

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

“NOTAS DE REVELACION DE INFORMACION ADICIONAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS.”

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 2015)

Las notas que se citan a continuación, contienen el segundo apartado de las notas de revelación a los estados financieros, según Anexo Transitorio 8 Título 1 Capítulo 1.1 de la circular única contemplando los anexos A8.1.1.3, A8.1.1.4, A8.1.1.5, A8.1.1.6, A8.1.1.7, A8.1.1.8, A8.1.1.12, A8.1.1.13, A8.1.1.14, A8.1.1.15, A8.1.1.16, A8.1.1.20, A8.1.1.21, A8.1.1.22, A8.1.1.24, A8.1.1.25, A8.1.1.27, A8.1.1.28, A8.1.1.29, A8.1.1.33 y A8.1.1.35. de este Anexo

Operaciones y ramos autorizados

Anexo A8.1.1.3 Nota de Revelación 1

Es una sociedad autorizada por el Gobierno Federal, cuyo objeto social es celebrar contratos de seguros de pensiones, con base en las leyes de seguridad social, en términos de la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (LISF) y de las reglas de operación correspondientes. La Institución se encuentra regulada por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF).

Su operación consiste en emitir pólizas de seguros de pensiones provenientes del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE), para invertirlos a fin de garantizar una renta vitalicia pagadera mensualmente al pensionado o sus beneficiarios, mientras estos tengan derecho a la pensión.

Políticas de administración, normas y prácticas de gobierno corporativo

Anexo A8.1.1.4 Nota de Revelación 2

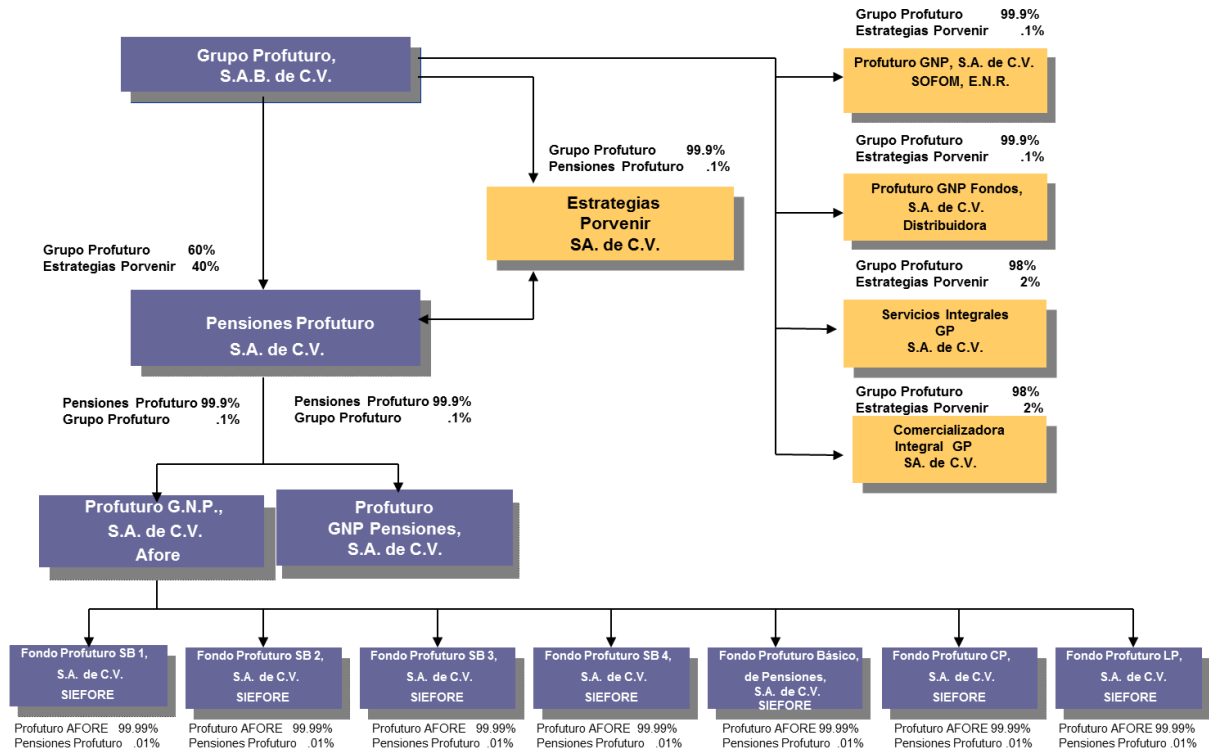
I. Al 31 de diciembre de 2015, el capital social actualizado de la Institución asciende a \$202,345 integrado por 112,367,830 acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal íntegramente suscritas y pagadas.

Durante 2015, mediante actas de asamblea ordinaria de accionistas, se aprobó decreto de dividendos por un monto total de \$ 340,000.

(Cifras en miles)

Fecha del ejercicio 31/12/2015	Capital Inicial	Capital Suscrito	Capital no Suscrito	Capital Pagado
Inicial	202,345.00	202,345.00		202,345.00
Aumentos				
Disminuciones				
Final	202,345.00	202,345.00	-	202,345.00

II. Estructura legal y esquema de integración de Grupo Empresarial:



III. Descripción del marco normativo interno en materia Gobierno Corporativo:

El Contralor Normativo fue nombrado por el Consejo de Administración a quien reporta y no se encuentra subordinado a ningún otro órgano social ni funcionario de la institución.

El Contralor Normativo ha realizado las funciones que le confiere el Artículo de referencia, siendo convocado a las sesiones del Consejo de Administración y de los Comités Consultivos de Inversiones y Administración Integral de Riesgos donde ha participado con voz pero sin voto.

Finalmente, el Contralor Normativo ha ejercido sus funciones sin perjuicio de las que corresponden al Comisario y a los Auditores Externos de la institución, de conformidad con la legislación aplicable.

El Consejo de Administración es nombrado por la Asamblea de Accionistas, se compone por ocho consejeros propietarios y sus respectivos suplentes, de los cuales el 25% son Consejeros Independientes, de conformidad a lo dispuesto por la Ley de Instituciones de Seguros de Seguros y Fianzas.

