

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
 (Cifras en Pesos)

CONSOLIDADO

DICTAMINADO

REF S	CONCEPTO	2010	2009
		IMPORTE	IMPORTE
100	Activo	56,259,445,702	54,455,728,013
110	Inversiones	43,488,073,512	40,570,475,718
111	Valores y Operaciones con Productos Derivados	40,369,934,286	38,109,669,436
112	Valores	40,367,720,062	38,107,519,372
113	Gubernamentales	27,841,255,458	24,332,609,053
114	Empresas Privadas	9,311,241,068	10,579,522,705
115	Tasa Conocida	8,890,212,007	10,192,826,660
116	Renta Variable	421,029,061	386,696,045
117	Extranjeros	1,498,992,856	1,884,758,181
118	Valores Otorgados en Préstamo	0	0
119	Valuación Neta	1,193,892,910	899,517,985
120	Deudores por Intereses	542,003,657	430,777,335
121	(-) Deterioro de valores	19,665,887	19,665,887
165	Valores Restringidos	0	0
122	Operaciones con Productos Derivados	2,214,224	2,150,064
166	Reporto	748,389,971	27,107,252
123	Préstamos	1,329,796,637	1,412,989,250
124	Sobre Pólizas	1,227,205,958	1,298,902,385
125	Con Garantía	74,479,371	88,506,925
126	Quirografarios	18,427,487	18,647,358
127	Contratos de Reaseguro Financiero	0	0
128	Descuentos y Redescuentos	0	0
129	Cartera Vencida	25,959,769	23,053,729
130	Deudores por Intereses	666,446	859,847
131	(-) Estimación para Castigos	16,942,394	16,980,994
132	Inmobiliarias	1,039,952,618	1,020,709,780
133	Inmuebles	286,383,522	281,227,071
134	Valuación Neta	867,287,347	845,015,471
135	(-) Depreciación	113,718,251	105,532,762
136	Inversiones para Obligaciones Laborales	924,791,559	924,474,641
137	Disponibilidad	735,508,067	222,770,308
138	Caja y Bancos	735,508,067	222,770,308
139	Deudores	7,497,784,767	7,266,183,715
140	Por Primas	6,629,364,006	6,381,184,993
141	Agentes y Ajustadores	24,893,955	24,445,794
142	Documentos por Cobrar	1,749,159	1,749,158
143	Préstamos al Personal	86,164,443	82,510,640
144	Otros	881,040,697	862,097,205
145	(-) Estimación para Castigos	125,427,493	85,804,075
146	Reaseguradores y Reafianzadores	2,430,750,445	3,843,066,108
147	Instituciones de Seguros y Fianzas	291,321,360	591,218,431
148	Depósitos Retenidos	178,648	179,022
149	Participación de Reaseguradores por Siniestros Pendientes	1,453,574,167	2,360,689,762
150	Participación de Reaseguradores por Riesgos en Curso	616,932,903	765,079,326
151	Otras Participaciones	124,329,271	189,385,765
152	Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	0	0
153	Participación de Reafianzadoras en la Rva. de Fianzas en Vigor	9,724,556	0
154	(-) Estimación para Castigos	65,310,460	63,486,198
155	Otros Activos	1,182,537,352	1,628,757,523
156	Mobiliario y Equipo	107,827,074	85,784,488
157	Activos Adjudicados	20,227,196	20,706,349
158	Diversos	526,375,897	793,535,433
159	Gastos Amortizables	1,982,409,574	1,991,243,389
160	(-) Amortización	1,454,302,389	1,262,512,136
167	Activos Intangibles	0	0
161	Productos Derivados	0	0
200	Pasivo	50,411,886,063	48,907,163,161
210	Reservas Técnicas	43,942,496,011	42,653,559,834
211	De Riesgos en Curso	37,666,015,542	35,533,959,946
212	Vida	30,126,970,197	27,782,441,799
213	Accidentes y Enfermedades	3,475,458,382	3,314,526,700
214	Daños	4,032,567,069	4,399,925,906
215	Fianzas en Vigor	31,019,894	37,065,541
216	De Obligaciones Contractuales	5,972,108,492	6,642,875,941
217	Por Siniestros y Vencimientos	3,678,173,807	4,491,806,838
218	Por Siniestros Ocurredos y No Reportados	742,328,559	678,683,177
219	Por Dividendos sobre Pólizas	294,471,145	323,116,460
220	Fondos de Seguros en Administración	940,321,437	925,989,831
221	Por Primas en Depósito	316,813,544	223,279,635
222	De Previsión	304,371,977	476,723,947
223	Previsión	0	0
224	Riesgos Catastróficos	300,589,571	472,928,030

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
 (Cifras en Pesos)

CONSOLIDADO

DICTAMINADO

REF S	CONCEPTO	2010	2009
		IMPORTE	IMPORTE
225	Contingencia	3,782,406	3,795,917
226	Especiales	0	0
227	Reservas para Obligaciones Laborales	921,318,562	911,198,221
228	Acreeedores	2,434,685,496	2,390,806,149
229	Agentes y Ajustadores	1,054,757,984	949,425,985
230	Fondos en Administración de Pérdidas	16,378,959	6,061,510
231	Acreeedores por Responsabilidades de Fianzas	10,403,094	0
232	Diversos	1,353,145,459	1,435,318,654
233	Reaseguradores y Reafianzadores	825,401,442	1,036,488,696
234	Instituciones de Seguros y Fianzas	689,046,774	678,612,573
235	Depósitos Retenidos	56,671,871	52,387,613
236	Otras Participaciones	79,682,797	305,488,510
237	Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	0	0
238	Operaciones con Productos Derivados	0	0
239	Financiamientos Obtenidos	0	0
240	Emisión de Deuda	0	0
241	Por Obligaciones Subordinadas No Susceptibles de Convertirse en Acciones	0	0
242	Otros Títulos de Crédito	0	0
243	Contratos de Reaseguro Financiero	0	0
244	Otros Pasivos	2,287,984,552	1,915,110,261
245	Provisiones para la Participación de Utilidades al Personal	103,759,672	64,463,626
246	Provisiones para el Pago de Impuestos	276,197,602	114,814,047
247	Otras Obligaciones	1,404,639,695	1,266,897,708
248	Créditos Diferidos	503,387,583	468,934,880
300	Capital	5,847,559,639	5,548,564,852
310	Capital o Fondo Social Pagado	2,041,727,326	2,041,727,326
311	Capital o Fondo Social	3,996,241,687	3,996,241,687
312	(-) Capital o Fondo No Suscrito	1,953,438,510	1,953,438,510
313	(-) Capital o Fondo No Exhibido	0	0
314	(-) Acciones Propias Recompradas	1,075,851	1,075,851
315	Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital	0	0
316	Reservas	996,738,210	896,608,996
317	Legal	497,422,672	397,293,458
318	Para Adquisición de Acciones Propias	0	0
319	Otras	499,315,538	499,315,538
320	Superávit por Valuación	42,947,675	58,965,556
321	Subsidiarias	0	0
323	Resultados de Ejercicios Anteriores	1,973,221,338	1,290,450,683
324	Resultado del Ejercicio	686,272,627	1,009,265,558
325	Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable	99,091,408	244,722,661
326	Participación No Controladora	7,561,055	6,824,072
	Cuentas de Orden		
810	Valores en Depósito	0	0
820	Fondos en Administración	7,256,368,243	6,690,806,203
830	Responsabilidades por Fianzas en Vigor	991,704,649	1,267,060,896
840	Garantías de Recuperación por Fianzas Expedidas	1,039,982,177	1,126,255,440
850	Reclamaciones Recibidas Pendientes de Comprobación	16,774,965	20,963,681
860	Reclamaciones Contingentes	0	0
870	Reclamaciones Pagadas	4,140,649	34,029,645
875	Reclamaciones Canceladas	19,461,926	0
880	Recuperación de Reclamaciones Pagadas	328,702	359,962
890	Pérdida Fiscal por Amortizar	929,009,876	1,189,646,362
900	Reserva por Constituir p/Obligaciones Laborales	0	0
910	Cuentas de Registro	5,610,723,011	4,608,889,462
920	Operaciones con Productos Derivados	0	0
921	Operaciones con Valores Otorgados en Préstamo	0	0
922	Garantías Recibidas por Derivados	0	0

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en Pesos)

CONSOLIDADO

DICTAMINADO

REF	CONCEPTO	2010	2009
R		IMPORTE	IMPORTE
	Primas		
410	Emitidas	27,734,365,702	26,863,432,083
420	(-) Cedidas	1,873,650,056	1,918,688,523
430	De Retención	25,860,715,646	24,944,743,560
440	(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	3,518,722,325	2,648,756,563
450	Primas de Retención Devengadas	22,341,993,321	22,295,986,997
460	(-) Costo Neto de Adquisición	5,544,098,794	5,297,741,054
470	Comisiones a Agentes	2,805,041,485	2,719,580,853
480	Compensaciones Adicionales a Agentes	898,787,689	880,851,418
490	Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	27,367,435	25,996,651
500	(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	277,746,137	251,671,777
510	Cobertura de Exceso de Pérdida	576,130,773	572,244,729
520	Otros	1,514,517,549	1,350,739,180
530	(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Contractuales	16,244,374,219	16,592,606,576
540	Siniestralidad y Otras Obligaciones Contractuales	16,738,073,916	16,946,492,620
550	Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	493,699,697	354,021,620
560	Reclamaciones	0	135,576
570	Utilidad (Pérdida) Técnica	553,520,308	405,639,367
580	(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	(161,644,497)	(343,681,094)
590	Reserva para Riesgos Catastróficos	(162,765,386)	(344,647,080)
600	Reserva de Previsión	0	0
610	Reserva de Contingencia	1,120,889	965,986
620	Otras Reservas	0	0
625	Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	(81,540,353)	(102,519,150)
630	Utilidad (Pérdida) Bruta	633,624,452	646,801,311
640	(-) Gastos de Operación Netos	2,395,787,553	2,362,467,055
650	Gastos Administrativos y Operativos	865,217,039	1,047,378,779
660	Remuneraciones y Prestaciones al Personal	1,343,846,880	1,149,613,737
670	Depreciaciones y Amortizaciones	186,723,634	165,474,539
680	Utilidad (Pérdida) de la Operación	(1,762,163,101)	(1,715,665,744)
690	Resultado Integral de Financiamiento	2,776,473,287	2,913,167,502
700	De Inversiones	1,834,543,411	1,851,059,422
710	Por Venta de Inversiones	215,641,339	253,097,230
720	Por Valuación de Inversiones	344,126,092	419,817,543
730	Por Recargo sobre Primas	446,020,404	448,077,072
750	Por Emisión de Instrumentos de Deuda	0	0
760	Por Reaseguro Financiero	0	0
770	Otros	(12,475,816)	14,282,090
780	Resultado Cambiario	(51,382,143)	(73,165,855)
790	(-) Resultado por Posición Monetaria	0	0
800	Partida No Ordinaria	0	0
801	Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad y P.R.S.	1,014,310,186	1,197,501,758
802	(-) Provisión para el pago del Impuestos a la Utilidad	328,196,376	185,425,884
803	Participación en el Resultado de Subsidiarias (P.R.S.)	964,433	(1,879,012)
804	Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	687,078,243	1,010,196,862
808	Operaciones Discontinuas	0	0
805	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	687,078,243	1,010,196,862
806	Participación no controladora en la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	805,616	931,304
807	Participación controladora en la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	686,272,627	1,009,265,558

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
 (Cifras en Pesos)

 CONSOLIDADO
 DICTAMINADO

Concepto	Capital contribuido		Capital Ganado							Total capital contable	
	Capital o Fondo Social pagado	Obligaciones Subordinadas de conversión	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subsidiarias	Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable	Superávit o Déficit por Valuación			
						Participación en Otras Cuentas de Capital Contable	Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	Efecto Monetario Acumulado	De Inversiones	Déficit por Obligaciones laborales	
Saldo al 31 de diciembre de 2009	2,041,727,326	0	896,608,996	1,296,343,452	1,010,196,862	0	244,722,661	0	58,965,555	0	5,548,564,852
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS											0
Suscripción de acciones											0
Capitalización de utilidades											0
Constitución de Reservas			100,129,215	(100,129,215)							0
Pago de dividendos				(351,869,940)							(351,869,940)
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores					1,010,196,862						0
Otros											0
Total	0	0	100,129,215	558,197,707	(1,010,196,862)	0	0	0	0	0	(351,869,940)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											0
Utilidad integral											0
Resultado del Ejercicio					687,078,243						687,078,243
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta									28,397,418		28,397,418
Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable											0
Ajustes por obligaciones laborales											0
Otros				125,435,618		0	(145,631,253)		(44,415,299)		(64,610,934)
Total	0	0	0	125,435,618	687,078,243	0	(145,631,253)	0	(16,017,881)	0	650,864,727
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2,041,727,326	0	996,738,211	1,979,976,777	687,078,243	0	99,091,408	0	42,947,674	0	5,847,559,639
Tipo de Saldo	101	102	103	104	105	106	107	108	109	110	111

 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
 (Cifras en Pesos)

Concepto	Capital contribuido		Capital Ganado							Total capital contable	
	Capital o Fondo Social pagado	Obligaciones Subordinadas de conversión	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subsidiarias	Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable	Superávit o Déficit por Valuación			
						Participación en Otras Cuentas de Capital Contable	Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	Efecto Monetario Acumulado	De Inversiones	Déficit por Obligaciones laborales	
Saldo al 31 de diciembre de 2008	2,041,727,326	0	805,186,295	1,272,108,005	906,800,818	0	244,722,661	0	(67,003,065)	0	5,203,542,040
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS											0
Suscripción de acciones											0
Capitalización de utilidades											0
Constitución de Reservas			91,422,701	(91,422,701)							0
Pago de dividendos				(737,358,027)							(737,358,027)
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores					906,800,818						0
Otros											0
Total	0	0	91,422,701	78,020,090	(906,800,818)	0	0	0	0	0	(737,358,027)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											0
Utilidad integral											0
Resultado del Ejercicio					1,010,196,862						1,010,196,862
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta									67,924,738		67,924,738
Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable											0
Ajustes por obligaciones laborales											0
Otros				(53,784,643)		0	0		58,043,882		4,259,239
Total	0	0	0	(53,784,643)	1,010,196,862	0	0	0	125,968,620	0	1,082,380,839
Saldo al 31 de diciembre de 2009	2,041,727,326	0	896,608,996	1,296,343,452	1,010,196,862	0	244,722,661	0	58,965,555	0	5,548,564,852
Tipo de Saldo	101	102	103	104	105	106	107	108	109	110	111

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras en Pesos)

CONSOLIDADO

DICTAMINADO

Cuenta	Subcuenta	Concepto	2010	2009
			IMPORTE	IMPORTE
21100		Resultado neto	686,272,627	1,009,265,558
21200		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	2,218,742,204	1,164,067,079
	21201	Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	0	0
	21202	Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	41,409,079	(85,742,727)
	21203	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0	0
	21204	Depreciaciones y amortizaciones	112,106,747	67,102,826
	21205	Ajuste o incremento a las reservas técnicas	2,107,850,048	1,365,610,466
	21206	Provisiones	(269,696,505)	(225,923,259)
	21207	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	222,089,683	39,095,526
	21208	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	4,983,152	3,924,247
	21209	Operaciones discontinuadas	0	0
		Actividades de operación		
	21301	Cambio en cuentas de margen	0	0
	21302	Cambio en inversiones en valores	(2,285,917,385)	(1,017,104,165)
	21303	Cambio en deudores por reporto	(721,282,719)	(27,107,252)
	21304	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	21305	Cambio en derivados (activo)	(64,160)	(86,529)
	21306	Cambio en primas por cobrar	(248,060,569)	64,589,823
	21307	Cambio en deudores	59,898,008	203,727,062
	21308	Cambio en reaseguradoras y reafianzadoras	1,051,553,873	677,740,518
	21309	Cambio en bienes adjudicados	479,153	(1,431,550)
	21310	Cambio en otros activos operativos	275,993,352	(275,248,499)
	21311	Cambio en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	(670,767,448)	(1,009,621,733)
	21312	Cambio en acreedores por reporto	0	0
	21313	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	21314	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	21315	Cambio en otros pasivos operativos	524,600,935	(60,345,891)
	21316	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas)	0	0
21300		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(2,013,566,960)	(1,444,888,216)
		Actividades de inversión		
	21401	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	(17,357,153)	(16,571,188)
	21402	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(5,156,450)	0
	21403	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	21404	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	21405	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	21406	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	21407	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	21408	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	21409	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	21410	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	21411	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	21412	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	21413	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
21400		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(22,513,603)	(16,571,188)
		Actividades de financiamiento		
	21501	Cobros por emisión de acciones	0	0
	21502	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	21503	Pagos de dividendos en efectivo	(351,869,940)	(737,358,027)
	21504	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	21505	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	21506	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
21500		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(351,869,940)	(737,358,027)
21000		Incremento o disminución neta de efectivo	517,064,328	(25,484,794)
22000		Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	(4,326,569)	12,693,710
23000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	222,770,308	235,561,392
20000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	735,508,067	222,770,308



GRUPO NACIONAL PROVINCIAL, S. A. B.

