha no presenta deterioro.

#### **Nota 4. Capital Contable.**

La disminución en el capital contable obedece principalmente al pago de dividendos que realizó Grupo Profuturo a sus accionistas en diciembre 2007 y abril 2008, cantidad que asciende a 501 mp y 200 mp respectivamente y se compensan con los resultados del ejercicio 2007 y 2008.

#### **Nota 5. Ingresos por comisiones.**

El incremento en los ingresos se deriva principalmente por el crecimiento del valor del fondo de los trabajadores al cierre de junio 2008, asciende a \$89,674 mp., reflejando un aumento de \$7,196 mp respecto del cierre a junio 2007.

#### **Nota 6. Primas emitidas e incremento reservas de riesgos en curso.**

La disminución en las primas emitidas y reservas de riesgos en curso obedece a la decisión de disminuir la participación activa en la colocación de seguros de pensiones, debido a que no existen condiciones favorables en el mercado para continuar haciéndolo.

#### **Nota 7. Productos financieros.**

El incremento en los productos financieros, se deriva principalmente por una mayor inflación semestral al 1.72% vs. Ppto 1%

#### **Nota 8. Comisiones a agentes promotores.**

El aumento en los gastos de comercialización, obedece a la decisión de incrementar la fuerza de ventas y buscar crecer en la participación del mercado sobre el valor del fondo de los trabajadores.

#### **Nota 9. Depreciaciones y amortizaciones.**

La disminución obedece principalmente que los activos preoperativos, en el año 2007 se termino el periodo de amortización y en menor impacto el mobiliario y equipo de oficina.

#### **Nota 10. Otros Productos Financieros.**

El decremento en los productos financieros se origina principalmente por las minusvalías del mercado, las cuales han tenido un impacto en los resultados de Afore.

## 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:

#### GRUPO PROFUTURO (consolidada) al 30 de junio de: Cifras expresadas en millones de pesos

Concepto	2008	2007	\$	%
Total Ingresos	1,475.2	1,480.7	(5.5)	(0.5)
Total Egresos	(1,259.7)	(1,298.9)	(39.2)	( 3)
Resultado integral de financiamiento	(70.5)	17.9	(88.4)	(100)
Otros Ingresos	1.6		1.6	100
Impuestos	(53.6)	(79.7)	(26.1)	( 33)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>93.0</b>	<b>120.0</b>	<b>( 27.0)</b>	<b>( 23)</b>

El resultado neto de Grupo Profuturo corresponde al desempeño de dos de sus principales subsidiarias.

Los resultados de Profuturo GNP Afore al cierre del 2º trimestre de 2008 y 2007 fueron de 53.6 y 81.7 millones de pesos respectivamente, esta baja en los resultados se originó principalmente por el decremento del resultado integral de financiamiento por las minusvalías del mercado y el aumento en los gastos de comercialización por el incremento de la fuerza de ventas para aprovechar la buena posición en la que se ubica la Afore.

Los resultados de Profuturo GNP Pensiones al cierre del 2º trimestre de 2008 y 2007 fueron de 97.8 y 77.6 millones de pesos respectivamente, este aumento en las utilidades corresponde principalmente a que se obtuvieron mayores productos financieros derivado de una mayor inflación en este 1er semestre de 2008 vs. el 1er semestre del 2007, aunado por la reducción de los costos administrativos debido a la decisión de la empresa de disminuir la participación activa en la colocación de seguros de pensiones, ya que no existen condiciones favorables en el mercado para continuar haciéndolo.

### 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 sujeta 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 del apartado 10. 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.