Cabe señalar que los miembros del Consejo de Administración cuentan con reconocida honorabilidad y amplios conocimientos en materia Financiera y Administrativa.

Los miembros del Consejo de Administración eligen de entre sus integrantes a un Presidente, y designan a un Secretario que puede ser o no Consejero, de acuerdo a los Estatutos de la Sociedad.

El Consejo de Administración realiza las funciones establecidas por la Ley de Instituciones de Seguros de Seguros y Fianzas y sesiona cuando menos cada tres meses. .

Cabe señalar que el Consejo de Administración cumple sus funciones sin perjuicio de las que de conformidad a la legislación aplicable y los Estatutos Sociales están reservadas exclusivamente a la Asamblea de Accionistas.

IV. Los miembros que integran el Consejo de Administración son los siguientes:

Nombre: Lic. Alberto Baillères González

Cargo a desempeñar: Presidente

Estatus del cargo: Propietario

Perfil Profesional: Lic. En Economía y Dr. Honoris Causa

Experiencia laboral:

Institución: Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Fresnillo plc, Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B., Profuturo GNP, S.A. de C.V., AFORE, Tane, S.A. de C.V., Bal Holdings Inc. Además Presidente de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C., de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y de la Fundación Alberto Baillères, A.C.

Cargo desempeñado: Presidente del Consejo de Administración

Otras empresas donde está colaborando como Consejero, son: BBVA-Bancomer, S.A., Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (FEMSA), Grupo Kuo, S.A.B. de C.V., Dine,

S.A.B. de C.V. y Grupo Televisa, S.A.B., Valores Mexicanos
Casa de Bolsa, S.A de C.V.
Miembro del Consejo Mexicano de Hombres de Negocios y
de J.P. Morgan International Council.

Nombre: Ing. Juan Bordes Aznar
Cargo a desempeñar: Consejero
Estatus del cargo: Propietario
Perfil Profesional: Ingeniero Químico, Programa de Alta Dirección de Empresas (IPADE) y cursó el Stanford Executive Program (Stanford University).
Experiencia laboral:

Institución: Técnica Administrativa BAL, S.A. de C.V.

Cargo desempeñado: Director Corporativo

Nombre: Vacante
Cargo a desempeñar: Consejero
Estatus del cargo: Propietario
Perfil Profesional:
Experiencia laboral:

Institución:

Cargo desempeñado:

Nombre: Dr. Arturo Manuel Fernández Pérez
Cargo a desempeñar: Consejero
Estatus del cargo: Propietario
Perfil Profesional: Doctor en Economía
Experiencia laboral:

Institución: Instituto Tecnológico Autónomo de México.

Cargo desempeñado: Rector

Nombre: Don Alejandro Baillères Gual
Cargo a desempeñar: Consejero
Estatus del cargo: Propietario
Perfil Profesional: Stanford Executive Program (Stanford University).
Experiencia laboral:

Institución: Técnica Administrativa BAL, S.A. de C.V.

Cargo desempeñado: Director Corporativo

Inicio: 2015

Grupo Nacional Provincial, S.A.B (2006-2015)

Cargo desempeñado: Director General

Nombre: José Octavio Figueroa García
Cargo a desempeñar: Consejero
Estatus del cargo: Propietario
Perfil Profesional: Contador Público y egresado del programa AD-2 del Instituto Panamericano de Alta Dirección (IPADE)
Experiencia laboral:

Institución: Técnica Administrativa BAL, S.A. de C.V.

Cargo desempeñado: Director Corporativo

Nombre: Max Michel Suberville
Cargo a desempeñar: Consejero Independiente
Estatus del cargo: Propietario
Perfil Profesional: Ingeniero
Experiencia laboral:

Institución: El Puerto de Liverpool S.A.B de C.V.

Cargo desempeñado: Presidente Honorario del Consejo de Administración y Co- Presidente del Consejo Patrimonial.

Nombre: Lic. Emilio Carrillo Gamboa
Cargo a desempeñar: Consejero Independiente
Estatus del cargo: Propietario
Perfil Profesional: Lic. en Derecho
Experiencia laboral:

Institución: Bufete Carrillo Gamboa, S C.
Cargo desempeñado: Socio Fundador

Nombre: José Eduardo Silva Pylypciow
Cargo a desempeñar: Consejero
Estatus del cargo: Suplente
Perfil Profesional: Maestría en Administración
Experiencia laboral:

Institución: Grupo Profuturo S. A. B. de C. V.
Cargo desempeñado: Director General

Inicio: 2005

Institución: Profuturo G.N.P., S.A. de C. V., AFORE (1996-2014)
Cargo desempeñado: Director General

Nombre: MBA. Juan Pablo Baillères Gual
Cargo a desempeñar: Consejero
Estatus del cargo: Suplente
Perfil Profesional: Maestría en Administración de Negocios.
Experiencia Laboral:

Institución: División Agropecuaria de Grupo Bal
Cargo desempeñado: Director General

Nombre: Luis Manuel Murillo Peñaloza
Cargo a desempeñar: Consejero

Estatus del cargo: Suplente

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

Experiencia laboral:

Institución: Valores Mexicano Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Cargo desempeñado: Director General

Inicio: Agosto 2002

Nombre: Jaime Lomelín Guillen

Cargo a desempeñar: Consejero

Estatus del cargo: Suplente

Perfil Profesional: Ingeniero Químico

Experiencia laboral:

Institución: Técnica Administrativa BAL, S.A. de C.V.

Cargo desempeñado: Director Corporativo

Inicio: Septiembre 2012

Nombre: Mauricio Alejandro García Bullé García

Cargo a desempeñar: Consejero

Estatus del cargo: Suplente

Perfil Profesional: Licenciado en Economía y Doctor en Matemáticas Aplicadas

Experiencia laboral:

Institución: Técnica Administrativa Bal S.A. de C.V.

Cargo desempeñado: Asesor de Dirección Corporativa de Técnica Administrativa Bal, S.A. de C.V.

Nombre: Carlos Zozaya Gorostiza

Cargo a desempeñar: Consejero
Estatus del cargo: Suplente
Perfil Profesional: Licenciatura en Ingeniería Química, Maestría y Doctorado en Ingeniería Civil (Carnegie Mellon University, Pittsburgh) y Programa de Administración Avanzada (Wharton School, Philadelphia).