Análisis de los principales conceptos de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009

A continuación se presenta el análisis correspondiente al cuarto trimestre de 2010 y 2009, sobre el comportamiento de los Resultados y la Situación Financiera Consolidados de la Empresa. Las cifras, están expresadas en miles de pesos y las variaciones en términos nominales.

1.- Resultados Consolidados.

Los resultados más relevantes al cuarto trimestre de 2010 y 2009 son:

Concepto	4o. Trimestre 2010		4o. Trimestre 2009		Variaciones	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Primas emitidas	27,734,366	100	26,863,432	100	870,934	3
Costo neto de siniestralidad, Reclamaciones y Otras Oblig. Contr.	16,244,374	59	16,592,607	62	(348,233)	(2)
Utilidad (Pérdida) Técnica	553,520	2	405,639	2	147,881	36
Gastos de Operación, Netos	2,395,787	9	2,362,467	9	33,320	1
Utilidad (Pérdida) de Operación	(1,762,163)	(6)	(1,715,666)	(6)	(46,497)	3
Productos financieros	2,776,473	10	2,913,168	11	(136,695)	(5)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	687,078	2	1,010,197	4	(323,119)	(32)

Primas Emitidas

Al cierre de diciembre, las primas emitidas fueron de \$27,734,366, lo cual significó un incremento de 3% con relación al mismo periodo del año anterior.

Los ramos de Vida, Gastos Médicos y Automóviles mejoraron su desempeño con relación al año anterior, registrando incrementos de 6.2%. 5.2% y 3.1% respectivamente.

En el ramo de Vida, los resultados son consecuencia de buenos crecimientos de la cartera de Vida Individual y a la captación del negocio de la Administración Pública Federal, la cual es la póliza más grande de Vida en México.

En Gastos Médicos, las estrategias y medidas correctivas implantadas desde 2009 y a lo largo de 2010 (ajustes en tarifas, disminución de bonos y comisiones, cambio del mix de la cartera, negociaciones más agresivas con hospitales, etc.) dieron magníficos resultados y nos permitieron superar todas las metas. No obstante lo anterior, cabe mencionar que se perdieron negocios importantes en el segmento de Grupo por \$254,000, entre los que destacan: Liverpool, Arca, Mexicana, IXE, MetLife y Glaxo.

En el ramo de Automóviles, la mejora se debió a la conservación de la cartera a pesar de la baja en ventas de vehículos nuevos.

El ramo de Daños obtuvo resultados desfavorables, mostrando un decremento de 11.6% contra el mismo periodo del año anterior. Esto es consecuencia del cambio del perfil de la cartera, lo cual implica operar con menores niveles de riesgo y capital, de ahí que no se renovaron negocios como: SEDENA y Mexicana. Además, se perdieron otros negocios importantes por \$55,000, en los que resaltan: GICSA, Red de Carreteras de Occidente, Ferrocarril Mexicano y Monte de Piedad.

Costo Neto de Siniestralidad

El costo de siniestralidad sobre las primas emitida se ubicó en 59%, tres puntos porcentuales menor que el registrado el año anterior. Como resultado de los cambios en la política de suscripción en el ramo de Daños, así como de las medidas adoptadas para contener los costos, principalmente en el ramo de Gastos Médicos y Accidentes.

Destaca en este rubro, el incremento en el índice de siniestralidad del ramo de Automóviles, el cual se ubicó en 78%, que representa 2 puntos porcentuales más que el registrado el año anterior, como consecuencia del aumento en el robo de vehículos que se ha venido observando durante el año, principalmente en la zona norte del país.

Resultado Técnico

El resultado técnico de 2010 es de \$553,520, que comparado con el de 2009 de \$405,639, representa un incremento del 36%, consecuencia de los buenos resultados de Vida Individual y Gastos Médicos, los cuales compensaron las pérdidas técnicas de Automóviles.

Gastos de Operación

El índice de gastos de operación con respecto a las primas emitidas se ubicó en 8.6%, 0.2 puntos porcentuales menor que el año anterior (8.8% en 2009).

Es este rubro destaca la reducción de los gastos de administración en 17.4% con relación a 2009, lo cual es producto del control, en las distintas partidas de gasto, ejercido durante el ejercicio.

Resultado Integral de Financiamiento

Los productos financieros ascendieron a \$2,776,473 lo cual representa un decremento de 5% comparado contra los obtenidos en 2009 por \$2,913,168. Los menores ingresos se debieron a los ajustes en las tasas de interés y a la reevaluación de los activos en dólares.

Utilidad del Ejercicio

El resultado neto al cierre de 2010 fue de \$687,078, que comparado con el obtenido en el mismo periodo del año anterior de \$1,010,197, muestra un decremento de 32%. Es importante mencionar que la operación en 2010 mostró buenos resultados; sin embargo, existieron efectos no recurrentes que afectaron la Utilidad del Ejercicio. Por una parte, debido a la caída en las tasas de interés, se tuvieron menores productos financieros por \$136,695, por otra parte, se tuvo una menor liberación de reserva catastrófica versus 2009 por \$181,882.

2.- Situación Financiera

Los principales conceptos y explicaciones a las variaciones en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son:

CONCEPTO	4o. Trimestre 2010		4o. Trimestre 2009		Variaciones	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Inversiones	43,488,074	77	40,570,476	75	2,917,598	7%
Deudor por prima y cuentas por cobrar	7,497,785	13	7,266,184	13	231,601	3%
Reaseguradores y Reafianzadores	2,430,750	4	3,843,066	7	-1,412,316	-37%
Otros Activos	2,842,837	5	2,776,002	5	66,835	2%
Suma del Activo	56,259,446	100	54,455,728	100	1,803,718	3%
Reservas Técnicas	43,942,496	78	42,653,560	78	1,288,936	3%
Reaseguradores y Reafianzadores	825,401	1	1,036,489	2	-211,088	-20%
Otros Pasivos	5,643,989	10	5,217,114	10	426,875	8%
Suma del Pasivo	50,411,886	90	48,907,163	90	1,504,723	3%
Suma del Capital	5,847,560	10	5,548,565	10	298,995	5%
Suma del Pasivo y Capital	56,259,446	100	54,455,728	100	1,803,718	3%

Inversiones

El rubro de inversiones mostró un crecimiento de 7% con respecto al año anterior, como consecuencia del crecimiento en la cartera de inversión en \$2,917,598, con respecto a 2009; situación explicada por la baja en tasas generalizada que presentó el mercado a lo largo del año, afectando los portafolios de Vida (esto se explica porque en cualquier instrumento de inversión, si bajan las tasas de interés, el precio sube y como consecuencia se reevalúa la cartera).

Deudores

Al cierre del ejercicio, se reportó un incremento de 3% respecto al año anterior. Este incremento se ubica principalmente en el deudor por prima, el cual presentó un crecimiento de 4% contra el registrado en 2009, como consecuencia del aumento en las ventas.

Reaseguradores

El rubro de Reaseguradores en el Activo, presenta una variación de menos 37% con relación al mismo trimestre del año anterior.

En este rubro, las variaciones más importantes se ubican en la cuenta de participación de siniestros del reaseguro cedido, que presenta una disminución del 71% con relación al cierre del ejercicio anterior, lo cual está determinado por la cancelación de la participación de siniestros pendientes por \$361,336, de los asegurados Petróleos Mexicanos y Areva T&D; asimismo, por el traspaso de saldos a la cuenta de Instituciones de Seguros por \$534,727, en virtud del derecho de cobro ante los reaseguradores, al haber realizado el pago al asegurado, dentro de los cuales

los clientes más importantes son Petróleos Mexicanos, Secretaria de la Defensa Nacional y Corporación Industrial Juárez.

Reservas Técnicas

Las reservas técnicas, en su totalidad, presentan un incremento de 3% con respecto al año anterior. El incremento se origina principalmente en la reserva de riesgos en curso misma que presenta un crecimiento de \$2,132,055 ó 6% con relación al año anterior, ocasionado en su mayoría por el incremento de ventas en los ramos de Vida y Gastos Médicos y Accidentes.

La Reserva de Previsión presenta un decremento de 36% con respecto a la de 2009, debido a la liberación de la Reserva Catastrófica de los riesgos de Terremoto.

Capital Contable

El Capital Contable presentó un incremento de 5% contra el año anterior, originado principalmente por el resultado del ejercicio.

Margen de Solvencia

Los resultados antes mencionados, reflejan un sólido Margen de Solvencia por \$1,921,904 en 2010, este importe contempla la disminución por el pago de dividendos por \$351,870, mientras que en 2009 el sobrante fue de \$1,675,819, lo que representa una mejora del 15%

GRUPO NACIONAL PROVINCIAL, S.A.B. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los estados financieros consolidados
al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Millones de pesos)

1. Objeto de la Institución

Grupo Nacional Provincial, S.A.B. y subsidiarias (en lo sucesivo “la Institución”), es una sociedad mexicana, cuyo objeto es la prestación de servicios de protección en las operaciones de vida, accidentes y enfermedades, daños y reafianzamiento, en los términos de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros (LGISMS o Ley).

2. Revisión y aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de 2010 de la Institución y las notas a los mismos, deberán ser aprobados por el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, el Consejo de Administración y por la Asamblea de Accionistas, órganos que tienen la facultad de ordenar su modificación. La Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF), al llevar a cabo la revisión de los estados financieros consolidados anuales, podrá ordenar las modificaciones o correcciones que a su juicio considere necesarias.

3. Diferencias con normas de información financiera mexicanas

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las reglas y prácticas contables establecidas y permitidas por la CNSF, las cuales, en algunos aspectos difieren con las normas de información financiera mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF). Las principales diferencias son las siguientes:

- a) El registro de las primas en la operación de vida grupo, se realiza de acuerdo a la emisión de recibos al cobro en lugar de tomar la prima anual. Por los seguros con inversión, el monto correspondiente a los depósitos, debe registrarse como un pasivo y no como prima en el estado de resultados, así como los retiros no deben registrarse como vencimientos.
- b) El costo de adquisición de los seguros de vida y de las operaciones de fianzas, así como del producto de trámite se aplican en su totalidad a los resultados del ejercicio en que se incurren.
- c) Los ajustes a los costos de los contratos de reaseguro no proporcionales de daños, se contabilizan en el año en que se pagan.
- d) De acuerdo con las NIF, las reservas para riesgos catastróficos y de contingencia, no reúnen los requisitos para ser consideradas como pasivos, por lo que sus saldos e incrementos formarían parte de las utilidades acumuladas y del ejercicio, respectivamente.

- e) Los derechos de póliza y los recargos sobre primas, se registran en resultados cuando se cobran y no cuando se devengan.
- f) No se reconocen los efectos del Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”.
- g) No se presenta la información relativa a la utilidad por acción e información por segmentos.
- h) La presentación y agrupación de algunas cuentas de los estados financieros consolidados, no se realiza de acuerdo a NIF.
- i) Los salvamentos no realizados, son reconocidos como un activo y no como una disminución de la reserva de siniestros pendientes.
- j) Las disposiciones de la CNSF consideran que aplica el arrendamiento financiero cuando se establezca en los contratos como opción terminal, la compra de los bienes y no cuando se transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo independientemente de que se transfiera la propiedad o no.
- k) No se reconoce un pasivo por las reclamaciones recibidas de fianzas con antigüedad menor de sesenta días, se contabilizan en cuentas de orden.

4. Políticas y prácticas contables

Las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Institución son las siguientes:

a) Consolidación e inversiones en subsidiarias

A partir de 2010, conforme a disposiciones de la CNSF, se emiten estados financieros consolidados, los cuales incluyen los de compañías sobre las que la Institución tiene control y ejerce influencia significativa. Para efectos de comparabilidad, la Institución preparó estados financieros consolidados de 2009. La tenencia accionaria en las subsidiarias que se consolidan al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

Nombre	Objeto	Porcentaje de tenencia accionaria (%)	
		2010	2009
Médica Móvil, S.A. de C.V.	Transportación y apoyo médico	99.99	99.99
GNP Administradora de Venta Masiva, S.A. de C.V.	Servicios de Administración y comercialización	99.90	99.90
GNP Comercializadora de Salvamentos, S.A. de C.V.	Servicios de Administración y comercialización	99.90	99.90
Crédito Afianzador, S.A. Cía Mexicana de Garantías	Operaciones de fianzas	94.70	94.70
Médica Integral GNP, S.A. de C.V.	Servicios de salud	99.90	99.90
Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V.	Arrendamiento financiero y puro	99.99	99.99
Servicios Especializados en Venta de Seguros, S.A. de C.V.	Servicios de Administración	99.00	99.00

b) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados con base en el costo histórico, excepto por las partidas no monetarias que hayan sido adquiridas o reconocidas en los estados financieros antes del 31 de diciembre de 2007, en cuyo caso incorporan los efectos de la inflación desde su reconocimiento inicial en los estados financieros y hasta el 31 de diciembre de 2007 y los inmuebles que reconocen el valor del avalúo a esa fecha. Asimismo, los instrumentos financieros y activos disponibles para su venta se reconocen a su valor razonable.

La inflación de 2010 y 2009, determinada a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor que publica el Banco de México, fue de 4.40% y 3.57%, respectivamente. La inflación acumulada por los últimos 3 años fue de 14.5%, nivel que, de acuerdo a NIF, corresponde a un entorno económico no inflacionario.

c) Inversiones en valores

La Institución clasifica y valúa sus inversiones de acuerdo a las siguientes categorías:

Títulos de deuda

Las inversiones de títulos de deuda se registran al momento de su compra a su valor razonable. Los intereses y rendimientos de estas inversiones se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan, determinados a través del método de interés efectivo.

Para financiar la operación. La inversión en instrumentos de deuda cotizados se valúan a su valor razonable, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios, o bien, por publicaciones oficiales especializadas en mercados internacionales. Los no cotizados se valúan a su valor razonable, el cuál deberá obtenerse utilizando determinaciones técnicas del valor razonable.

Para conservar al vencimiento. Los títulos conservados a vencimiento se valuarán a su costo amortizado.

Disponibles para la venta: La inversión en títulos de deuda cotizados se valúa a su valor razonable, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios o bien, por publicaciones oficiales especializadas en mercados internacionales. Mientras que los títulos de deuda no cotizados se valuará a su valor razonable, el cual deberá obtenerse utilizando determinaciones técnicas de valor razonable

El resultado por valuación de este tipo de inversiones es reconocido en el Capital Contable, en tanto dichos instrumentos financieros no se vendan. Al momento de su enajenación los efectos reconocidos anteriormente en el Capital Contable, son reconocidos en los resultados del periodo.

Títulos de capital

Al momento de la compra, los títulos de capital se registran a su valor razonable.

Para financiar la operación. Las inversiones en acciones cotizadas, se valúan a su valor neto de realización, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios, o bien, por publicaciones oficiales especializadas en mercados internacionales. Los ajustes resultantes afectan directamente los resultados del ejercicio.

Disponibles para la venta: Las inversiones en acciones cotizadas se valorarán a su valor razonable, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios o por publicaciones oficiales especializadas en Mercados Internacionales. El resultado por valuación se lleva a cuentas de capital.

Inversiones permanentes. Estas inversiones se valúan inicialmente a su costo de adquisición y, posteriormente, utilizando el método de participación, a través del cual se reconoce la participación en los resultados y en el capital de esas compañías, utilizando como base sus estados financieros.

Reportos

En la fecha de contratación, se registra el deudor por reporto medido inicialmente al precio pactado. Durante la vida del reporto éste se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del premio en los resultados del ejercicio conforme se devengue. Conforme a disposiciones de la CNSF, a partir de 2010 los reportos se presentan en un rubro por separado en el balance general, motivo por el cual, para efectos de comparabilidad, la Institución reclasificó este rubro en 2009.

Valores restringidos

Representa el monto de las inversiones efectuadas en valores en tanto no se haya realizado la liquidación correspondiente.

Deterioro

La Institución evalúa si a la fecha del balance general existe evidencia objetiva de que un título está deteriorado, apegándose a lo establecido en la NIF C-2 "Instrumentos Financieros", emitida por el CINIF.