Experiencia laboral:

Institución: Técnica Administrativa Bal S.A. de C.V.

Cargo desempeñado: Director de Área.

Nombre: Lic. Norberto Augusto Domínguez Amescua

Cargo a desempeñar: Consejero Independiente

Estatus del cargo: Suplente

Perfil Profesional: Lic. En Derecho

Experiencia laboral:

Institución: Asociación Mexicana de la Cruz Blanca Neutral, I.A.P.

Cargo desempeñado: Patrono Presidente y Representante

Legal

Nombre: Lic. Tomas Lozano Molina

Cargo a desempeñar: Consejero Independiente

Estatus del cargo: Suplente

Perfil Profesional: Lic. En Derecho

Experiencia laboral:

Institución: Notaría Publica No. 10 del Distrito Federal.

Cargo desempeñado: Notario

A continuación se detallan los comités, así como los nombres y cargos de los miembros de los mismos.

COMITÉ DE AUDITORIA

Nombre: Lic. Emilio Carrillo Gamboa
Cargo: Presidente
Nombre: Ing. Max Michel Suberville
Cargo: Miembro
Nombre: Lic. Tomas Lozano Molina
Cargo: Miembro

COMITÉ DE INVERSIONES

Nombre: Lic. Ricardo Troncoso Estrada
Cargo: Director General
Nombre: Dr. Arturo Fernández Pérez
Cargo: Consejero No Independiente
Nombre: Act. Gabriel Kuri Labarthe
Cargo: Miembro
Nombre: Lic. Tomas Lozano Molina
Cargo: Consejero Independiente
Nombre: C.P. Marisol Jaramillo Gómez
Cargo: Responsable de Inversiones

Nombre: Lic. Mónica del Carmen Mejía Gómez
Cargo: Responsable del Área de Administración Integral de Riesgos

COMITÉ DE RIESGOS

Nombre: Lic. Ricardo Troncoso Estrada
Cargo: Director General
Nombre: Ing. Juan Bordes Aznar
Cargo: Consejero No Independiente
Nombre: Lic. Luis Murillo Peñaloza
Cargo: Consejero No Independiente
Nombre: Lic. Mónica del Carmen Mejía Gómez

Cargo:	Responsable del Área de Administración Integral de Riesgos
Nombre:	Act. David Bravo Gutiérrez
Cargo:	Miembro
Nombre:	C.P. Marisol Jaramillo Gómez
Cargo:	Responsable de Inversiones

v). La estructura orgánica y operacional de la Institución de seguros es la siguiente:

Lic. Ricardo Troncoso Estrada.- Director General

Act. David Ernesto Bravo Gutiérrez.- Encargado de la Función Actuarial.

Act. Armando García Nolasco.- Gerente de Operaciones

Lic. Mónica del Carmen Mejía Gómez.- Responsable del Área de Administración Integral de Riesgos

C.P. Marisol Jaramillo Gómez.- Encargada de área de Inversiones.

VI. El monto total que representaron, en conjunto, las compensaciones y prestaciones de cualquier tipo que percibieron de la Institución en el último ejercicio las personas que integran el consejo de administración o directivo y los principales funcionarios ascendieron a \$ 10,836 durante el ejercicio 2015.

VII. Las compensaciones y prestaciones que, en conjunto, recibieron de la Institución las personas mencionadas en la fracción anterior corresponden al pago sueldos, bono valuable en promedio de 180 días anuales, aguinaldo, prima vacacional y fondo de ahorro; así como honorarios a Consejo y honorarios de prestaciones de servicio.

No hay compensaciones y prestaciones que se paguen a través de bonos o planes de entrega de acciones. De igual forma no existen en la institución planes de pensiones, retiro o similares, para las personas señaladas.

VIII. La compañía no tiene nexos patrimoniales.

Anexo A8.1.1.5 Nota de Revelación 3

Información Estadística Relativa a su Operación

I. A continuación se muestra información referente a la suficiencia de la prima durante el ejercicio 2015 y los cuatro ejercicios anteriores.

Anexo A8.1.1.5 -a I

(Cifras en Miles)

Pensiones: Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social

Fecha del Ejercicio	Numero de Polizas	Certificados Incisos Asegurados	Prima Emitida
Ejercicio-2011	1,701	4,001	1,712,897.71
Ejercicio-2012	2,039	3,931	2,524,968.77
Ejercicio-2013	2,909	5,323	3,645,095.51
Ejercicio-2014	3,443	7,681	3,155,942.59
Ejercicio-2015	3,414	6,160	3,262,734.34
Muerte (Invalidez y Vida)			
Ejercicio-2011	1,186	2,507	1,001,987.65
Ejercicio-2012	1,343	2,679	1,369,964.79
Ejercicio-2013	1,653	3,228	1,747,695.82
Ejercicio-2014	1,563	4,578	1,243,750.77
Ejercicio-2015	1,309	2,801	1,130,536.46
Muerte (Riesgo de Trabajo)			
Ejercicio-2011	82	185	197,489.62
Ejercicio-2012	96	238	296,293.69
Ejercicio-2013	88	212	229,044.67
Ejercicio-2014	143	428	242,534.29
Ejercicio-2015	124	270	218,707.07
Invalidez			
Ejercicio-2011	95	183	87,091.11
Ejercicio-2012	120	262	154,095.52
Ejercicio-2013	308	591	438,976.16
Ejercicio-2014	465	1,056	393,419.06
Ejercicio-2015	411	1,093	352,884.70
Incapacidad Permanente			
Ejercicio-2011	66	66	39,117.13
Ejercicio-2012	101	117	97,565.09
Ejercicio-2013	203	215	57,105.13
Ejercicio-2014	746	782	479,072.75
Ejercicio-2015	918	941	566,355.28
Jubilación			
Ejercicio-2011	272	460	387,212.20
Ejercicio-2012	379	635	607,049.68
Ejercicio-2013	657	1,077	1,172,273.73
Ejercicio-2014	526	837	797,165.72
Ejercicio-2015	652	1,055	994,250.83

Anexo A8.1.1.6-a Nota de Revelación 3

I. Costo Medio de Siniestralidad

Anexo A8.1.1.6-a			
(Cifras en Miles)			
Índice de Costo medio de Siniestralidad			
Fecha del Ejercicio	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
Vida			
Individual			
Grupo y Colectivo			
Pensiones	5.37%	5.32%	5.41%
Muerte (Invalidez y Vida)	5.85%	5.21%	5.19%
Muerte (Riesgo de Trabajo)	5.41%	5.62%	5.61%
Invalidez	4.93%	6.22%	6.52%
Incapacidad Permanente	5.42%	5.59%	5.82%
Jubilación	4.21%	4.03%	4.03%
Accidentes y Enfermedades			
Accidentes Personales			
Gastos Medicos			
Salud			
Daños			
Automóviles			
Diversos			
Incendio			
Agrícola			
Responsabilidad Civil			
Marítimo y Transportes			
Terremoto			
Crédito			
Operación Total			
<p>* El Índice de Costo Medio de Siniestralidad expresa el cociente del costo de siniestralidad retenida y la prima devengada retenida. [Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse al Capítulo 14.5 de la Circular Unica de Seguros. ** En el caso de los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social la estimación del Índice de Costo Medio de Siniestralidad incluye el Interés mínimo acreditable como parte de la prima devengada</p>			

El índice del costo medio de siniestralidad para los ejercicios 2015, 2014 y 2013 fue del 5.37, 5.32% y 5.41% respectivamente, tal como se muestra en la información.

Anexo A8.1.1.6-b Nota de Revelación 3

II. Costo Medio de Adquisición

Apéndice A8.1.1.6-b			
(Cifras en Miles)			
Índice de Costo medio de Adquisición			
Fecha del Ejercicio	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
Vida			
Individual			
Grupo y Colectivo			
Pensiones	1.31%	2.40%	1.99%
Muerte (Invalidez y Vida)	1.88%	3.22%	2.27%
Muerte (Riesgo de Trabajo)	0.74%	2.70%	2.74%
Invalidez	2.67%	3.84%	5.43%
Incapacidad Permanente	1.72%	0.98%	1.70%
Jubilación	0.03%	1.19%	0.65%
Accidentes y Enfermedades			
Accidentes Personales			
Gastos Médicos			
Salud			
Daños			
Automóviles			
Diversos			
Incendio			
Agrícola			
Responsabilidad Civil			
Marítimo y Transportes			
Terremoto			
Crédito			
Operación Total			
<p>*El Índice de Costo Medio de Adquisición expresa el cociente del costo neto de adquisición y la prima retenida. [Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse al Capítulo 14.5 de la Circular Unica de Seguros. ** En el caso de los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social la estimación del Índice de Costo Medio de Adquisición incluye el costo del otorgamiento de beneficios adicionales por: (la institución deberá señalar la información respectiva para los años que reporte).</p>			

El índice del costo medio de adquisición para los ejercicios 2015, 2014 y 2013 fue del 1.31%, 2.40% y 1.99% respectivamente, tal como se muestra en la información.

Anexo A8.1.1.6-c Nota de Revelación 3

III. Costo Medio de Operación

Apendice A8.1.1.6-c			
(Cifras en Miles)			
Índice de Costo medio de Operación			
Fecha del Ejercicio	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
Vida			
Individual			
Grupo y Colectivo			
Pensiones	1.53%	1.57%	1.74%
Muerte (Invalidez y Vida)	2.71%	2.10%	1.99%
Muerte (Riesgo de Trabajo)	1.55%	1.76%	2.41%
Invalidez	3.30%	2.50%	4.66%
Incapacidad Permanente	0.64%	0.64%	1.49%
Jubilación	0.03%	0.78%	0.58%
Accidentes y Enfermedades			
Accidentes Personales			
Gastos Medicos			
Salud			
Daños			
Automóviles			
Diversos			
Incendio			
Agrícola			
Responsabilidad Civil			
Marítimo y Transportes			
Terremoto			
Crédito			
Operación Total			
<p>* El Índice de Costo Medio de Operación expresa el cociente de los gastos de operación netos y la prima directa. [Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse al Capítulo 14.5 de la Circular Unica de Seguros. Asimismo, deberá emplearse el procedimiento de prorrateo de gastos registrado ante la CNSF de conformidad con el Capítulo 14.1 de la Circular Unica de Seguros ** Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social.</p>			

El índice del costo medio de operación para los ejercicios 2015, 2014 y 2013 fue del 1.53%, 1.57% y 1.74% respectivamente, tal como se muestra en la información.

Anexo A8.1.1.6-d Nota de Revelación 3

IV. Índice Combinado

Apendice A8.1.1.6-d			
(Cifras en Miles)			
Índice Combinado			
Fecha del Ejercicio	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
Vida			
Individual			
Grupo y Colectivo			
Pensiones	8.21%	9.30%	9.15%
Muerte (Invalidez y Vida)	10.44%	10.53%	9.46%
Muerte (Riesgo de Trabajo)	7.70%	10.08%	10.76%
Invalidez	10.90%	12.56%	16.62%
Incapacidad Permanente	7.77%	7.21%	9.01%
Jubilación	4.28%	6.00%	5.25%
Accidentes y Enfermedades			
Accidentes Personales			
Gastos Medicos			
Salud			
Daños			
Automóviles			
Diversos			
Incendio			
Agrícola			
Responsabilidad Civil			
Marítimo y Transportes			
Terremoto			
Crédito			
Operación Total			
<p>* El Índice Combinado expresa la suma de los Índices de Costos Medios de Siniestralidad, Adquisición y Operación. ** Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social.</p>			

El índice combinado para los ejercicios 2015, 2014 y 2013 fue del 8.21%, 9.30% y 9.15% respectivamente, tal como se muestra en la información.