Disponibilidades

El rubro de disponibilidades está integrado por la moneda de curso legal en caja y cuentas de cheques, principalmente, los cuales se valúan a su valor nominal.

d) Préstamos sobre pólizas

Este rubro considera el saldo de los préstamos ordinarios y automáticos correspondientes a las pólizas vigentes. En el caso de los préstamos ordinarios, durante la vigencia del contrato de seguros podrán realizarse retiros parciales de la reserva sin que el monto de esos retiros exceda el valor del préstamo máximo garantizado. Los intereses serán cobrados en forma anticipada deduciéndolos de la reserva matemática.

Los préstamos automáticos serán otorgados con la garantía de la reserva matemática, a la tasa de interés capitalizable al aniversario de la póliza; en caso de que exista fondo en inversión disponible, no habrá préstamos y sólo se disminuirá de dicho fondo.

e) Cartera de crédito y factoraje

La Institución otorga líneas de crédito con vencimientos de 1 a 3 años, las cuales son autorizadas por el Comité de Riesgos. Las disposiciones efectuadas por los clientes se registran como un activo a partir de la fecha de su disposición.

La Institución realiza operaciones de factoraje denominadas “con recurso”, las cuales, se registran por el importe total de los documentos recibidos en la cartera de factoraje acreditándose la salida de los recursos correspondientes, de acuerdo con lo contratado; el diferencial entre estos conceptos se registra en el pasivo como intereses cobrados por anticipado, los cuales se amortizan en función del plazo del financiamiento.

f) Inmuebles

Los inmuebles se registran a su costo de adquisición y se actualizan en un plazo no mayor a dos años, mediante avalúo practicado por un perito valuador autorizado por la CNSF (o por una institución de crédito), registrando el promedio aritmético entre el valor físico y el de capitalización de rentas.

La diferencia entre el valor actualizado y el costo de adquisición, constituye el incremento o decremento por valuación de inmuebles, el cual se encuentra registrado en el capital contable, neto del impuesto diferido.

La depreciación de los inmuebles, por lo que corresponde a construcciones e instalaciones se calcula sobre el valor actualizado, con base en su vida útil remanente.

g) Mobiliario, equipo y gastos amortizables

Los muebles y equipo de oficina, así como los gastos amortizables, son registrados a su costo de adquisición.

Los activos sujetos a amortización, están integrados principalmente por adecuaciones y desarrollos del sistema administrador “INFO”, el cual entró en operación en su primera fase en el año 2003; a la fecha, se han desarrollado funcionalidades de todos los ramos, mismos que se encuentran operando con normalidad, con base en ello, la Institución considera que no se tiene evidencia de deterioro.

h) Depreciaciones y amortizaciones

El cálculo de la depreciación y de la amortización, se realiza por el método de línea recta y sobre el valor actualizado de los activos, aplicando las siguientes tasas anuales:

Activo fijo:

Mobiliario y equipo de oficina	10%
Equipo de transporte	25%
Equipo diverso	10%
Equipo de cómputo y telecomunicaciones	25%

Gastos amortizables:

Licencias de uso de sistemas de cómputo	10% y 16%
Proyecto de transformación operativa y tecnológica	10% y 20%

En 2010, los resultados de años anteriores se vieron afectados en \$83 derivado de correcciones que se hicieron a la depreciación reexpresada.

i) Reservas técnicas

La constitución e inversión de las reservas técnicas se efectuó en los términos que establece la LGISMS y las reglas vigentes. Estas reservas son dictaminadas por actuarios independientes.

A continuación se mencionan los aspectos más importantes de la determinación y contabilización de las reservas técnicas (para mayor detalle ver nota 18 inciso d.1):

i.1) Reserva para riesgos en curso

-Sobre seguros de vida

La reserva matemática, se determina con base en un cálculo actuarial considerando las características de las pólizas en vigor de esa operación y en apego a las disposiciones establecidas por la CNSF, en las circulares S-10.1.7. y S-10.1.7.1.

-Fondo del seguro de inversión en administración

El fondo se forma por las aportaciones económicas que realizan los asegurados que cuentan con planes del seguro de vida individual tradicional con inversión, los dotales a corto plazo al momento de su vencimiento, así como por el producto financiero generado por el mismo fondo.

-Accidentes y enfermedades y daños (excepto riesgos catastróficos)

La reserva de riesgos en curso de accidentes y enfermedades y daños, es la cantidad suficiente para hacer frente a las obligaciones esperadas, derivadas de la cartera de riesgos en vigor. La constitución y valuación de suficiencia se efectuó con procedimientos y supuestos que cumplen lo establecido en la LGISMS y las reglas vigentes, a la vez que se apegan a las notas técnicas registradas por esta Institución ante la CNSF. Los procedimientos, la utilización de los supuestos y el monto resultante de la citada valuación, son dictaminados por actuarios independientes.

- Automóviles

Para el ramo de automóviles, el método de valuación de la reserva de riesgos en curso suficiente utilizado, contempla que:

El proceso segrega las pólizas entre anuales y multianuales y devenga la prima en concordancia con el comportamiento de la siniestralidad (más en los períodos en que la carga siniestral sea mayor y viceversa).

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el monto registrado en la reserva de riesgos en curso corresponde a la reserva mínima, con saldos de \$3,092 y \$3,309, respectivamente, importes que son mayores a los determinados con la metodología de reserva suficiente.

-De daños (sin riesgos catastróficos)

La reserva de riesgos en curso del ramo de daños, sin riesgos catastróficos, es igual a la suma de la prima de riesgo no devengada, el ajuste por insuficiencia de la reserva y la parte no devengada de los gastos de administración, dicho resultado no es menor a la prima no devengada previa disminución de la porción del costo de adquisición correspondiente que conforme a las condiciones contractuales la Institución esté obligada a devolver al asegurado en caso de cancelación del contrato.

El saldo de la reserva al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es de \$336 y \$295, respectivamente.

El cálculo de la suficiencia de la reserva de riesgos en curso para el ramo de incendio, excluye las coberturas de fenómenos hidrometeorológicos y terremoto.

-Terremoto

El cálculo de la reserva de riesgos en curso para el ramo de terremoto corresponde a la proporción retenida de la prima de riesgo en vigor para cada póliza y con base en el sistema de valuación autorizado por la CNSF.

El cálculo de la proporción retenida de la reserva de riesgos en curso al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se efectúa con base en las disposiciones legales en vigor, donde se establecen los criterios y valores para determinar el nivel de riesgo retenido correspondiente a los contratos de reaseguro proporcional celebrados por la Institución.

El porcentaje de retención empleado para la valuación de las reservas de riesgos en curso al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fue de 12.24% y 12.32% respectivamente, de acuerdo al contrato denominado cuota parte celebrado con la Swiss Reinsurance America (68%), Muenchener (22%) y otras reaseguradoras (10% restante), dicho contrato cuenta con una cesión del 90% y un límite por evento de \$240 millones de dólares americanos con reinstalaciones ilimitadas.

-Huracán y otros Riesgos Hidrometeorológicos

El cálculo de la reserva de riesgos en curso y el de la pérdida máxima probable correspondiente a los riesgos hidrometeorológicos se realizan mediante un sistema de cómputo que considera las bases técnicas descritas en las disposiciones legales en vigor. Estos cálculos producen al 31 de diciembre de 2010 y 2009 una reserva que asciende a \$149 y \$117, respectivamente.

El monto de las reservas antes mencionadas se valuó de acuerdo al contrato de cuota parte celebrado con la Swiss Reinsurance America, Muenchener (22%) y otras reaseguradoras (10% restante), el cual establece una cesión del 90% y un límite por evento de \$450 millones de dólares americanos.

i.2) Reserva para riesgos catastróficos - Cobertura de terremoto y/o erupción volcánica y huracán y otros riesgos hidrometeorológicos

-Cobertura de terremoto

Esta reserva acumulativa se incrementa mensualmente con las liberaciones de la reserva de riesgos en curso de terremoto y con intereses calculados sobre el saldo mensual inicial hasta que se alcance el límite máximo de acumulación establecido por la autoridad, pudiendo afectarse en caso de siniestros, con previa autorización de la CNSF.

En el ejercicio de 2010 y 2009, la Institución liberó de esta reserva un importe de \$189 y \$313 respectivamente, debido a que el saldo de la reserva al 31 de diciembre de 2010 era superior al límite máximo de acumulación mencionado. El saldo de la reserva catastrófica a diciembre de 2010 y 2009 es de \$142 y \$337, respectivamente.

-Huracán y otros riesgos hidrometeorológicos

Esta reserva acumulativa se incrementa mensualmente con las liberaciones de la reserva de riesgos en curso de riesgos hidrometeorológicos y con intereses calculados sobre el saldo mensual inicial hasta que se alcance el límite máximo de acumulación establecido por la autoridad, pudiendo afectarse en caso de siniestros, con previa autorización de la CNSF. El monto de la reserva catastrófica de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos considerando la legislación en vigor, asciende a \$138 y \$117 al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente.

i.3) Reserva de fianzas en vigor

La determinación de la reserva de fianzas en vigor se llevó a cabo, considerando todo el inventario de movimientos de las fianzas registradas durante el ejercicio, aplicando las reglas de constitución, incremento y valuación de reservas de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los criterios técnicos correspondientes.

El incremento a la reserva de fianzas en vigor, se determina para fianzas de fidelidad y fianzas judiciales que amparen a conductores de automóviles con el 87% del importe de la prima de reservas no devengada de retención a la fecha de valuación y para fianzas judiciales, administrativas y de crédito se constituye con base en la prima de reservas de retención.

- Responsabilidades por fianzas en vigor

En esta cuenta de orden se registran las responsabilidades a cargo de la Institución y es disminuida hasta el momento de la cancelación de la fianza o el pago de la reclamación; su saldo representa las responsabilidades vigentes.

i.4) Reserva de contingencia

El incremento a la reserva de contingencia se realiza con base en los movimientos de producción tales como expedición, renovación, prórroga ampliación, disminución y anulación, aplicando el 13% a la prima de reservas por concepto de retención, tal como se estipula en las reglas de constitución, incremento y valuación de reservas de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los criterios técnicos correspondientes.

i.5) Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros

Esta reserva se constituye para hacer frente a las obligaciones derivadas de los siniestros ocurridos y que se encuentran pendientes de pago.

Su incremento se realiza al tener conocimiento de los siniestros ocurridos con base en las sumas aseguradas en la operación de vida y en las estimaciones que efectúa la Institución del monto de su obligación por los riesgos cubiertos en las operaciones de daños y accidentes y enfermedades. En daños simultáneamente se registra la participación del reaseguro cedido. Asimismo, los siniestros correspondientes al reaseguro tomado, se registran en la fecha en que son reportados por las compañías cedentes.

i.6) Reserva de siniestros pendientes de valuación (excepto vida)

Esta reserva se estima con métodos actuariales registrados ante la CNSF y corresponde al valor esperado de los pagos futuros de siniestros reportados en el año o en años anteriores, por los cuales no se conozca su importe preciso, por no contar con una valuación, o bien, cuando se prevea que puedan existir obligaciones de pago futuras adicionales derivadas de un siniestro previamente valuado.

El saldo de esta reserva al 31 de diciembre de 2010 es de \$240 y el correspondiente a 2009 de \$318 y está registrada en el rubro de siniestros y vencimientos.

i.7) Reserva para siniestros ocurridos no reportados

Esta reserva tiene como propósito, reconocer el monto estimado de los siniestros que ya ocurrieron, pero que los asegurados no han reportado a la Institución; su estimación se realiza con base en la experiencia propia sobre estos siniestros, de acuerdo con la metodología propuesta por especialistas de la Institución y aprobada por la CNSF.

i.8) Dividendos sobre pólizas

El saldo de la reserva de dividendos de los ramos de daños y autos flotilla, corresponde a pólizas que operan bajo el criterio de experiencia propia y en vida, a pólizas que operan bajo el criterio de experiencia propia y de experiencia global.

j) Ingresos por primas de seguros

Vida. Los ingresos se registran con base en la emisión de recibos al cobro, adicionados de las primas por reaseguro tomado y disminuidos por las primas cedidas en reaseguro. En el mes de febrero de 2005, la Institución presentó ante la CNSF un programa de autocorrección para que el registro contable de primas de vida grupo y colectivo se registrara según su forma de pago y no de forma anual; Lo anterior debido a que en el mes de noviembre de 2004, la Institución liberó el cambio en sus sistemas administradores (SIGA e INFO) para emitir y registrar las facturas por la primas de seguros anuales. El plan de autocorrección continuará vigente hasta que la CNSF efectúe las modificaciones a la norma que permita hacer el registro con base en la emisión anual de las pólizas de seguros de vida grupo y colectivo.

Los seguros con componente de inversión se reconocen en el estado de resultados como primas y rescates, las aportaciones y retiros, respectivamente.

Accidentes y enfermedades y daños. Los ingresos por estas operaciones se registran en función a las primas correspondientes a las pólizas contratadas, adicionados de las primas por reaseguro tomado y disminuidos por las primas cedidas en reaseguro, las primas no cubiertas por los asegurados se cancelan dentro del plazo estipulado por la Ley y reglamentos aplicables liberando la reserva para riesgos en curso, para el caso de las rehabilitaciones se reconstituye la reserva a partir del inicio de vigencia del seguro, con excepción de las pólizas de descuento por nómina, ramos no cancelables, coaseguro tomado, cuentas denominadas especiales y dependencias gubernamentales (licitación).

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos que la Institución presentó en el rubro del deudor por prima con antigüedad mayor a 45 días ascienden a \$173 y \$147 respectivamente para las pólizas de venta masiva con descuento por nómina y cuentas especiales, las cuales se consideraron como no afectos para la cobertura de reservas técnicas. Los saldos a cargo de dependencias gubernamentales, ascendieron al cierre de diciembre de 2010 y 2009 a \$149 y \$409, respectivamente.

k) Reaseguro cedido

La Institución limita el monto de su responsabilidad mediante la distribución con reaseguradores de los riesgos asumidos, a través de contratos proporcionales automáticos y facultativos, cediendo a dichos reaseguradores una parte de la prima. Lo anterior, no releva a la Institución de las obligaciones derivadas del contrato de seguro.

Adicionalmente, la Institución contrata coberturas de exceso de pérdida y de riesgos catastróficos y mantiene así, una capacidad de retención limitada en todos los ramos.

Los reaseguradores tienen la obligación de reembolsar a la Institución, los siniestros reportados con base en su participación.

La participación de utilidades a favor de la Institución, correspondiente al reaseguro cedido de daños, se reconoce durante la vigencia del contrato.

En la operación de daños, las primas y sus ajustes, correspondientes a contratos de exceso de pérdida y de riesgos catastróficos se contabilizan en el año en que se pagan. En la operación de vida se reconocen durante la vigencia de la póliza.

La Institución tiene integrados, por reasegurador, intermediario y/o corredor, los saldos de cuentas por pagar y por cobrar a reaseguradores. La colocación de los negocios y su recuperación, generalmente es a través de los intermediarios.

l) Recargos sobre primas y derechos de pólizas

Estos ingresos corresponden al financiamiento derivado de las pólizas con pagos fraccionados y a la recuperación por los gastos de expedición de las pólizas, considerando como ingreso del año la parte cobrada y como ingreso diferido en el pasivo la no cobrada al final del año.

m) Costo neto de adquisición

En su mayoría, los gastos de adquisición se reconocen en los resultados al momento de la emisión de las pólizas, o bien, conjuntamente con la contabilización de las primas del reaseguro tomado, disminuyendo las comisiones ganadas por las primas cedidas en reaseguro.

n) Beneficios a empleados

n.1) Planes de pensiones, prima de antigüedad y beneficios por terminación de la relación laboral de la Institución.

La Institución tiene la política de otorgar pensiones por jubilación mediante planes de pensiones que cubren a todos los empleados. Algunas personas conservan el plan anterior (plan tradicional), para otras se implementó un plan híbrido, bajo el cual se combinan dos componentes: uno de beneficio definido y el otro de contribución definida. Para ambos grupos se valúan las obligaciones derivadas de los componentes de beneficio definido bajo los lineamientos de la NIF D-3.

Las pensiones se determinan con base en las compensaciones de los empleados en su último año de trabajo, los años de antigüedad en la Institución y su edad al momento del retiro.

Las primas de antigüedad que se cubren al personal se determinan con base en lo establecido en la Ley Federal del Trabajo (LFT). Asimismo, la LFT, establece la obligación de hacer ciertos pagos al personal que deje de prestar sus servicios en ciertas circunstancias.