Anexo A8.1.1.7 Nota de Revelación 4

Inversiones

(Cifras en miles)

	Inversiones en valores							
	Valor de cotización				Valor de adquisición			
	2015		2014		2015		2014	
	Monto	% Participación con relación al total	Monto	% Participación con relación al total	Monto	% Participación con relación al total	Monto	% Participación con relación al total
Moneda nacional								
Gubernamentales	116,111	0%	192,918	1%	115,027	0%	189,879	1%
Privados de tasa conocida	428,098	1%	419,588	0%	305,579	1%	305,579	1%
Privados de renta variable								
Extranjeros de tasa conocida								
Extranjeros de renta variable								
Productos derivados								
Moneda extranjera								
Gubernamentales								
Privados de tasa conocida								
Privados de renta variable								
Extranjeros de tasa conocida								
Extranjeros de renta variable								
Productos derivados								
Moneda indizada								
Gubernamentales	28,060,680	90%	24,779,772	88%	21,591,478	91%	18,776,417	89%
Privados de tasa conocida	2,613,576	8%	2,687,859	10%	1,762,256	7%	1,906,188	9%
Privados de renta variable								
Extranjeros de tasa conocida								
Extranjeros de renta variable								
Productos derivados								
	31,218,465	100%	28,080,137	100%	23,774,340	100%	21,178,063	100%

I. Los valores Gubernamentales representan el 90% de la composición de la cartera.

II. Los valores privados de tasa conocida representan el 10% de la composición de la cartera.

Anexo A8.1.1.8 Nota de Revelación 4

Los tipos de inversión presentados en la composición del portafolio de la Institución, representan el 56% UDIBONOS, 9% CERTIFICADOS BURSATILES, 30% CBIC's, 4% CEDES y 1% otros valores, como se muestra en el anexo.

(Cifras en miles)						
Inversiones que representan el 5% o mas del portafolio total de inversiones						
Nombre completo del emisor	Nombre completo del tipo de valor	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	A	B	A/Total**
				Costo de adquisición	Valor de cotización	%
Emisora	Instrumento	F. Compra	F. Vence	Suma de costo	Suma de total	
BANOBRA	CEDES	23/12/2004	15/09/2026	600,000	936,202	
BARCLAY	CEDES	28/05/2010	15/11/2040	50,239	70,490	
JPM	CEDES	20/08/2007	26/07/2027	100,000	139,699	
MLUDI	CEDES	03/03/2005	24/11/2033	155,341	217,909	
				905,580	1,364,300	4.37%
BPA 182	BPA	08/02/2013	09/06/2022	64,020	65,104	
				64,020	65,104	0.21%
CBIC002	CBIC	17/02/2000	17/01/2030	2,043,909	4,145,230	
CBIC004	CBIC	27/03/2002	16/01/2031	2,465,372	4,543,117	
CBIC006	CBIC	04/03/2015	18/11/2038	55,433	94,070	
CBIC007	CBIC	20/05/2015	22/11/2035	10,605	16,890	
CBIC009	CBIC	04/03/2015	17/11/2039	442,532	715,658	
				5,017,851	9,514,965	30.48%
MXMACFW	CERTIFICADO BURSATIL	11/12/2009	27/06/2039	13,829	-	
PEMEX	CERTIFICADO BURSATIL	27/07/2007	08/11/2046	760,068	1,493,880	
CEDEVIS	CERTIFICADO BURSATIL	11/12/2009	27/06/2039	218,542	260,215	
TFOVIS	CERTIFICADO BURSATIL	11/12/2009	14/12/2017	637,556	700,789	
CFECB	CERTIFICADO BURSATIL	04/03/2015	20/05/2038	30,000	40,354	
PASACB	CERTIFICADO BURSATIL	22/07/2015	09/06/2022	95,942	111,886	
BANOB	CERTIFICADO BURSATIL	09/02/2012	15/11/2040	65,104	75,989	
DOIXCB	CERTIFICADO BURSATIL	21/05/2015	21/11/2028	6,317	6,414	
				1,827,358	2,689,527	8.62%
UDIBONO	UDIBONOS	26/03/2010	09/06/2022	15,766,535	17,383,008	
				15,766,535	17,383,008	55.68%
CETES	REPORTOS	28/04/2015	08/11/2046	51,007	51,007	
SHF0001	CBBS	26/07/2013	31/05/2029	141,989	150,518	
				192,996	201,525	0.65%
Total portafolio**				23,774,340	31,218,429	100.00%

Anexo A8.1.1.12 Nota de Revelación 5

(Cifras en Miles)

Análisis por Operación y Ramo	Deudor por Primas								
	Monto			% del Activo			Monto (mayor a 30 días)		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Indizada	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Indizada	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Indizada
Accidentes y Enfermedades									
Vida									
Pensiones de la Seguridad Social	73,962			0.23%			13,079		
Daños									
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales									
Marítimo y Transportes									
Incendio									
Terremoto y otros Riesgos Catastróficos									
Agrícola y de Animales									
Automóviles									
Crédito									
Crédito a la Vivienda									
Garantía Financiera									
Diversos									
Total	73,962						13,079		

"Los montos a reflejar corresponden a los saldos que reflejan las cuentas del rubro Deudor por Primas"

El deudor por primas de la Institución al cierre del ejercicio 2015 asciende a \$ 73,962 el cual representa el 0.23% del activo total.

Anexo A8.1.1.13 Nota de Revelación 5

Los Deudores Diversos de la Institución al cierre del ejercicio 2015, representan el 0.37% del total del activo.

Anexo A8.1.1.14 Nota de Revelación 6

Reservas Técnicas

Apendice A8.1.1.14					
(Cifras en Miles)					
Índice de Suficiencia de la reserva de Riesgos en Curso					
Análisis por Operación y Ramo	2015 (t)	2014 (t)	2013 (t-1)	2012 (t-2)	2011 (t-3)
Accidentes y Enfermedades					
Accidentes Personales					
Gastos Medicos					
Salud					
Daños					
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales					
Marítimo y Transportes					
Incendio					
Terremoto y otros Riesgos Catastrofos					
Agricola y de Animales					
Automoviles					
Crédito					
Crédito a la Vivienda					
Garantía Financiera					
Diversos					
Vida con temporalidad menos o igual a un año					
Vida con temporalidad superior a un año					
Pensiones de la Seguridad Social	137%	248%	707%	241%	182%