Los costos de pensiones, primas de antigüedad y beneficios por terminación, se reconocen anualmente con base en cálculos efectuados por actuarios independientes, mediante el método de crédito unitario proyectado utilizando hipótesis financieras netas de inflación. La más reciente valuación actuarial se efectuó con base en la nómina del 17 de noviembre de 2010, y los resultados quedaron reconocidos contablemente al 31 de diciembre del 2010.

n.2) Participación de los empleados en la utilidad (PTU)

Las disposiciones de la CNSF establecen, a partir de 2010, la aplicación de la NIF D-3 "Beneficios a empleados" para el reconocimiento de la participación de utilidades a los empleados en el estado de resultados en "otros ingresos y gastos", motivo por el cual, en el estado de resultados de 2009 se hicieron las reclasificaciones correspondientes para efectos de comparabilidad.

La Institución considera como base para la determinación de la PTU la utilidad fiscal del ejercicio, sin considerar la amortización de pérdidas de ejercicios anteriores. La institución reconoció una provisión de PTU al 31 de diciembre de 2010 y 2009, sin embargo, aún se encuentra en proceso de determinar la base definitiva.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Institución reconoció un pasivo por PTU diferida.

o) Operaciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio emitido por el Banco de México y publicado en el Diario Oficial de la Federación, del día en que se realizan las operaciones.

Al cierre de cada mes, la posición final mensual de activos y pasivos, se valúa al tipo de cambio emitido por el Banco de México, del último día hábil del mes. La fluctuación cambiaria se registra en los resultados del año.

p) Ingresos por salvamentos

Estos ingresos se registran como pendientes de venta en el momento en que la Institución tiene conocimiento de ellos. El valor estimado de las unidades que ingresan al inventario de salvamentos se valúa mensualmente con una metodología basada en la experiencia estadística de 41 meses del comportamiento de los salvamentos vendidos por modelo y tipo de vehículo, así como en los factores de depreciación por la antigüedad de los salvamentos en el inventario y en el criterio por ubicación física de las unidades recuperadas (ingresados a los corralones de GNP, abandonos, en tránsito, fuera de corralón).

q) Recuperación de otras compañías de seguros

La recuperación de los siniestros pagados por la Institución que corresponden a otras instituciones de seguros se reconoce como un activo e ingreso en el momento en que se conoce y registra la reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos. El reconocimiento como una cuenta por cobrar se efectúa en el momento en que se tiene integrado el expediente con la documentación necesaria para efectuar el cobro. La Institución tiene por política constituir una estimación para cuentas de dudosa recuperación por el 50% del saldo. En el ejercicio de 2010 se reconocieron \$173 en cuentas de orden, correspondientes a ejercicios anteriores a dos años que se estima que no serán recuperados.

r) Utilidad integral

La utilidad integral es el incremento del capital ganado en el periodo, derivado de la utilidad neta, más otras partidas integrales. Las partidas integrales se componen, entre otros, por la valuación de inversiones clasificadas como disponibles para su venta, la valuación de inmuebles, así como por otras partidas que se aplican directamente al capital contable.

s) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requirió del uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones utilizadas.

t) Garantías de recuperación por fianzas expedidas

El saldo de esta cuenta de orden representa el importe de las garantías otorgadas por los fiados y/u obligados solidarios por los montos de responsabilidades en vigor.

La parte de las garantías por recuperar correspondiente a instituciones reafianzadoras, derivadas de reclamaciones de fianzas, se contabiliza en la cuenta participación a reafianzadoras de garantías pendientes de recuperar.

u) Impuestos a la utilidad

- Impuesto sobre la renta (ISR)

La Institución determina el importe de estos conceptos, tomando como base los ingresos y gastos que en el ejercicio son sujetos de acumulación o deducción para efectos del impuesto sobre la renta.

-Impuestos diferidos

La Institución aplica de manera integral la NIF D-4, "Impuestos a la utilidad". Al 31 de diciembre de 2010 se determinó un pasivo por impuestos diferidos de \$27 y en 2009 se determinó un activo por impuestos diferidos de \$55, neto del impuesto al activo por recuperar, el cual ascendió al 31 de diciembre de 2010 y 2009 a \$50 y \$85 respectivamente.

La Institución determinó los impuestos a la utilidad diferidos con base en el método de activos y pasivos, mencionado en la NIF D-4, Impuestos a la utilidad; bajo este método a todas la diferencias que surgen entre los valores contables y fiscales se les aplica la tasa del ISR vigente a la fecha del balance general, o bien, aquellas tasas promulgadas y establecidas en las disposiciones fiscales a esa fecha y que estarán vigentes al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuestos diferidos se recuperarán o liquidarán, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la tasa utilizada fue del 30%.

- Impuesto por pago de dividendos a accionistas

El impuesto sobre la renta por la distribución de dividendos pagados en 2010 a que se refiere la nota 14 del capital contable, fue a cargo de la Institución y ascendió a \$151, reconociéndose como un impuesto diferido activo al 31 de diciembre de 2010, el cual se acreditará contra el ISR del ejercicio y el remanente contra pagos provisionales de 2011. El saldo por acreditar al 31 de diciembre de 2010 y 2009 ascendió a \$198 y \$265, respectivamente.

v) Acciones propias recompradas

El importe de las acciones propias recompradas se aplica afectando la cuenta de capital social por el equivalente a su valor teórico y el excedente se lleva a la reserva para adquisición de acciones propias. Por efecto de la aplicación anterior, las acciones recompradas se convierten en acciones de tesorería.

w) Operación fiduciaria

La Institución actúa como fiduciaria, en el caso de fideicomisos de administración en que se afectan recursos relacionados con el pago de primas por los contratos de seguros que se celebran y con la administración de reservas para fondos de pensiones o jubilaciones de personal y sumas aseguradas. Estas operaciones se manejan a través de cuentas de orden, tanto la inversión como el pasivo.

5. Inversiones

a) Régimen de inversiones

De acuerdo con las disposiciones legales en vigor, las instituciones de seguros y fianzas deben mantener inversiones para cubrir las obligaciones representadas por las reservas técnicas. El cómputo de la cobertura de reservas técnicas se efectúa mensualmente.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las instituciones reguladas por la CNSF presentan los siguientes excedentes:

Institución	2010	2009
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	\$ 4,767	\$ 4,517
Médica Integral GNP, S.A. de C.V.	31	25
Crédito Afianzador, S.A., Compañía Mexicana de Garantías	24	26

Al 31 de diciembre de 2010 existen inversiones individuales clasificadas para mantener al vencimiento, cuyo valor razonable es inferior a su valor contable determinado bajo el método de costo amortizado. Al respecto la administración ha determinado que ha dicha fecha no existe evidencia objetiva de deterioro no temporal, de conformidad con el boletín C-2 "Instrumentos financieros" y sus adecuaciones, que requiera de una aplicación a los resultados.

b) Clasificación de las inversiones en valores

A continuación se presenta la integración de las inversiones clasificadas de acuerdo a las reglas de la CNSF, para efecto de su valuación:

Al 31 de diciembre de 2010				
Inversión	Para financiar la operación	Para conservar a vencimiento	Disponibles para su venta	Total
Valores:				
Gubernamentales	\$ 5,583	\$ 20,917	\$ 1,341	\$ 27,841
Empresas privadas:				
Tasa conocida	2,101	6,597	192	8,890
Renta variable	273		148	421
Extranjeros	834	665		1,499
Reporto		749		749
Valuación neta	84	1,030	80	1,194
Deudores por intereses	115	419	8	542
Estimación para castigos		(20)		(20)
Operaciones con productos derivados (depósito)	2			2
Totales	\$ 8,992	\$ 30,357	\$ 1,769	\$ 41,118
Valores de mercado (1)	\$ 8,992	\$ 30,357	\$ 1,769	\$ 41,118

Al 31 de diciembre de 2009				
Inversión	Para financiar la operación	Para conservar a vencimiento	Disponibles para su venta	Total
Valores:				
Gubernamentales	\$ 3,541	\$ 18,424	\$ 2,368	\$ 24,333
Empresas privadas:				
Tasa conocida	2,533	7,190	470	10,193
Renta variable	234		153	387
Extranjeros	905	980		1,885
Reporto		27		27
Valuación neta	60	797	42	900
Deudores por intereses	30	390	10	430
Estimación para castigos		(20)		(20)
Operaciones con productos derivados	2			2
Totales	\$ 7,305	\$ 27,788	\$ 3,043	\$ 38,137
Valores de mercado (1)	\$ 7,305	\$ 27,788	\$ 3,043	\$ 38,137

(1) En el caso de las inversiones permanentes en acciones, se consideró su valor contable.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, existen inversiones individuales clasificadas para mantener al vencimiento, cuyo valor razonable es inferior en \$198 y \$491, respectivamente, a su valor contable determinado bajo el método de costo amortizado. Al respecto la administración ha determinado que a dicha fecha no existe evidencia objetiva de deterioro no temporal, de conformidad con el boletín C-2 "Instrumentos financieros" y sus adecuaciones, que requiera de una aplicación a los resultados.

c) Inversiones de cobertura

Durante el 2010 alrededor del mundo se observó una mejoría en la calidad de los activos, manteniéndose la inestabilidad en las variables financieras observada en 2009; de acuerdo a las políticas integrales de cobertura y diversificación de riesgos al 31 de diciembre GNP mantuvo inversiones de cobertura para el posible incumplimiento de pago en diversos emisores por un importe de \$85 millones de pesos. De forma adicional se renovaron las coberturas estructuradas relacionadas al incumplimiento de pago en un programa de reaseguro, aunque por la mejora en la calidad de activos mencionada, se redujeron a \$190 (\$496 en 2009) ya que aunque poco probable, existe el riesgo contingente de deterioro en la capacidad de pago combinada con la ocurrencia de eventos catastróficos, hidrometeorológicos o terremoto que afecten a GNP. El costo total de estas coberturas ascendió a \$800 mil dólares americanos, el cual se amortiza de acuerdo a la vigencia de los contratos respectivos.

El resultado de estas coberturas mejora el perfil de riesgo de incumplimiento, dando diversificación en el portafolio de reaseguro, al mismo tiempo que estas operaciones no representan riesgos contingentes o contemplan llamadas adicionales de capital en su estructura.

Dado que estos instrumentos se encuentran incluidos en notas estructuradas de capital garantizado emitidas por instituciones internacionales, en la normativa aplicable a seguros no se consideran instrumentos derivados y se registran en las cuentas denominadas para instrumentos extranjeros.

d) Vencimiento de las inversiones

A continuación se muestra un resumen al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de los vencimientos de las inversiones:

Al 31 de diciembre de 2010

Vencimiento de las inversiones para financiar la operación:

Vencimiento de los valores	Costo	Intereses	Valuación	Total
A plazo menor de un año	\$ 3,603	\$ 56	\$ 109	\$ 3,768
Plazo de uno a cinco años	3,450	46	3	3,499
Plazo de cinco a diez años	1,553	12	(21)	1,544
Plazo de diez a veinte años	26		5	31
Plazo mayor a veinte años	99	1	(12)	88
Otros	62			62
Total	\$ 8,793	115	84	\$ 8,992

Vencimiento de las inversiones para conservar a vencimiento:

Vencimiento de los valores	Costo	Intereses	Valuación	Total
A plazo menor de un año	\$ 5,134			\$ 5,134
Plazo de uno a cinco años	1,850	\$ 17	\$ 72	1,939
Plazo de cinco a diez años	512	6	245	763
Plazo de diez a veinte años	1,486	46	156	1,688
Plazo mayor a veinte años	19,690	350	557	20,597
Otros	236			236
Total	\$ 28,908	\$ 419	\$ 1,030	\$ 30,357

Vencimiento de las inversiones disponibles para su venta:

Vencimiento de los valores	Costo	Intereses	Valuación	Total
A plazo menor de un año	\$ 1,837	\$ 8	\$ 136	\$ 1,981
Plazo mayor a veinte años	192	1	(4)	189
Otros	(401)			(401)
Total	\$ 1,628	\$ 9	\$ 132	\$ 1,769

Al 31 de diciembre de 2009

Vencimiento de las inversiones para financiar la operación:

Vencimiento de los valores	Costo	Intereses	Valuación	Total
A plazo menor de un año	\$ 3,603	\$ 4	\$ 204	\$ 3,811
Plazo de uno a cinco años	1,859	15	(61)	1,813
Plazo de cinco a diez años	1,562	10	(88)	1,484
Plazo de diez a veinte años				
Plazo mayor a veinte años	90		3	93
Total	\$ 7,114	\$ 29	\$ 58	\$ 7,201

Vencimiento de las inversiones para conservar a vencimiento:

Vencimiento de los valores	Costo	Intereses	Valuación	Total
A plazo menor de un año	\$ 3,347	\$ 1	\$ (13)	\$ 3,335
Plazo de uno a cinco años	360	2	65	427
Plazo de cinco a diez años	384	2	191	577
Plazo de diez a veinte años	1,521	41	89	1,651
Plazo mayor a veinte años	20,820	343	466	21,629
Total	\$ 26,432	\$ 389	\$ 798	\$ 27,619

Vencimiento de las inversiones disponibles para su venta:

Vencimiento de los valores	Costo	Intereses	Valuación	Total
Inversiones sin plazo	\$ 3,234	\$ 10	\$ 158	\$ 3,402

La información anterior se determinó con base en los vencimientos consignados en los valores. Los vencimientos reales podrían ser diferentes, ya que algunas inversiones podrían ser amortizadas anticipadamente.

e) Venta anticipada de instrumentos clasificados como “Títulos para conservar a vencimiento”

Durante el ejercicio 2010 y 2009, la Institución vendió instrumentos catalogados como valores para ser conservados a su vencimiento, antes de su fecha de redención, por un monto de \$35 y \$173 respectivamente, con una utilidad realizada por \$2 y \$53 respectivamente.

La utilidad antes mencionada se registró en el renglón “De inversiones” en el estado de resultados de la Institución, formando parte del rubro “Resultado integral de financiamiento”.

Estas operaciones se realizaron con el fin de incrementar el plazo de vencimiento promedio del portafolio de inversiones y reducir la diferencia con el plazo de vencimiento promedio de los pasivos, logrando un mejor “calce” entre ambos.

f) Administración integral de riesgos financieros

Conforme a lo dispuesto por la CNSF, la Institución ha implementado una estructura con objetivos, políticas, procedimientos y metodología para administrar los riesgos financieros a los que se enfrenta, dando cumplimiento a los lineamientos de carácter prudencial en Materia de Administración Integral de Riesgos (circular S-11.6).

Al cierre del cuarto trimestre de 2010 los indicadores de riesgo se posicionaron por debajo de los límites, autorizados por el Consejo de Administración en su sesión de julio 2010, tanto en los componentes de riesgo de mercado y de crédito como en el riesgo financiero total. Asimismo, no se detectó ninguna situación que pudiera representar algún riesgo de liquidez.

Los indicadores de riesgo al cierre del periodo observan los siguientes niveles:

VaR por tipo de riesgo (Información no auditada)		
GNP	VaR	Límite
Mercado	17.01%	20%
Crédito	14.85%	25%
Total	23.63%	33%

6. Reaseguradores

a) Estimación para cuentas de cobro dudoso

En apego a la circular S-17.3 “Criterios a que deberán sujetarse para la determinación y registro de las estimaciones de partidas de dudosa recuperación originadas por operaciones de reaseguro y reafianzamiento” en vigor y como consecuencia del proceso de depuración y conciliación de saldos de reaseguro, el saldo de la estimación de las cuentas de cobro dudoso al 31 de diciembre de 2010 y 2009 ascendió a \$65 y \$63.

En 2010, no se han realizado aplicaciones contra la estimación de cuentas de cobro dudoso que generen un quebranto en los activos de la Institución.

b) Recuperaciones

El importe de las recuperaciones derivadas de los contratos de reaseguro, ascendió a \$2,512 y \$2,450 en 2010 y 2009, respectivamente, las cuales se encuentran registradas en el estado de resultados en el rubro de “costo neto de siniestralidad”. A continuación se muestran los conceptos más importantes de dichas recuperaciones:

Concepto	2010		
	Seguro directo y reaseguro tomado	Recuperaciones del reaseguro cedido y retrocedido	Costo neto de siniestralidad
Siniestros	\$ 14,007	\$ (561)	\$ 13,446
Siniestros por beneficios adicionales	325	(1)	324
Rescates	1,650		1,650
Incremento a la reserva para dividendos y bonificaciones sobre pólizas	231		231
Otros	2,543	(1,950)	593
Total	\$ 18,756	\$ (2,512)	\$ 16,244

Concepto	2009		
	Seguro directo y reaseguro tomado	Recuperaciones del reaseguro cedido y retrocedido	Costo neto de siniestralidad
Siniestros	\$ 13,988	\$ (921)	\$ 13,067
Siniestros por beneficios adicionales	283	(4)	279
Rescates	1,774	(25)	1,749
Incremento a la reserva para dividendos y bonificaciones sobre pólizas	340		340
Otros	2,657	(1,500)	1,157
Total	\$ 19,042	\$ (2,450)	\$ 16,592

7. Partes relacionadas

a) Los contratos de mayor importancia que la Institución tiene celebrados con partes relacionadas, son los siguientes:

- Prestación de servicios de asesoría profesional por parte de Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V., por la cual se paga el 1.2% del importe total de las primas de retención devengadas. El contrato relativo es por tiempo indefinido.
- Prestación de servicios para el programa de ventas de seguros, por parte de El Palacio de Hierro, S.A. de C.V., por los cuales se pagan honorarios en 2010 y 2009, conforme a los siguientes porcentajes de la prima de:
 - Autos 17% en 2010 y 18% en 2009
 - Salud 18% de los planes premier y prestigio
 - Vida individual 18% y 14%
 - Daños 18% de los ramos de terremoto y demás riesgos
- Prestación de servicios de personal, de capacitación y asesoría incluyendo los de administración de riesgos, por parte de Administración de Riesgos Bal, S.A. de C.V., mediante el pago de una iguala mensual de \$2. El contrato relativo es por tiempo indefinido.

b) Beneficios a funcionarios clave o directivos relevantes (información no auditada)

La estructura organizacional de la Institución al cierre de 2010, está integrada por el director general y directores de primer nivel. El importe de los beneficios otorgados a dichos directivos y consejeros en el ejercicio 2010 y 2009 correspondientes a beneficios a corto plazo, representaron \$50 en cada ejercicio. No existe el otorgamiento de beneficios basado en el pago con acciones.

En relación a los beneficios por terminación y post-retiro, existen dos planes de pensiones y prima de antigüedad (plan tradicional y GNP-suma), los beneficios de estos planes, se determinaron en conjunto con el total de los empleados activos, emitiéndose el estudio actuarial, en el mismo, no se contempla la segmentación o separación de empleados de primer y segundo nivel respecto al resto del personal.

A continuación se presenta un resumen de las operaciones y los saldos con partes relacionadas:

c) Operaciones realizadas durante el ejercicio 2010 y 2009:

Empresa	Ingresos		Egresos	
	2010	2009	2010	2009
Administración de Riesgos BAL, S.A. de C.V.	\$ 14	\$ 12	\$ 23	\$ 21
Administraciones Operativas, S.A.	2	2		
Aerovics, S.A. de C.V.	6	5	23	17
Altertour, S.A. de C.V.				21
Comercializadora El Palacio de Hierro, S.A.	13	12		
Comercializadora Integral GP, S.A. de C.V.	2	1		
El Palacio de Hierro, S.A. de C.V. y filiales	65	44	53	20
Espectáculos Taurinos de México, S.A. de C.V. y Filiales			2	1
Instituto Tecnológico Autónomo de México	7	7	1	1
Profuturo GNP, S.A. de C.V. Afore	1	1		
Profuturo GNP Préstamos S.A. de C.V.	1			
Profuturo GNP, S.A. de C.V. Pensiones	2	7		
Servicios Corporativos BAL, S. A. de C.V.	1	1	276	267
Servicios Generales Especializados, S.A.	2	3		
Servicios Industriales Peñoles S.A. de C.V. y Filiales	233	191		
Servicios Inmobiliarios BAL, S.A. de C.V.	3	2	27	26
Servicios Integrales GP, S.A de C.V.	3	3		
Técnica Administrativa BAL, S.A.	6	28		
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	148	5	3	1
Otras	5	4		3
Total	\$514	\$328	\$ 408	\$ 378

d) Fondos de pensiones o jubilaciones de fideicomisos en administración:

Empresa	2010	2009
El Palacio de Hierro, S.A. de C.V.	\$ 491	\$ 499
Servicios Industriales Peñoles, S.A. de C.V.	2,317	2,621
Comercializadora Integral G.P. S.A. de C.V.	4	4
Estacionamientos Comerciales, S.A. de C.V.	5	5
Servicios Integrales Profuturo GNP S.A. de C.V.	1	1
Servicios Administrativos Fresnillo S.A. de C.V y CIAS.	441	
Total	\$ 3,259	\$ 3,130

a) Saldos del ejercicio 2010 y 2009 por concepto de seguros:

Empresa	Por cobrar	
	2010	2009
El Palacio de Hierro, S.A. de C.V.	\$ 1	
Comercializadora El Palacio de Hierro S.A. de C.V.	\$ 1	
Técnica Administrativa BAL, S.A.		\$ 12
Total	\$2	\$ 12

b) Inversiones permanentes en acciones:

Empresa	2010		2009	
	Costo de adquisición	Valor contable	Costo de adquisición	Valor contable
Administración de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	\$ 4	\$ 4	\$ 4	\$ 4
Aerovics	130		135	
Estudios y Proyectos en Pensiones	14			
Total	\$ 148	\$ 4	\$ 139	\$ 4

8. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, este rubro se integra de la siguiente forma:

Concepto	2010	2009
Inventario de salvamentos por realizar	\$ 194	\$ 201
Pagos anticipados	9	59
Impuestos pagados por anticipado	161	212
Impuesto sobre la renta diferido por aplicar (Nota 13 inciso e)	163	322
Total	\$ 527	\$ 794

9. Inmuebles

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, este rubro se integra de la siguiente forma:

	2010	2009
Terrenos	\$ 444	\$ 431
Edificios	656	641
Instalaciones especiales	53	54
Depreciación acumulada	(114)	(105)
Inmuebles, neto	<u>\$ 1,039</u>	<u>\$ 1,021</u>

10. Acreedores

El renglón de acreedores está integrado como se muestra a continuación:

Concepto	2010	2009
Comisiones por devengar	\$ 544	\$ 507
Compensaciones adicionales a agentes	437	402
Acreedores por intermediación de otros servicios	121	125
Cheques expedidos no entregados	283	455
Depósitos corporativos	227	165
Provisiones contables	149	174
Otros	505	426
Pago a proveedores	95	96
Agentes cuenta corriente	73	41
Total acreedores	<u>\$ 2,434</u>	<u>\$ 2,391</u>

11. Otros costos de adquisición

El renglón de otros, presentado en el estado de resultados como parte del rubro costo de adquisición, se integra de la siguiente manera:

Concepto	2010	2009
Servicios prestados por la venta de seguros	\$ 483	\$ 458
Honorarios	120	117
Arrendamiento	94	97
Remuneraciones a supervisores	54	39
Convenciones y seminarios	74	75
Publicidad y propaganda	246	165
Otros	453	406
Subtotal	<u>1,524</u>	<u>1,357</u>
Participación de utilidades por reaseguro cedido	(9)	(6)
Total	<u>\$ 1,515</u>	<u>\$ 1,351</u>

12. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Institución utilizó el tipo de cambio por cada dólar de \$12.3496 pesos y \$13.0659 pesos, respectivamente, para la valuación de sus activos y pasivos. A continuación se muestran las posiciones en moneda extranjera:

	Millones de dólares	
	2010	2009
Activos		
Inversiones	1,858	1,656
Reaseguradores	147	228
Bancos	2	3
Deudores por primas	59	68
Otros	88	93
Total	2,154	2,048
Pasivos		
Reservas técnicas	(2,087)	(1,973)
Reaseguradores	(34)	(46)
Otros	(24)	(26)
Total	(2,145)	(2,045)
Posición larga	9	3

13. Impuestos a la utilidad

a) Impuesto sobre la renta

La tasa legal aplicable en el ejercicio es de 28% para 2009, 30% para 2010, 2011 y 2012, 29% para 2013 y 28% para 2014.

b) Impuesto empresarial a tasa única

Basados en las proyecciones de los resultados fiscales se ha concluido que en los siguientes años la Institución será sujeta del pago de ISR.

Al cierre del ejercicio 2010 y 2009, la empresa no causó IETU debido a los créditos fiscales.

c) Impuesto sobre depósitos en efectivo (IDE)

La responsabilidad de recaudar el IDE queda en instituciones financieras que administran cuentas e inversiones de terceros, como bancos, afores, casas de bolsa y para las instituciones de seguros, sólo por los planes personales de retiro.

d) Resultado fiscal y pérdidas fiscales por amortizar

Las principales diferencias entre el resultado contable y fiscal, derivan del efecto del ajuste anual por inflación, provisiones y gastos no deducibles.

e) Impuestos diferidos

- Saldos de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Los impuestos diferidos que se muestran en los balances generales y que representan un impuesto pasivo de \$27 al 31 de diciembre de 2010 y un impuesto activo al 31 de diciembre de 2009 de \$55, se integran por los siguientes conceptos:

Concepto	2010	2009
Activos por impuestos diferidos		
Primas por cobrar de la operación de vida y primas en depósito	\$ 34	\$ 77
Comisiones y bonos por devengar	294	272
Derechos y recargos	119	121
Dividendos sobre pólizas	88	97
Provisiones y otros	158	139
Productos cobrados por anticipado	18	15
Provisión PTU	42	16
Total activos	<u>753</u>	<u>737</u>
Pasivos por impuestos diferidos		
Otros conceptos por amortizar	155	214
Inventario de salvamentos	58	60
Terrenos y construcciones	219	189
Pagos anticipados y otros	36	31
Inversiones	362	273
Total pasivos	<u>830</u>	<u>767</u>
Impuesto diferido (pasivo) activo	(77)	(30)
Más impuesto al activo por recuperar	50	85
Impuesto diferido (pasivo) activo	(27)	55
Recuperación IMPAC 2009	(8)	
Más ISR por recuperar	198	265
Total impuesto diferido activo	<u>\$ 163</u>	<u>\$ 320</u>

Las pérdidas fiscales acumuladas de una subsidiaria de la Institución generaron impuesto diferido activo por \$377 en 2010 y \$385 en 2009, sin embargo, debido a que la Institución estima no recuperarlo, tiene constituida una reserva para cuentas de cobro dudoso por la misma cantidad.

- Conciliación de la tasa efectiva

A continuación se presenta una conciliación entre la tasa del impuesto sobre la renta y la establecida por la ley correspondiente y la tasa efectiva reconocida contablemente por la Institución:

Concepto	2010	2009
Utilidad antes de ISR	\$ 1,014	\$ 1,197
Diferencias permanentes		
Ajuste por inflación	(214)	(186)
Otras partidas permanentes	77	21
Valuación de inversiones	22	
Dividendos sobre pólizas		(439)
Provisión de PTU	(11)	(12)
Otras partidas	64	200
Utilidad antes de ISR más partidas permanentes y otras	<u>952</u>	<u>781</u>
Efecto neto de actualización y amortización de pérdidas fiscales	<u>11</u>	<u>(85)</u>

Utilidad después de la amortización de pérdidas fiscales	963	696
Tasa estatutaria del impuesto sobre la renta	30%	28%
Impuesto a la utilidad	289	195
Ajuste por cambio de tasas		5
Ajustes al ISR	3	(15)
Efecto de IMPAC de años anteriores	36	
Total impuesto a la utilidad	\$ 328	\$ 185
Tasa efectiva	32%	15%

14. Capital contable

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social está representado por 224,120,981 acciones ordinarias, nominativas sin expresión de valor nominal, del cual se encuentra suscrito y pagado el 56%, con excepción de 383,300 acciones que corresponden a acciones propias recompradas.

El capital social nominal ascendió en diciembre de 2010 y 2009 a \$600 y su valor actualizado al 31 de diciembre de 2010 y 2009, asciende a \$3,996.

b) Dividendos

De conformidad con las facultades delegadas por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Grupo Nacional Provincial, S.A.B., celebrada el 27 de abril de 2010, el Consejo de Administración acordó el pago de un dividendo neto en efectivo a favor de los accionistas de \$1.57 pesos por acción a las 224'120,981 acciones emitidas y en circulación, por un monto neto total de \$352.

En 2009 el Consejo de Administración en sesiones realizadas el 2 de abril y 20 de octubre de 2009, acordó el pago de dividendos netos en efectivo a favor de los accionistas por montos netos totales de \$376 y \$361, respectivamente.

c) Capital mínimo de garantía y capital mínimo pagado

De acuerdo a las disposiciones de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), se establece un mecanismo que regula trimestralmente la cuantía del capital de garantía.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las instituciones reguladas por la CNSF cumplen con el requerimiento del capital mínimo de garantía, como se muestra a continuación:

Institución	2010		2009	
	Requerimiento	Margen	Requerimiento	Margen
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	\$ 3,915	\$ 1,922	\$ 3,861	\$1,676
Médica Integral GNP, S.A. de C.V.	28	9	26	3

Dichos márgenes de solvencia incluyen el sobrante respectivo en la cobertura de las reservas técnicas.

En el caso de la compañía afianzadora no se presentó requerimiento de capital base de operaciones, debido a que el saldo de la reserva de contingencias, concepto que es una deducción en este cálculo, fue superior al requerimiento bruto de solvencia.

Adicionalmente al cierre del 2010 y 2009, las instituciones cumplen con los requerimientos del capital mínimo pagado.

d) Cuenta de capital de aportación (CUCA)

En caso de reducción de capital, estará gravado el excedente del reembolso respecto de las aportaciones actualizadas, según los procedimientos establecidos en la Ley del Impuesto sobre la Renta. Dicho concepto se encuentra registrado en el rubro de cuentas de registro que forman parte de las cuentas de orden.

e) Restricciones a la disponibilidad del capital contable

- De acuerdo con las disposiciones de la LGISMS, de la utilidad neta del ejercicio deberá separarse un mínimo del 10% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance el equivalente al 75% del capital pagado.
- La utilidad registrada en el estado de resultados y en el capital contable, derivada de la valuación de inversiones, no será susceptible de distribución a los accionistas en tanto no se efectúe la enajenación de dichos valores.
- Las utilidades que se distribuyan en exceso al saldo de la cuenta CUFIN (Cuenta de Utilidad Fiscal Neta), estarán sujetas al pago del ISR corporativo a la tasa vigente. Al 31 de diciembre de 2010 no hay saldo en la CUFIN y en 2009 asciende a \$64.
- En caso de reducción de capital, estará gravado el excedente del reembolso respecto de las aportaciones actualizadas, según los procedimientos establecidos en la Ley del Impuesto sobre la Renta. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la cuenta de aportación de capital actualizado asciende a \$625 y \$598, respectivamente.
- La LGISMS, en su artículo 62, establece que la Institución que tenga faltantes de capital mínimo pagado o de capital mínimo de garantía que exige esta ley, no podrán repartir dividendos. Asimismo, en el artículo 105 establece que los pagos de dividendos decretados por la asamblea general de accionistas, se realizarán una vez concluida la revisión de los estados financieros por la CNSF. En ciertas circunstancias la CNSF podrá autorizar el pago parcial de dividendos.
- Las disposiciones de la CNSF establecen que los activos por impuestos diferidos que las instituciones de seguros registren, como consecuencia de la aplicación de la NIF D-4, no podrán considerarse como inversiones para cubrir las reservas técnicas ni el capital mínimo de garantía y no serán objeto de reparto de utilidades.