*Para el caso de daños, accidentes y enfermedades, así como seguros de vida con temporalidad menor o igual a un año, este índice se obtiene como el cociente de dividir el valor esperado de las obligaciones futuras por concepto de pago de reclamaciones y beneficios esperados de las pólizas en vigor entre el valor de la prima de riesgo no devengada de las pólizas en vigor de conformidad con los Capítulos 7.3 y 7.6 de la Circular Unica de Seguros. Para el caso de vida con temporalidad superior a un año, este índice se obtiene como el cociente de dividir la reserva de riesgos en curso valuada por la institución de seguros entre el monto mínimo de la reserva de riesgos en curso de los seguros de vida antes referido de conformidad con el Capítulo 7.3 de la Circular Unica de Seguros. Para el caso de pensiones derivados de las leyes de seguridad social, este índice se obtiene como el cociente del costo neto de siniestralidad por concepto de beneficios básicos y adicionales, entre la siniestralidad esperada máxima, la cual se obtendrá como la suma de la prima emitida de retención del ejercicio de que se trate, más el rendimiento mínimo acreditable, menos el incremento a la reserva de riesgos en curso por concepto de beneficios básicos y adicionales, menos el incremento de la reserva de contingencia por concepto de beneficios básicos y adicionales. El rendimiento mínimo acreditable correspondiente a la suma del saldo al cierre del ejercicio inmediato anterior de la reserva de riesgos en curso por concepto de beneficios básicos y adicionales más el saldo al cierre del ejercicio inmediato anterior de la reserva de contingencia por concepto de beneficios básicos y adicionales, más la mitad de la prima emitida de retención, menos la mitad del costo neto de siniestralidad por concepto de beneficios básicos y adicionales, todos estos términos multiplicados por el factor de 0.035.

El índice de suficiencia de la reserva de riesgos en curso para los ejercicios 2015, 2014, 2013, 2012 y 2011 fue del 137%, 248%, 707%, 241% y 182% respectivamente, tal como se muestra en la información.

Anexo A8.1.1.15 Nota de Revelación 6

(Cifras en Miles)					
Saldo de Reservas Técnicas					
Fecha del Ejercicio 31/12/2015	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
I- Reserva de Riesgo en Curso	29,652,930	26,663,309	23,290,967	19,199,236	16,581,218
II- Reserva de Contingencia	584,966	525,044	457,638	383,985	331,624
III- Otras reservas Especiales	338,204	342,693	339,954	849,980	777,931
	30,576,100	27,531,046	24,088,560	20,433,201	17,690,773

Reserva de riesgos en curso, de contingencia y otras reservas especiales

En cuanto a su participación en la suma del pasivo y capital, la reserva de riesgos en curso representa el 96%, la de contingencia 2% y otras especiales representan el 1%.

Anexo A8.1.1.16 Nota de Revelación 6

La institución por operar exclusivamente seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social, no aplica esta disposición.

Anexo A8.1.1.20 Nota de Revelación 8

Anexo A8.1.1.21 Nota de Revelación 8

Anexo A8.1.1.22 Nota de Revelación 8

La Institución por manejar de manera exclusiva los seguros de pensiones, derivados de las leyes de seguridad social, en los términos de la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (LISF) y a las reglas de operación para los seguros de pensiones, no tiene operaciones de Reaseguro y Reaseguro Financiero.

Anexo A8.1.1.24 Nota de Revelación 9

(Cifras en Miles)

Suficiencia de Capital			
Fecha del Ejercicio 31/12/2015	Sobranje (Faltante)		
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
I.- Suma Requerimiento Bruto de Solvencia	676,407	685,386	679,908
II.- Suma Deducciones	923,170	867,737	797,592
III.- Capital Mínimo de Garantía (CMG) = I - II		-	-
IV.- Activos Computables al CMG	674,462	571,718	478,239
V.- Margen de solvencia (Faltante en Cobertura) = IV - III	\$ 674,462	571,718	478,239

Anexo A8.1.1.25 Nota de Revelación 10

Cobertura de requerimientos estatutarios

(Cifras en Miles)

Fecha del Ejercicio 31/12/2015	Cobertura de requerimiento estatutario						Sobrante (Faltante)		
	índice de Cobertura						Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
	Ejercicio -2015		Ejercicio -2014		Ejercicio -2013				
Inversiones	Requerimiento	Inversiones	Requerimiento	Inversiones	Requerimiento				
Por Liquidez (Largo Plazo)	27,706,706	28,858,631	24,856,976	26,009,119	21,420,029	22,709,026	(1,151,925)	(1,152,143)	(1,288,997)
Por Liquidez (Corto Plazo)	3,352,042	1,803,171	3,086,219	1,607,740	3,089,131	1,499,790	1,548,871	1,478,479	1,589,341
Reservas técnicas ¹	31,058,748	30,661,802	27,943,195	27,616,859	24,509,160	24,208,816	396,946	326,336	300,344
Capital mínimo de garantía ²	674,462	-	571,718	-	478,239	-	674,462	571,718	478,239
Capital mínimo pagado ³	202,345	150,673	202,345	147,570	202,345	136,489	51,672	54,775	65,856

¹Inversiones que respaldan las reservas técnicas / reservas técnicas

²Inversiones que respaldan el capital mínimo de garantía más el excedente de inversiones que respaldan las reservas técnicas / requerimiento de capital mínimo de garantía.

³ Los recursos de capital de la institución computables de acuerdo a la regulación / Requerimiento de capital mínimo pagado para cada operación y/o ramo para los que esté autorizada la institución.

Nota: Los datos presentados en este cuadro pueden diferir con los datos a conocer por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, de manera posterior a la reversión que esta comisión realiza de los mismos, la revisión que esa Comisión realiza de los mismos.

Anexo A8.1.1.27 Nota de Revelación 12

Administración de Riesgos

I. La compañía establece el monitoreo de las obligaciones de pago de beneficios básicos y beneficios adicionales de acuerdo a los procesos del sistema único de cotizaciones y proceso de pago de siniestros.

III. La compañía establece dos actividades principales para el monitoreo de mortalidad y supervivencia de sus asegurados:

Verificación de vivencia. En este proceso cada año la compañía a través de distintos métodos, verifica que sus asegurados que actualmente estén recibiendo el pago de una pensión se mantengan con vida y evitar que se hagan pagos a personas sin derecho a la pensión.