15. Cuentas de orden

a) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el renglón correspondiente a fondos en administración se integra de la siguiente manera:

Concepto – Cuentas de orden	2010	2009
Servicios Industriales Peñoles, S.A. de C.V. y Filiales	\$ 2,854	\$ 2,621
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	716	725
Instituto Mexicano del Petróleo	637	617
Comercializadora El Palacio de Hierro y/o Compañías Filiales	514	504
Trabajadores de la Educación Agremiados a la Sección 2 del SNTE en el Edo. de B.C.	388	333
Conservas La Costeña S.A. de C.V.	360	311
Nestlé México, S.A. de C.V.	285	248
Otros	1,502	1,332
Total	\$ 7,256	\$ 6,691

b) El renglón correspondiente a cuentas de registro se integra de la siguiente manera:

	2010	2009
Cuenta de capital de aportación	\$ 2,589	\$ 2,434
Pérdida fiscal	845	351
Cuenta de utilidad fiscal neta	375	406
Cuentas incobrables	402	205
Conceptos diversos no especificados	839	593
Por operaciones de reaseguro y reafianzamiento	291	272
Activo por depreciar	275	353
Participación para cuentas incobrables por reafianzamiento	(5)	(5)
Total	\$ 5,611	\$ 4,609

16. Contingencias

a) Fiscales

Al cierre del ejercicio 2010 continúan en proceso los siguientes juicios interpuestos ante diferentes autoridades:

- 1) Se encuentra en proceso de resolución un juicio contencioso administrativo ante el Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa, en contra de resoluciones emitidas por el Administrador Central de Fiscalización al Sector Financiero y a Grandes Contribuyentes Diversos, mediante las cuales se determinan créditos fiscales a cargo de la Institución por concepto de impuesto al valor agregado, por el ejercicio 2001. Asimismo, en estos juicios se impugna la aplicación en perjuicio de la Institución, del sistema de acreditamiento previsto en el artículo 4, de la Ley del Impuesto al Valor Agregado, por dicho ejercicio.
- 2) Demanda de nulidad ante el Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa, en contra de la negativa ficta, respecto a la amortización de pérdidas fiscales, en un determinado ejercicio, contra diez ejercicios siguientes en los que obtuvo utilidad fiscal, con independencia de que sean consecutivos o discontinuos.
- 3) Juicio de nulidad contra reparto adicional de utilidades correspondiente al ejercicio fiscal de 2002.

- 4) Juicio de nulidad contra negativa ficta por devolución de impuesto al valor agregado (IVA) correspondiente a 1999 y 2002.
- 5) Juicio de amparo contra la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única vigente a partir de 1 de enero del 2008 por no permitir la deducción de sueldos y salarios y la amortización de pérdidas fiscales.
- 6) Juicio de amparo en contra del decreto por el que adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta, por cuanto hace a la fracción XVII del artículo 32 vigente a partir del 1 de enero de 2008.
- 7) Demanda de amparo en contra del artículo tercero transitorio de la ley del IETU recuperación al impuesto al activo.
- 8) Se encuentra en recurso de revocación el ejercicio fiscal de 2005. La controversia con la autoridad, es que ésta solicita no se aplique el artículo 20 del Reglamento de la Ley del IVA vigente en dicho ejercicio, es decir no considerar la reducción del costo de adquisición de los salvamentos al precio de venta, lo anterior de los vehículos adquiridos de Personas Físicas. El crédito fiscal es de \$164.

La Institución estima con base en la opinión de sus abogados que existen buenas posibilidades de obtener una resolución favorable de los casos, existiendo la contingencia de perder alguno.

- 9) El día 22 de noviembre se recibió oficio de liquidación donde el SAT determina un crédito fiscal por \$257 correspondiente a 2004, las partidas observadas son: la aplicación del IVA en la venta de salvamentos e impuesto al activo. Se encuentra en análisis jurídico para su atención.
- 10) El día 31 de enero de 2011 se recibió oficio de liquidación donde el SAT determina un crédito fiscal por \$ 191, correspondiente al ejercicio 2006, la partida observada es básicamente la aplicación del IVA en la venta de salvamentos. Se encuentra en análisis jurídico para su atención.
- 11) Se encuentran en proceso de revisión del Sistema de Administración Tributaria los ejercicios 2007 y 2008.

b) Reclamaciones por obligaciones contractuales

Existen reclamaciones en contra de la Institución que se encuentran en proceso judicial ante los tribunales o ante la CNSF, por las cuales a la fecha se desconoce cual será su resolución final. En algunos casos las reservas por siniestros se han constituido con cargo a los reaseguradores y a la retención cuando procede y se le han adicionado los productos financieros de acuerdo con las reglas correspondientes.

c) Laborales

Se tienen asuntos en trámite ante diversas juntas de conciliación y arbitraje locales y federales, de las demandas laborales en contra de la Institución, mismas que están en distintas etapas procesales pendientes de resolución o en su caso de convenirse.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de la provisión que tiene constituida la Institución para hacer frente a dichas obligaciones, asciende a \$43 y \$46, respectivamente.

17. Comisiones contingentes

Se entiende por comisiones contingentes los pagos o compensaciones a personas físicas o morales que participaron en la intermediación o intervinieron en la contratación de los productos de seguros de la Institución, adicionales a las comisiones o compensaciones directas consideradas en el diseño de los productos. A continuación se dan a conocer las aplicables a la Institución:

La Institución, mantuvo acuerdos para el pago de comisiones contingentes con los intermediarios y personas morales, el importe total de los pagos realizados en virtud de dichos acuerdos ascendió durante 2010 y 2009 a \$1,413 y \$1,460, representando el 4% y 5% de las primas emitidas en el ejercicio 2010 y 2009, respectivamente.

En observancia a la regla tercera de la citada circular, inciso 1, informa que: "La Institución no tiene vinculados a agentes por una relación de trabajo".

En apego al inciso 2 de esta misma regla, a continuación se enuncian de manera general las características de los acuerdos mediante los cuales la Institución realiza el pago de comisiones contingentes:

a) *Compensaciones*.- Son todos aquellos incentivos adicionales que se le otorga a la fuerza productora de acuerdo a las reglas estipuladas en el programa anual de incentivos, el cual contempla metas de venta, conservación de cartera y baja siniestralidad, lo que representó pagos a agentes personas físicas independientes sin relación de trabajo con la Institución durante los ejercicios 2010 y 2009 por \$401 y \$387 respectivamente y pagos a personas morales por \$346 y \$364 respectivamente.

b) *Pagos realizados por convenios especiales*.- Son todos aquellos incentivos adicionales que se le otorga a la fuerza productora sujetos a metas y/o compromisos de venta formalizados en convenios, relacionados principalmente con baja siniestralidad, conservación de cartera y logro de la meta de ventas estipulada; por estos conceptos se realizaron pagos a agentes personas físicas independientes, sin relación de trabajo con la Institución durante 2010 y 2009 por \$20 y \$35 respectivamente y pagos a personas morales por \$70 y \$54 respectivamente.

c) *Personas físicas y morales "otros"*.- En este segmento se han considerado los pagos por concepto de honorarios originados por la venta, administración y cobranza de seguros, por un total de \$115 y \$116 en 2010 y 2009 respectivamente.

Asimismo, se realizaron pagos por concepto de UDIS a otros intermediarios derivados de la venta de seguros por \$447 en 2010 y por \$490 en 2009.

En apego a la regla tercera de la Circular S-18.2.1, inciso 3, se comunica que los accionistas de la Institución mantienen participación en el capital social de las siguientes personas morales, con las que se tienen celebrados acuerdos para el pago de comisiones contingentes clasificados en esta agrupación:

1. *El Palacio de Hierro S.A de C.V.*- Se tiene convenio con esta empresa para el pago de UDIS, en 2010 el pago realizado fue de \$14 y en 2009 el pago fue de \$15.

18. Notas de revelación de conformidad con las Circulares S-18.2.2 y la F-11.1.3 emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

Las notas que se citan a continuación, contienen el primer apartado de las notas de revelación a los estados financieros consolidados, según las circulares S-18.2.2 y la F-11.1.3, contemplando las siguientes disposiciones: novena, décima, décima primera, décima séptima, décima octava, décima novena, vigésima tercera, vigésima sexta, trigésima, trigésima primera, trigésima segunda y trigésima cuarta.

a) Inversiones

-Operaciones con productos derivados

Presentación. Se realiza de conformidad con lo dispuesto en la Circular S-18.3 que establece que los saldos de las cuentas 1911 “Bienes o valores a recibir por futuros” y 2412 “Adeudo por compra de futuros” deberán ser compensados y en caso de resultar deudor, se presenta en el rubro 164 “Productos derivados” del activo y si el resultado es acreedor se presenta en el pasivo en el rubro 238 “Operaciones con productos derivados”.

En 2010 no se realizaron operaciones con instrumentos derivados; la Institución únicamente mantiene un saldo de \$2 en el activo en el rubro 123 “Operaciones con productos derivados”, que representa la garantía por la apertura del contrato con el socio liquidador.

Las políticas establecidas en la Institución para el uso de instrumentos financieros derivados de acuerdo a la normativa aplicable y aprobadas en el Consejo de Administración establecen que el objetivo y meta para la realización de operaciones con productos derivados es con el fin único y exclusivo de cobertura, esto con el propósito de reducir la exposición al riesgo de la institución por lo que siempre habrá que apegarse a las mejores prácticas nacionales como internacionales buscando en todo momento la reducción a la exposición al riesgo.

En cumplimiento y congruencia con lo establecido en estas políticas, GNP obtuvo el 13 de diciembre de 2005 la Certificación de la norma de calidad ISO 9001:2000 para el proceso de inversiones y el 9 de julio de 2010 obtuvo la Certificación de la norma ISO 9001:2008, la cual incluye procedimientos para la operación, administración, control, riesgos, supervisión y mecanismos de reporte de toda la operación de inversiones, incluyendo la operación de productos derivados, instrumentos de inversión, así como la toma de riesgos en otros activos financieros.

La Institución no tiene ninguna obligación actual o contingente relacionada con instrumentos u operaciones con productos derivados. Adicionalmente todas las operaciones descritas cuentan con protección de capital. Como se describe más adelante, las políticas de inversión están encaminadas a garantizar el cumplimiento adecuado de las obligaciones derivadas por la suscripción de seguros.

Sistemas y políticas contables y exposición neta al riesgo:

- Se utiliza el sistema “portafolios” para registrar, administrar y controlar las operaciones.
- Se realiza el registro de conformidad con lo dispuesto en la sexta disposición de la circular S-11.4.
- Cuenta con un control detallado mediante auxiliares con la finalidad de identificar con claridad las operaciones realizadas con productos derivados.

b) Disponibilidades

Al cierre del ejercicio 2010 y 2009, la Institución presenta por concepto de disponibilidades un saldo de \$736 y \$223 de los cuales el renglón más importante es el de bancos cuentas de cheques del país. El origen de este saldo, es por el registro contable que establece la NIF C-1 Efectivo, en apego a las reglas de presentación, ya que se reconocieron los cheques librados con anterioridad a la fecha de los estados financieros consolidados, que estaban pendientes de entregar a los beneficiarios. Asimismo, el importe del ejercicio 2010, presenta un saldo de \$530, el cual se determinó mantener ya que generó una tasa de interés superior al rendimiento promedio.

c) Restricciones a la cartera de inversiones

La cartera de inversiones hasta el momento no presenta restricción o gravamen, con excepción de la inversión en Nacional Financiera correspondiente a reservas específicas ordenadas por la CNSF y la CONDUSEF, que ascendieron, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 a \$27 y \$33, respectivamente.

d) Valuación de activos, pasivos y capital

Las políticas y prácticas contables en relación a la valuación de activos, pasivos y capital se describen en la nota 4 a los estados financieros consolidados. En adición a las mismas se mencionan las siguientes:

d.1) Reservas técnicas

A continuación se mencionan los aspectos más importantes de su determinación y contabilización:

-Reserva para riesgos en curso

I. Características de la metodología de valuación:

Operación de vida

La reserva de riesgos en curso, se determina en apego a las disposiciones establecidas por la CNSF, en la circular S-10.1.7 publicada en el DOF el 30 de septiembre de 2003 y en la circular S-10.1.7.1 del 30 de septiembre de 2004.

-Operación de vida individual

A partir de 2004, la reserva suficiente de vida individual, consiste en:

- Determinar el valor esperado de:
 - Las obligaciones futuras de pago de beneficios y reclamaciones, derivadas de la cartera de pólizas en vigor durante el tiempo que falta por transcurrir, desde la fecha de valuación hasta el vencimiento de cada uno de los contratos de seguro.
 - Más los costos de administración asociados.
 - Menos el valor esperado de los ingresos futuros por concepto de primas netas de recargos para costos de adquisición.

- El valor esperado de las obligaciones futuras por concepto de reclamaciones es congruente cuantitativamente con los patrones de ocurrencia de siniestralidad observados en la Institución en los últimos años y la proyección de las pólizas en vigor considera únicamente las salidas por siniestros y el vencimiento de la vigencia de los contratos de seguro.
- Las tasas de descuento utilizadas se determinan con base en criterios prudenciales y consideran las políticas y el portafolio de inversión de esta reserva, así como los riesgos asociados al mismo.

En todo caso, la reserva de riesgo en curso siempre es igual o mayor que:

i. En el caso de los seguros de largo plazo: la reserva matemática mínima calculada con base en el método actuarial registrado ante la CNSF (RESP-S0043-0001-2009 del 15 de enero de 2009), conforme a lo dispuesto en la circular S-10.1.7, publicada en el DOF el 30 de septiembre del 2003, las cuales se calculan utilizando las tablas de mortalidad e invalidez y las tasas de interés establecidas por la CNSF, mediante disposiciones de carácter general.

Los factores que incorporan los métodos actuariales de valuación con mayor grado de sensibilidad son, en general, los supuestos a tasas de mortalidad y las tasas de interés.

Operación de accidentes y enfermedades

De acuerdo con la circular S-10.1.2, publicada en el DOF el 30 de septiembre de 2003:

El método actuarial de valuación de la reserva de riesgos en curso consiste en determinar el valor esperado de las obligaciones futuras por concepto de pago de beneficios y reclamaciones, que se deriven de la cartera de pólizas en vigor durante el tiempo que falta por transcurrir, desde la fecha de valuación hasta el vencimiento de cada uno de los contratos de seguro.

El valor esperado de las obligaciones futuras por concepto de reclamaciones, es congruente cuantitativamente con los patrones de ocurrencia de siniestralidad observados en la Institución, en los últimos años; y la proyección de las pólizas en vigor considera únicamente las salidas por siniestros y el vencimiento de la vigencia de los contratos de seguro.

La tasa de descuento utilizada, se determina con base en criterios prudenciales y considera las políticas y el portafolio de inversión de esta reserva, así como los riesgos asociados al mismo.

Los factores que incorporan los métodos actuariales de valuación con mayor grado de sensibilidad son, en general, los supuestos relativos a la siniestralidad.

Operación de daños

Se describe en el apartado “i” de la nota 4 “Políticas y prácticas contables” de estas notas.

Automóviles

De acuerdo con la circular S-10.1.2 publicada en el DOF el 30 de septiembre de 2003:

Del seguro directo

I. Características (Información no auditada):

La reserva de riesgos en curso de automóviles, se integra como sigue:

Tipo de vehículo	2010		2009	
	Saldo	Porcentaje	Saldo	Porcentaje
Autos residentes	\$ 2,350	76.97%	\$ 2,528	76.39%
Camiones	690	22.60%	768	23.20%
Turistas	2	0.07%		0.01%
Otros	11	0.36%	13	0.39%
Total	\$ 3,053	100%	\$ 3,309	100.00%

Esa misma reserva clasificada por temporalidad:

Por temporalidad	2010		2009	
	Saldo	Porcentaje	Saldo	Porcentaje
Anuales	\$ 2,552	83.59%	\$ 2,328	70.37%
Multianuales	501	16.41%	981	29.63%
Total	\$ 3,053	100%	\$ 3,309	100.00%

II. Principales factores:

Operación de vida

- a. Seguros de largo plazo
 - i. Del método actuarial de la reserva de riesgos en curso
 - a. Tasas de descuento
 - b. Tasas de mortalidad según experiencia de la Institución
 - ii. Del método actuarial de la reserva matemática mínima
 - a. Tasas de interés técnico
 - b. Tasas de mortalidad establecida por la CNSF
- b. Seguros de corto plazo
 - i. Del método actuarial de la reserva de riesgos en curso
 - a. Tasas de mortalidad según experiencia de la Institución

Operación de accidentes y enfermedades

El principal factor es la siniestralidad observada en los últimos 60 meses, la cual implícitamente contiene la tasa de morbilidad y la severidad de los siniestros en el caso del ramo de gastos médicos y la tasa de mortalidad en el caso del ramo de accidentes.

Para el ramo de gastos médicos mayores, otro factor incidente en la reserva de riesgos en curso, es el relativo al nivel de actualización de la tarifa considerando las expectativas de incremento del costo de los servicios médicos.

Operación de daños (excepto automóviles)

El principal factor es la siniestralidad de cada ramo, se usan cifras desde el primer trimestre de 1996 a la fecha de valuación, e implícitamente contiene la frecuencia y severidad de los siniestros.

Operación de automóviles

Formas Estadísticas de Siniestralidad (FES) Automóviles – Residentes y turistas (información no auditada)

Año	Número de siniestros	Costo de Siniestralidad	Costo medio (Miles de pesos)	Unidad Expuesto	% Frecuencia (U EXP)
2005	318,209	\$ 4,682	\$ 15	1,105,033	28.8%
2006	346,617	6,064	18	1,267,836	27.3%
2007	357,582	5,609	16	1,260,771	28.4%
2008	313,155	5,133	16	1,186,231	26.4%
2009	291,059	5,031	17	1,138,524	25.6%

III. Supuestos de inflación y tipo de cambio

Se utilizó un tipo de cambio de \$12.3496 pesos y \$13.0659 pesos, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente.

Operación de vida y accidentes y enfermedades

Tanto en los ramos de la operación de vida como en la de accidentes y enfermedades, no se utilizan supuestos de inflación.

Operaciones de daños

Se utilizan los siguientes supuestos de inflación:

Tipo de cambio: Para efectos de la integración de las reservas en moneda nacional, se utiliza el tipo de cambio para los negocios en dólares, al cierre de diciembre 2010 y 2009, el tipo de cambio utilizado fue \$12.3496 pesos y \$13.0659 pesos, respectivamente.

INPC: De acuerdo a la metodología utilizada para la valuación de la reserva de IBNR, se requiere el INPC para la actualización del siniestro ocurrido en moneda nacional.

Tasa CETES y LIBOR: A la reserva técnica especial para riesgos catastróficos de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos así determinada, se le adicionarán los productos financieros calculados con base en la tasa efectiva mensual promedio de las emisiones del mes en cuestión, de los Certificados de la Tesorería de la Federación a 28 días(CETES) o su tasa equivalente para la reserva constituida en moneda nacional y, para la constituida en moneda extranjera, se utilizará la media aritmética de la tasa Libor a 30 días. Los respectivos productos financieros serán capitalizables mensualmente.

IV. Supuestos de siniestralidad y severidad empleados por ramo

Operación de vida

- i. Del método actuarial de la reserva de riesgos en curso
 - a. Tasas de descuento: Se establecen con base en estudios internos provistos por el área de inversiones, es el resultado de una ponderación de las tasas que ganan los portafolios de inversión asignados a la cartera valuada, préstamos por póliza y tasas esperadas de reinversión a largo plazo.
 - b. Tasas de mortalidad según experiencia de la Institución, las cuales se aplican a la cartera vigente al cierre del año.
 - c. Tabla de Invalidez EMSSII_N – 97.

En seguros de corto plazo, se realiza el análisis del comportamiento presentado de los siniestros ocurridos y sumas aseguradas por beneficio durante los últimos cinco años.

En seguros de largo plazo, se utiliza la tabla de mortalidad CNSF 2000I, aplicando factores de selección resultantes del estudio de mortalidad con experiencia de la Institución de los años 1996 a 2000, realizado en el año 2001 y cuyo detalle se encuentra en la nota técnica registrada ante la CNSF el 30 de junio de 2004.

En la nota técnica del método actuarial para determinar la reserva de riesgos en curso, para las operaciones de vida registrada ante la CNSF el 30 de junio de 2004, se detallan estos supuestos.

- ii. Del método actuarial de la reserva matemática mínima
 - a. Tasas de interés técnico: 5.5% para planes en moneda nacional, 4.0% para dólares y 3.5% para productos con valores vinculados a Unidades de Inversión (UDI).
 - b. Tasas de mortalidad establecida por la CNSF (experiencia mexicana 91-98).

Operación de accidentes y enfermedades

El método actuarial de valuación de la reserva de riesgos en curso autorizado por la CNSF, considera implícitamente supuestos de siniestralidad y severidad, toda vez que la proyección de obligaciones futuras por concepto de pago de beneficios y reclamaciones se basa en la siniestralidad pagada en los últimos 60 meses, contados a partir de la fecha de valuación.

V. La correlación significativa entre los diferentes supuestos:

La valuación de la reserva de riesgos en curso asume independencia entre todos los supuestos.

VI. Las fuentes de información:

- En la operación de vida, accidentes y enfermedades y daños (sin automóviles), las principales fuentes de información son las bases de valuación de la reserva matemática mínima de vida individual, de riesgos en curso para accidentes y enfermedades y daños, información de reaseguro, información de siniestros, como

son pagos y reservas de obligaciones pendientes de cumplir; información del cálculo de la reserva de IBNR y cifras control validadas con la contabilidad.

- Información generada para el cierre del mes de diciembre y reportes de entrega a la CNSF del cierre del año, basada en la legislación correspondiente y las notas técnicas registradas.
- En la operación de automóviles, las principales fuentes de información son las bases de valuación de la reserva de riesgos en curso de automóviles, información del negocio tomado, información de siniestros y del cálculo de la reserva de IBNR y de los siniestros pendientes de valuación, así como cifras control validadas con registros contables.
- FES, Sistema Estadístico del Sector Asegurador (SESA) y resultado técnico, como fuentes alternas de información (Excepto accidentes y enfermedades).

Operación de Fianzas

No hay factores de ajustes a las reservas técnicas (financieros, reexpresión o valuación de activos, etc.) En la valuación de las reservas técnicas no se considera la inflación ni el tipo de cambio, ya que todas las operaciones son en moneda nacional.

Para los ramos de fidelidad y fianzas judiciales que amparan a los conductores de vehículos, los supuestos de reclamaciones pagadas esperadas corresponden a los determinados en las notas técnicas autorizadas para cada producto, para el resto de los ramos se emplean los índices de reclamaciones pagadas esperadas que les son autorizados por parte de la CNSF.

Las fuentes de información corresponden a las generadas por los diferentes sistemas de administración de la cartera para los procesos más significativos (suscripción, emisión, reclamaciones, reafianzamiento y valuación de reservas técnicas).

d.2) Capital contable

La integración del capital contable, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

Capital contable	Histórico	2010	Reexpresado
		Efecto de reexpresión	
Capital pagado:	\$ 336	\$ 1,706	\$ 2,042
Capital	600	3,396	3,996
(-) Capital no suscrito	263	1,690	1,953
(-) Acciones propias recompradas	1		1
Reservas:	1,251	(254)	997
Legal	778	(281)	497
Otras	473	27	500
Superávit por valuación	204	(161)	43
Subsidiarias	302	(302)	
Resultados de ejercicios anteriores	2,962	(989)	1,973
Resultado del ejercicio	710	(24)	686
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable		99	99
Participación no controladora		8	8
Total	\$ 5,765	\$ 83	\$ 5,848

Capital contable	Histórico	2009	Reexpresado
		Efecto de reexpresión	
Capital pagado:	\$ 336	\$ 1,706	\$ 2,042
Capital	600	3,396	3,996
(-) Capital no suscrito	263	1,690	1,953
(-) Acciones propias recompradas	1		1
Reservas:	1,151	(255)	896
Legal	678	(281)	397
Otras	473	26	499
Superávit por valuación	220	(161)	59
Subsidiarias	302	(302)	
Resultados de ejercicios anteriores	2,352	(1062)	1,290
Resultado del ejercicio	1,009		1,009
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable		245	245
Participación no controladora		7	7
Total	\$ 5,370	\$ 178	\$ 5,548

La Institución no ha capitalizado superávit por valuación de inmuebles.

e) Categorías de inversiones en instrumentos financieros

e.1) El detalle de los importes de las inversiones se describe en la nota 5.

e.2) Naturaleza de cada categoría, condiciones generales y criterios de clasificación

- Inversiones en valores gubernamentales para financiar la operación.

La intención de esta categoría es el tener instrumentos con sólido respaldo y de fácil realización para cubrir necesidades de liquidez derivadas de siniestros y la propia operación de la Institución, así como gastos inmediatos de la Institución. Serán en todo momento instrumentos que protejan los intereses de los asegurados y aumenten la dinámica de la cartera de inversiones.

- Inversiones en valores gubernamentales para conservar a vencimiento.

Los instrumentos que se mantengan en este rubro serán en principio inversiones que se conserven hasta su vencimiento. Se buscan inversiones con las mismas características que las obligaciones a largo plazo, con la finalidad de lograr el mejor "calce" posible entre activos y pasivos.

- Inversiones en valores de empresas privadas, con tasa conocida, del sector financiero, para financiar la operación.

Son instrumentos financieros emitidos por instituciones privadas del sector financiero teniendo como objetivo cubrir necesidades de liquidez derivadas de siniestros y la propia operación de la Institución, así como gastos de la Institución. Serán en todo momento instrumentos que protejan los intereses de los asegurados y aumenten la dinámica de la cartera de inversiones. Y pretenden dar diversificación en las exposiciones de riesgo de crédito y de tasa de interés.

- Inversiones en valores de empresas privadas, con tasa conocida, del sector financiero, para conservar a vencimiento.

Son instrumentos financieros emitidos por instituciones privadas del sector financiero. Los instrumentos que se mantengan en este rubro serán en principio inversiones que se conserven hasta su vencimiento. Se buscan inversiones con las mismas características que las obligaciones a largo plazo, con la finalidad de lograr el mayor calce posible entre activos y pasivos. Y pretenden dar diversificación en las exposiciones de riesgo de crédito y de tasa de interés.

- Inversiones en valores de empresas privadas, con tasa conocida, del sector no financiero, para financiar la operación.

Son instrumentos financieros emitidos por instituciones privadas del sector no financiero, teniendo como objetivo cubrir necesidades de liquidez derivadas de siniestros y la propia operación de la Institución, así como gastos de la Institución. Serán en todo momento instrumentos que protejan los intereses de los asegurados y aumenten la dinámica de la cartera de inversiones. Y pretenden dar diversificación en las exposiciones de riesgo de crédito y de tasa de interés.

- Inversiones en valores de empresas privadas, con tasa conocida, del sector no financiero, para conservar a vencimiento.

Son instrumentos financieros emitidos por instituciones privadas del sector no financiero. Los instrumentos que se mantengan en este rubro serán en principio inversiones que se conserven hasta su vencimiento. Se buscan inversiones con las mismas características que las obligaciones a largo plazo, con la finalidad de lograr el mayor calce posible entre activos y pasivos. Y pretenden dar diversificación en las exposiciones de riesgo de crédito y de tasa de interés.

- Inversiones en valores de empresas privadas, de renta variable del sector financiero, para financiar la operación.

Acciones de empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores.

- Inversiones permanentes.

Son inversiones en subsidiarias.

- Inversiones en valores de empresas privadas, de renta variable del sector no financiero, para financiar la operación.

Acciones de empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores.

e.3) Información de la composición de cada categoría por tipo de instrumento, principales riesgos asociados a los mismos e información acerca de los plazos de cada tipo de inversión.

2010					
Tipo	Calificación global (no auditada)	Menor o igual a 1 año	Mayor a 1 año	Monto	% Monto (no auditado)
Privado	A		\$ 95	\$ 95	0.23%
	A-		303	303	0.74%
	A+	\$ 190		190	0.46%
	AA		49	49	0.12%
	AA-		811	811	1.97%
	AAA		33	33	0.08%
	B+		121	121	0.29%
	BBB		2	2	0.00%
	BBB-		70	70	0.17%
	BBB+	1,731	2,015	3,746	9.11%
	CCC-		31	31	0.08%
	CCC+		89	89	0.22%
	Sin calificación		12	12	0.03%
			1,921	3,631	5,552
Guber	BBB	1,455	15,486	16,941	41.20%

Tipo	Calificación global (no auditada)	Menor o igual a 1 año	Mayor a 1 año	Monto	% Monto (no auditado)
	BBB+	5,740	6,070	11,810	28.72%
	Sin calificación	1,028		1,028	2.50%
		8,223	21,556	29,779	72.42%
Quasi-Guber	BBB		3,320	3,320	8.07%
	BBB+		1,829	1,829	4.45%
			5,149	5,149	12.52%
Renta variable	Sin calificación	636		636	1.55%
		636		636	1.55%
Productos derivados	Sin calificación		2	2	0.00%
Total general		\$ 10,780	\$ 30,338	\$ 41,118	100.00%

Tipo	Calificación Global (No auditada)	2009		Monto	%Monto (no auditado)
		<=1 año	>1año		
Guber		\$ 5,238	\$ 20,319	\$ 25,557	67.01%
	A+	25		25	0.07%
	A	3,165	5,953	9,118	23.91%
	BBB+	1,838		1,838	4.82%
	BBB		14,366	14,366	37.67%
	Sin calificación	210		210	0.55%
Quasi-guber			5,687	5,687	14.91%
	A		347	347	0.91%
	BBB+		4,220	4,220	11.07%
	BBB		1,120	1,120	2.94%
Bancario		1,959	12	1,971	5.17%
	BBB+	1,959		1,959	5.14%
	S/C		12	12	0.03%
Privado		1,410	3,512	4,922	12.91%
	AAA		31	31	0.08%
	AA		104	104	0.27%
	AA-		370	370	0.97%
	A+	543	141	684	1.79%
	A	160	1,949	2,109	5.53%
	A-		156	156	0.41%
	B-	21	147	168	0.44%
	BBB+	120	330	450	1.18%
	BBB		47	47	0.12%
	BBB-		40	40	0.10%
	BB	49	110	159	0.42%

Tipo	Calificación Global (No auditada)	<=1 año	>1año	Monto	%Monto (no auditado)
	B+	1		1	0.00%
	B		67	67	0.18%
	D		20	20	0.05%
	Sin calificación	516		516	1.35%
Total general		\$ 8,607	\$ 29,530	\$ 38,137	100.00%

Los riesgos asociados a los instrumentos que se muestran en el cuadro anterior, se mencionan en la nota 5 inciso f.

e.4) Bases de determinación del valor estimado para instrumentos de deuda no cotizados:

Los únicos instrumentos con estas características son las inversiones en SITURBE de las cuales se tiene una estimación para cobro dudoso del 100% y cubre otros pasivos, e inversión en los fondos MIF Y NAFTA que igualmente son afectos a otros pasivos.

La Institución no realizó cambios de clasificación de registro entre categorías durante el 2010.

f) Asuntos pendientes de resolución

La Institución no tiene conocimiento de asuntos pendientes de resolución que pudieran originar un cambio en la valuación de los activos, pasivos y capital reportados que no hayan sido revelados en estas notas.

g) Reaseguro financiero

La Institución no realizó operaciones de reaseguro financiero.

h) Beneficios a empleados

- Pasivos laborales

A continuación se presenta un resumen de los conceptos más significativos del cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Concepto	Pensiones		Prima de antigüedad			
	2010	2009	Retiro	2010 Terminación	2009 Retiro	Terminación
Obligaciones por beneficios adquiridos	\$ 514	\$ 470	\$ 8	\$ 15	\$ 7	\$ 15
Obligaciones por beneficios definidos	688	634	23	17	18	15
Monto de los activos del plan	703	747	15	13	14	13
Costo neto del período	\$ 19	\$ 14	\$ 2	\$ 4	\$ 2	\$ 3
Período de amortización	17.67 años	18.84 años	15.93 años	10.77 años	16.05 años	10.75 años

Las tasas utilizadas en el estudio actuarial fueron las siguientes:

Tasa utilizada		2010	2009
1	Tasa de descuento	7.75%	9.00%
2	Tasa esperada de rendimiento de activos	8.50%	8.50%
3	Tasa de incremento del salario	4.50%	4.50%
4	Tasa de incremento del salario mínimo	3.50%	3.50%
5	Tasa de inflación de largo plazo	3.50%	3.50%

Los principales conceptos que se derivan del estudio actuarial al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

- Las obligaciones por beneficios adquiridos representa el valor presente de los beneficios que han dejado de ser contingente en relación con la vida laboral remanente del empleado, por lo que éste ya tiene derecho a recibirlos en el presente o en el futuro al alcanzar su edad de jubilación.
- Las obligaciones por beneficios definidos representa el valor presente del total de los beneficios devengados de acuerdo con los años de servicio prestados. En la determinación de la obligación por beneficios al retiro se incluyen a todos los empleados (jubilados y activos).
- Los activos del plan son los recursos que han sido específicamente destinados para cubrir los beneficios al retiro. Son activos restringidos en un fideicomiso o, de otra forma, segregados para que sólo puedan ser utilizados para el pago de obligaciones al retiro.
- El pasivo de transición es la variación que resulta de comparar al principio del ejercicio la obligación de los beneficios proyectados contra el pasivo previamente reconocido, cuando se aplicó por primera vez el Boletín D-3. Dicha variación deberá amortizarse conforme a la vida laboral promedio.
- El costo neto del período es la suma de los costos laboral y financiero más la amortización de los servicios anteriores, modificaciones al plan y ganancias o pérdidas actuariales menos el rendimiento esperado de los activos.
- El costo laboral representa el costo del periodo de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral.

Al 31 de diciembre de 2010 aproximadamente el 89.91% de los activos del plan están invertidos principalmente en pagarés, certificados bursátiles, cedes y udibonos con instituciones financieras del país a tasas de interés de mercado, un 5.07% en bonos bancarios y sociedades de inversión de renta fija y el 0.23% restante en moneda extranjera.