Estudio de mortalidad. Cada año la compañía realiza un estudio de mortalidad de la cartera de sus clientes, con el objetivo de medir el nivel de fallecimientos que presentan sus asegurados. El objetivo de este estudio es medir posibles desviaciones en las tasas de mortalidad con respecto a las tablas de mortalidad establecidas por la CNSF.

IV. Los procesos de pago de obligaciones contraídas con los pensionados son auditados por la autoridad respectiva CNSF, así como por un despacho de Actuaría externo, Mancera, S. C., integrante de Ernst & Young Global, con la finalidad de cumplir con la normativa.

VI. Políticas de Administración de Riesgos.

La Institución ha definido los siguientes objetivos y políticas para la administración de riesgos:

Establecer procedimientos para llevar a cabo la identificación, medición, monitoreo, limitación, control y divulgación de los distintos tipos de riesgos que enfrenta la Institución en su operación.

Exponerse a riesgos sólo después de su análisis riguroso y mientras se respeten los límites autorizados por el Consejo de Administración, que consideran a su vez las reglas prudenciales en administración integral de riesgos indicadas por la CNSF.

Asegurar que todas las exposiciones a los riesgos, cuantificables o no, sean reconocidas por los niveles adecuados, evitando conflictos de interés entre las decisiones operativas y las de control de riesgos, facilitando también las condiciones para el seguimiento de límites y la disminución de la recurrencia del riesgo sobre niveles no autorizados.

Asegurar la correcta difusión y aplicación de manuales de políticas y procedimientos para implantar eficazmente la administración de riesgos.

Garantizar que los riesgos incurridos sean objeto de supervisión continua y se informen oportunamente al Consejo de Administración, al Comité de Riesgos, a las autoridades reguladoras y a las áreas involucradas en la Institución.

Contar con sistemas y procesos confiables para el control de operaciones de compraventa, liquidación y custodia de títulos y valores.

Los modelos de medición y la metodología de control y reporte de riesgo deben estar ampliamente documentados, considerándose como los más recomendables, auditables y exactos, requiriendo la validación del Comité de Riesgos.

El Comité de Inversiones debe utilizar para el monitoreo de los riesgos en que incurre su operación, las mediciones realizadas conforme a lo aprobado por el Comité de Riesgos de la Institución.

La determinación de los límites de exposición a los riesgos de mercado, liquidez y crédito, así como los procedimientos de respuesta al incumplimiento en los límites debe involucrar al Comité de Riesgos.

Anexo A8.1.1.28 Nota de Revelación 12

IDENTIFICACIÓN DEL RIESGO

I. RIESGO FINANCIERO

Antes de definir Riesgo Financiero es importante saber la definición de Riesgo, el cual puede ser definido como las potenciales desviaciones de los resultados esperados en el valor de los activos, el patrimonio o los ingresos; sabiendo lo anterior entonces podemos decir que el Riesgo Financiero se define como las posibles pérdidas debido a las actividades del mercado financiero que a su vez puede ser clasificado en los riesgos de mercado, crédito y liquidez. Para poder controlar los riesgos que pudiera reflejar el mercado financiero se ideó la Administración del Riesgo Financiero el cual se refiere al diseño e implementación de los procedimientos para la identificación, medición y gestión del Riesgo Financiero.

II. RIESGO DE MERCADO

Se define como riesgo de mercado a la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden en el precio de mercado de las posiciones en instrumentos financieros,

ya sean absolutas o relativas a alguna medida de desempeño o benchmark. Entre los factores de riesgo están las tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios y niveles de diferenciales de tasas.

El riesgo de mercado se cuantifica como el cambio no esperado en la valuación de la cartera de inversión y se reporta como riesgo absoluto, es decir, como la medida de dispersión del rendimiento porcentual de la cartera.

La Institución utiliza el Valor en Riesgo (VaR) y el Análisis de Sensibilidad, donde el VaR es un pronóstico, a un nivel de confianza determinado, del impacto en pérdidas de capital por mantener posiciones sensibles al riesgo de mercado, el cual es considerado por las instituciones financieras y autoridades reguladoras como una medida adecuada para facilitar el seguimiento y control del riesgo de mercado; mientras que el Análisis de Sensibilidad presenta la afectación porcentual del portafolio ante cambios del .01% (1 punto base) en los factores a los cuales está expuesto, tales como las tasas de interés y movimientos cambiarios.

III. RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez es la pérdida potencial en la que se incurre por la liquidación anticipada, o a descuento sobre el precio de mercado, de instrumentos para cubrir obligaciones no previstas, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. En pensiones también se enfrenta al riesgo de descalce entre activos y pasivos, en el cual se incurre en caso de que los vencimientos de los activos no coincidan con los vencimientos de los pasivos, así como también que la sensibilidad de los activos difiera de la sensibilidad de los pasivos. La medición adecuada de este riesgo implica tener suficientes recursos líquidos, sin afectar la rentabilidad, para enfrentar las obligaciones.

Típicamente, una obligación no prevista corresponderá a pagos de seguros no estimados en los flujos de inversiones que financian la operación.

Cabe destacar que el análisis de riesgo de liquidez complementa las disposiciones establecidas por la CNSF en cuanto a la composición y liquidez de las reservas técnicas que la Institución mantiene. En este contexto, se define el riesgo de liquidez, como la pérdida potencial que pudiera enfrentar la Institución por la liquidación anticipada de sus activos en reserva, dentro del marco establecido por la CNSF.

IV. RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito es la pérdida potencial que tiene el fondo de inversión 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 HR Ratings).

El Comité de Riesgos controlará el nivel de exposición al riesgo crediticio en que incurre la Institución. En el Comité de Inversiones se revisará y asignará el monto a invertir con cada emisor, tomando como referencia el estimado cualitativo y cuantitativo del riesgo de crédito que informará el Área de Administración Integral de Riesgos.

Como análisis cuantitativo una vez definidas las contrapartes aceptables de forma cualitativa, se consideran las probabilidades de que el instrumento emitido caiga en incumplimientos; de que baje a una calificación menor a la permitida por el régimen de inversión vigente; y de que, durante la vida del instrumento, éste no reciba una calificación menor a la establecida como límite. Asimismo, dadas la posición y las probabilidades, se estima la esperanza de la pérdida en pesos en caso de incumplimiento y dado que todos los flujos deben descontarse a valor presente y en caso de incumplimiento implicaría un

diferencial de tasas adicional traducido en una disminución en el valor presente y por tanto una minusvalía. Cabe mencionar que en las emisiones del Gobierno Federal o respaldadas por éste, no se estima esta probabilidad.

V. RIESGO DE LEGAL

La Institución se expone a pérdidas por riesgo legal por la probabilidad de que ocurran disputas en los convenios y contratos en los que participa. Esto por documentación insuficiente, ruptura de condiciones, ilegalidad de las contrapartes y, dado el caso del incumplimiento, por la imposibilidad de ejecutar las garantías. Asimismo, se incurre en riesgo legal cuando hay incertidumbre sobre la jurisdicción legal o sobre cambios potenciales en la normatividad que regula las operaciones de la Institución y, en su caso, multas y/o sanciones por la autoridad competente.

VI. RIESGO OPERATIVO

El riesgo operativo es la pérdida potencial a la que está expuesta la Institución por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos o por errores en el procesamiento de las operaciones. Por su naturaleza, los riesgos operativos son a menudo menos tangibles que otros riesgos y son difíciles de aislar.

Estos riesgos pueden estar en cualquier etapa del proceso de pensiones y variar de impacto bajo, como puede ser el riesgo de pérdidas por errores menores en la operación ordinaria, a los de impacto grave, como podría ser el riesgo de quiebra por actividades no controladas de inversión.

Las medidas y procedimientos establecidos tienen como finalidad indicar de un modo genérico los controles aplicables en la precisión de los datos relevantes para cada transacción, en la correcta documentación y autorización de éstas y en el seguimiento a los procedimientos establecidos para cada área en particular.

Estos controles permitirán una detección pronta y certera de errores potenciales en los procesos de la Institución. Cualquier anomalía detectada será sujeta a revisión detallada y aclaración directa por el área correspondiente de la Institución, así como seguimiento por parte de la Contraloría Normativa y del Área de Administración Integral de Riesgos.

Procedimientos de administración de riesgos

La agenda mínima a tratar por tipo de riesgo financiero durante las sesiones mensuales del Comité de Riesgos de la Institución es:

Riesgo de mercado

Revisar la exposición de la cartera respecto a los límites autorizados, con la frecuencia y el nivel de agregación de instrumentos considerados en la definición de los citados límites (cartera a vencimiento y cartera para financiar la operación).

Revisar la exposición de la cartera respecto a los activos o pasivos y con la desagregación adecuada para estimar la sensibilidad a los factores de riesgo relevantes.

Revisar la exposición a condiciones de estrés sobre la posición actual y sobre posiciones futuras consideradas por el Comité de Inversiones.

Riesgo de liquidez

Revisar el pronóstico de la exposición al riesgo de liquidez para el próximo mes (considerando los vencimientos de la cartera de inversiones, el flujo técnico neto y los gastos administrativos totales).

Riesgo de crédito

Analizar la exposición al riesgo crediticio de la cartera (emisor y contraparte, esto último en caso de operaciones en reporto significativas), tomando como base la pérdida esperada de acuerdo con la metodología que haya validado el Comité de Riesgos.

Además de lo revisado en el Comité de Inversiones, realizar un análisis cualitativo de los emisores y contrapartes activas o que puedan considerarse para la cartera.

Riesgo legal

Revisar el cumplimiento adecuado del régimen de inversión, de la cobertura de reservas y del capital mínimo de garantía, así como de cualquier otra disposición que por su incumplimiento puede provocar sanciones por parte de la Comisión. Seguimiento a litigios pendientes.

Revisión sobre necesidades de provisión por sanciones. Comentarios a cambios en el marco jurídico aplicable y su efecto sobre los resultados en la utilidad operativa y/o en la normatividad de la Institución.

Riesgo operativo

Revisar el avance en la instalación y/o mejoras en los sistemas de información crítica para la viabilidad de la Institución. Analizar la funcionalidad de los planes de contingencia establecidos. Seguimiento a los programas de capacitación y certificación de habilidades de las áreas críticas para la toma y administración de riesgos financieros. Seguimiento a las medidas implementadas para responder a las observaciones de la auditoría practicada sobre administración integral de riesgos.

Anexo A8.1.1.29 Nota de Revelación 12

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los principales indicadores de riesgo se muestran a continuación:

	2015		2014	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Riesgo de mercado:				
Valor en riesgo :				
Cartera total	1.0587	1.2548	0.8800	1.0339
Cartera para financiar la operación	0.0060		0.0075	
Inmunización de activos vs pasivos (sensibilidad)	0.0944		0.1025	
Riesgo de liquidez:				
Cobertura de pasivos de corto plazo (veces)	1.06	1	1.11	1
Riesgo de crédito:				
Pérdida esperada por circunstancias normales	0.5971		0.6827	
Concentración por calidad crediticia:				
Gubernamentales	90.26%		88.93%	
Extranjeros / Nacionales:				
AAA	0.00%/8.37%		0.00%/9.57%	
AA	0.00%/0.00%		0.00%/0.00%	
A	1.37%/0.00%		1.49%/0.00%	
Menor a A	0.00%/0.00%		0.00%/0.00%	

Anexo A8.1.1.33 Otras Nota de Revelación

El auditor externo que dictaminó los estados financieros del ejercicio 2015 fue el C.P.C. Bernardo Jesús Meza Osornio, el auditor externo actuarial que dictaminó las reservas de la institución fue el Act. Fernando Patricio Belaunzarán Barrera, ambos del despacho Mancera, S.C., integrante de Ernst & Young Global.

Anexo A8.1.1.35 Otras Información a revelar

No hay otra información importante a revelar sobre la presentada en los estados financieros al cierre del ejercicio 2015

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

“NOTAS DE REVELACIÓN EN MATERIA DE COMISIONES CONTINGENTES.”

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre 2015)

Disposición A8.1.2.2

La Institución no celebró acuerdos para la realización de pagos de comisiones contingentes.