Asimismo, como resultado de la valuación actuarial de las indemnizaciones por terminación de la relación laboral, en 2010 y 2009 se reconoció un pasivo por \$47 y \$28, respectivamente.

i) Arrendamiento financiero

Al cierre del ejercicio 2010 y 2009, la Institución no presenta en sus estados financieros bienes adquiridos a través de operaciones de arrendamiento financiero, conforme a las definiciones establecidas por la CNSF a esa fecha. Aunque tiene celebrados contratos a través de los cuales se le permite el uso o goce de bienes de equipo de cómputo, transporte, aire acondicionado y radiolocalizadores, estos corresponden a arrendamiento puro conforme a lo establecido en las disposiciones de la CNSF.

j) Emisión de obligaciones subordinadas y otros títulos de crédito

La Institución no ha realizado emisión de obligaciones subordinadas u otro tipo de crédito de esta naturaleza.

k) Otras notas de revelación

En el ejercicio 2010 y 2009, la Institución no presentó actividades interrumpidas que afecten el estado de resultados de esos ejercicios.

No han ocurrido hechos posteriores al cierre del ejercicio que afecten las cuentas anuales y que hubieran requerido presentar información complementaria.

19. Valor intrínseco de la cartera de pólizas de vida

Los montos de la cartera estimados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son \$4,438 y \$4,388, respectivamente, descontados a una tasa real de 10%.

La valuación aplica la metodología actuarial generalmente aceptada, de acumular a valor presente la proyección de utilidades estatutarias esperadas repartibles de años futuros, más el capital residual que se espera liberar al final del periodo de análisis. A continuación se presenta un cuadro que resume los cambios en el valor obtenido al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

	2010	2009¹
	Al 10% real	Al 10% real
Valor del negocio reportado al principio del año	\$4,387	\$2,571
Efecto por el cambio en mortalidad		1,072
(a) Efecto por la proyección de prorrogados	62	234
Valor del negocio después de mortalidad y prorrogados	4,449	3,877
Actualización del valor por el periodo transcurrido a la tasa indicada más inflación	651	358
(b) Valor agregado por la operación del ramo	(60)	(57)
(c) Efecto del cambio en actualización de supuestos	(507)	199
(d) Cambios por mejoras en el modelo de proyección	(125)	
Efecto por la recaptura de los contratos cuota parte		9
(e) Valor agregado correspondiente a los nuevos negocios vendidos durante el ejercicio	290	373
Utilidad repartible	(260)	(371)
Valor del negocio reportado al final del año	\$4,438	\$4,388
Cambio en el valor intrínseco reportado	\$50	

¹ Cifras 2009 a pesos históricos.

(a) Hubo un efecto a favor de \$62 debido que se reconoció un aumento de la cartera de pólizas prorrogados, que usan esta opción al dejar de pagar la prima en vez de rescatar, lo que deja flujos adicionales a la empresa.

(b) La disminución de \$60 por la operación del ramo se descompone de la siguiente manera: \$18 por composición de activos distinta a la usada en la valuación del año anterior; \$41 por variaciones en la conservación; \$7 debido a que la reserva de pólizas que tienen préstamos ha disminuido; \$28 se deben a un gasto extraordinario en el año por concepto de publicidad; \$13 se deben a que hubo un pago de impuestos mayor al esperado. Adicionalmente, se observó un efecto favorable por \$47 provocado por el incremento del número de pólizas prorrogadas en el último período.

(c) Del decremento de \$507 por el efecto en el cambio de supuestos, \$338 corresponden a una caída en las expectativas futuras de las tasas de reinversión y \$169 corresponden a la disminución en el tipo de cambio.

(d) La disminución de \$125 por mejoras en el modelo de proyección que, a diferencia de 2009, donde los productos financieros se calcularon usando una tasa única de reinversión fija para todos los años proyectados, en el 2010 se aplicó una serie de tasas de reinversión para cada año, calculadas a partir de la estructura de tasas de mercado observadas al cierre del periodo y del costo que tendría fijar tales niveles, con un alto nivel de confianza. La utilización de estas tasas de reinversión mejora el cálculo de los productos financieros, ya que reconoce los plazos de cada instrumento para su reinversión al vencimiento, o venta anticipada por las necesidades de liquidez.

(e) El valor generado por los nuevos negocios es de \$290 el cual considera todos los supuestos actualizados.

La utilidad repartible del año de \$260 es originada principalmente por una siniestralidad favorable y una disminución en el costo de adquisición.

Los resultados obtenidos de la estimación del valor de la cartera se basan en la estructura de pólizas de vida individual en vigor al 31 de diciembre de 2010 y 2009, considerando las obligaciones de la institución vigentes a esas fechas; así como en la estructura de activos, pasivos y capital asignados a las operaciones de vida individual por el área de finanzas; y dependen tanto de hipótesis de índole económica, como de experiencia. Dado que las hipótesis representan una estimación de lo que se espera suceda en el futuro, los resultados proyectados que se utilizan para determinar el valor de la cartera podrán variar de los que se obtengan en la realidad. Estas variaciones podrán generarse por cambios en el entorno, cambios en las políticas operativas de la Institución, o bien por diferencias entre el modelo y la realidad. El análisis del valor no anticipa cambios en la experiencia o en las políticas actuales de la Compañía. La definición de hipótesis fue realizada por la Institución con base en su entendimiento de los productos, de las políticas operativas del ramo de vida, del actual entorno macroeconómico y legal, así como en el análisis de la experiencia registrada en años anteriores.

20. Licitación Administración Pública Federal

Derivado del proceso de licitación pública nacional del seguro de vida grupo institucional para las dependencias y entidades participantes de la Administración Pública Federal para el periodo comprendido entre el 1° de diciembre 2010 al 30 de Noviembre 2013, la SHCP designó a GNP como ganador. El monto de la prima anual asciende a \$1,284, por cada uno de los tres años del programa.

21. Eventos Posteriores

Normativa aplicable a partir del primer trimestre de 2011

El 1 de enero de 2011 entra en vigor la circular única emitida por la CNSF, en la cual dicha Comisión integró todas las circulares vigentes en un solo documento, con la intención de unificar la normativa aplicable al sector.

Asimismo, se contempla la adopción de las NIF, considerando que la aplicación de la normativa en primera instancia, se debe apegar a las disposiciones emitidas por la CNSF, observando, hasta en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la Comisión, las normas particulares contenidas en los boletines o NIF que se detallan en la circular única.

Los aspectos que se considera que pueden tener un impacto en los estados financieros de la Institución cuando entren en vigor, son básicamente la aplicación del Boletín B-5 "Información financiera por segmentos", Boletín C-15 "Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición" y D-5 "Arrendamientos".

INFORMACIÓN ADICIONAL CORRESPONDIENTE AL CUARTO TRIMESTRE DE 2010

Antecedentes.

En atención a la solicitud de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), de fecha 20 de enero de 2009, se emite la siguiente información complementaria a la publicada por Grupo Nacional Provincial, S. A. B. (GNP) correspondiente al cuarto trimestre del 2010.

Durante este periodo GNP no mantuvo posiciones en productos derivados de acuerdo a la normatividad vigente en la materia y aplicable a las Instituciones de Seguros.

En adición a lo anterior:

- I. GNP al 31 de diciembre del 2010, mantuvo en su balance activos financieros en los que se puede identificar otro instrumento financiero derivado al cual sea vinculado el rendimiento del primero (notas estructuradas).
- II. Estas estructuras son de capital garantizado a vencimiento y no tienen en sus características requerimientos adicionales de capital.
- III. GNP no mantiene posiciones adicionales que presenten características similares en su naturaleza dentro o fuera del balance.
- IV. Las características de estos Bonos al 31 de diciembre de 2010, así como sus mecanismos de rendimiento, metodologías de cálculo, riesgos asociados y valuación se detallan a continuación:

i. Resumen de los Bonos.

MXN								
Calif.	BMV	Emisora	Serie	F. Vence	DxV	Títulos	Total	ISIN
A	D8	MLUDI	1-07	15 Sep 2026	5,737.00	77.00	94,585,319.77	XS0292395844
A.A-	D8	MLMXN	1-07	14 Sep 2018	2,814.00	90.00	90,207,534.91	XS0305017641
Aa3	D8	JPM	2-08	7 Mar 2018	2,623.00	50.00	52,835,291.23	XS0349766864
Aa3	D8	JPM	12-08	3 Oct 2013	1,007.00	80.00	85,490,543.16	XS0388846114
							323,118,689.07	
USD								
Calif.	BMV	Emisora	Serie	F. Vence	DxV	Títulos	Total*	ISIN
A+	D8	JPM	1-09	30 Jun 2011	181.00	150,000.00	189,844,644.90	XS0434647524
							189,844,644.90	
*Total en MXN al TC FIX								
							Total MXN	512,963,333.97

Estos instrumentos forman parte de lo reportado en el rubro de Inversiones en Valores Extranjeros del balance publicado al 31 de diciembre del 2010.

- ii. El total de estas posiciones representan una proporción de: 0.92% con respecto al total de Activos, 1.02% con respecto al Total de Pasivos, 8.79% al Total del Capital y 1.86% del Total de las Primas Emitidas al cierre del cuarto trimestre del año, por lo que GNP considera estas inversiones como no significativas.

Total Bonos de Referencia	Activo	Pasivo	Capital	Prima Emitida
512,963.33	55,911,045.74	50,073,691.80	5,837,353.94	27,555,152.65

Proporción de los Bonos	0.92%	1.02%	8.79%	1.86%
--------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

iii. Características.

A.

Clave de Pizarra:	MLMXN 1-07
Bono con cupones revisables sobre tasa de referencia TIIE.	
Emisor:	Merrill Lynch Internacional
Fecha de Emisión:	Junio 14 de 2007
Fecha de Vencimiento:	Septiembre 14 de 2018
Importe Nocional MXN:	90,000,000.00 (noventa millones de pesos 00/100 m.n.)
Importe a Vencimiento:	100% del importe nocional en MXN.
Tasa de interés:	Tasa revisable sobre TIIE.
Agente de Cálculo:	Merrill Lynch & Co.

Componentes de la estructura:

Colateral de la estructura: Bono de tasa fija (EUR)

Emisor:	Merrill Lynch & Co.
Emisión:	Septiembre 14 de 2006
Vencimiento:	Septiembre 14 de 2018
Tasa Cupón:	Tasa fija 4.625%
Moneda:	EUR
ISIN:	XS0267828308
Asset Swap:	Fija EUR - flotante MXN

Cabe mencionar que los flujos de esta estructura son exactamente equivalentes a un bono de tasa revisable indizado a TIIE emitido por Merrill Lynch Co

Racionalidad de la estructura: Cobertura de Reservas Técnicas en Tasa Nominal

B.

Clave de Pizarra:	MLUDI 1-07
Eurobono con cupones indizados a inflación.	
Emisor:	Merrill Lynch Internacional
Fecha de Emisión:	Marzo 15 de 2007
Fecha de Vencimiento:	Septiembre 15 de 2026
Importe Nocional MXN:	77,000,000.00 (setenta y siete millones de pesos 00/100 m.n.)
Importe a Vencimiento:	100% del importe nocional en MXN.
Tasa de interés:	Tasa observada entre en el cambio de la UDI entre la fecha de emisión y la fecha del pago de intereses más una tasa fija de 4.25%
Agente de Cálculo:	Merrill Lynch & Co.

Componentes de la estructura:

Colateral de la estructura: Bono de tasa fija (USD)	
Emisor:	Merrill Lynch & Co
Emisión:	Septiembre 12 de 2006
Vencimiento:	Septiembre 15 de 2026
Tasa Cupón:	Tasa fija 6.22%
Moneda:	USD
ISIN:	XS59022CAB90
Asset Swap:	fija USD - fija UDI

Cabe mencionar que los flujos de esta estructura son exactamente equivalente a un bono de real en UDIs emitido por Merrill Lynch & Co. Inc.

Racionalidad de la estructura: Cobertura de Reservas Técnicas en Tasa Real.

C.

Clave de Pizarra: **JPM 2-08**
Bono con rendimiento ligado al Índice de Precios y Cotizaciones, IPC, de la Bolsa Mexicana de Valores.
Emisor: JPMorgan Chase & Co.
Fecha de Emisión: Febrero 27 de 2008
Fecha de Vencimiento: Marzo 7 de 2018
Importe Nocial MXN: 50,000,000.00 (cincuenta millones de pesos 00/100 m. n.)
Importe a Vencimiento: Pago al vencimiento indexado
Pago al vencimiento Indexado:

$$DE \times \text{Max} \left(\frac{\text{Canasta Dinámica}_{\text{Final}}}{\text{Canasta Dinámica}_{\text{Inicial}}}; \text{Nivel de protección de Capital} \right)$$

Donde:

DE: Denominación Específica, Importe Nocial

Max: Nivel Máximo entre los elementos del paréntesis

Canasta Dinámica* Final: Valor de la Canasta Dinámica a la fecha de vencimiento

Canasta Dinámica* Inicial: Valor de la Canasta Dinámica a la fecha de inicio

Nivel de Protección de capital: 120%
Agente de Cálculo: JPMorgan Chase Bank

Racionalidad en la estructura: Exposición al IPC con rendimiento mínimo de 20% en 10 años.

Este bono garantiza un rendimiento mínimo de 20% en el plazo de la estructura.

*La Canasta Dinámica esta compuesta por acciones del IPC de la BMV e instrumentos de renta fija

D.

Clave de Pizarra: **JPM 12-08**

Bono ligado al valor de recuperación de bonos de Merrill Lynch (con pagos contingentes exigibles en caso de incumplimiento).

Emisor: JPMorgan Chase & Co.
Fecha de Emisión: Octubre 3 de 2008
Fecha de Vencimiento: Octubre 3 de 2013
Importe Nocial MXN: 80,000,000.00
(ochenta millones de pesos 00/100 m.n.)
Importe a Vencimiento: 100% del importe Nocial en MXN
Agente de cálculo: JPMorgan Chase Bank

Factor adicional de pago contingente:

Importe Nocial MXN x Apalancamiento de la Protección x (1 – Recuperación % Final del Activo de Referencia), donde:

Apalancamiento de la Protección es 2.15

Recuperación % Final del Activo de Referencia es el valor de recuperación contingente (Recovery Value).

Activo de Referencia:	Merrill Lynch & Co., Inc
Vencimiento Activo Ref.:	Enero 15 del 2015
Cupón:	5%
Cusip/ISIN:	59018YUW9 / US59018YUW91
Moneda:	USD

Factor adicional de Pago contingente de interés: 8.60%

Racionalidad en la estructura: Compensación por posibles incumplimientos de Merrill Lynch & Co., Inc. En relación a los bonos mencionados en los puntos A y B anteriores.

E.

Clave de Pizarra: JPM 1-09

Bono ligado al valor de recuperación de bonos de Swiss Re America Holding Corporation (con pagos contingentes exigibles en caso de incumplimiento).

Emisor:	JPMorgan Chase & Co.
Fecha de Emisión:	Junio 28 de 2010
Fecha de Vencimiento:	Junio 30 de 2011
Importe Nocial USD:	15,000,000.00 (veinte millones de dólares americanos)
Importe a Vencimiento:	100% del importe Nocial en USD
Agente de cálculo:	JPMorgan Chase Bank

Factor adicional de pago contingente:

Importe Nocial USD x Apalancamiento de la Protección x (1 – Recuperación % Final del Activo de Referencia), donde:

Apalancamiento de la Protección es 2

Recuperación % Final del Activo de Referencia es el valor de recuperación contingente (Recovery Value).

Activo de Referencia:	Swiss Re America Holding Corporation
Vencimiento Activo Ref.:	Junio 29 del 2015
Cupón:	4%
ISIN:	CH0012491335
Moneda:	USD

Racionalidad en la estructura: Compensación por posibles incumplimientos así como diversificación de riesgo sobre exposición a Swiss Re en relación a los contratos de reaseguro.

De acuerdo a la descripción de estos instrumentos y en concordancia con lo reportado al cuarto trimestre del 2010 puede observarse que GNP no tiene ninguna obligación actual o contingente relacionada con instrumentos u operaciones con productos derivados. Adicionalmente todas las operaciones descritas cuentan con protección de capital. Como se describe mas adelante, las políticas de inversión están encaminadas a garantizar el cumplimiento adecuado de las obligaciones derivadas por la suscripción de seguros.

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA.

- i. Las políticas establecidas en GNP. para el uso de instrumentos financieros derivados de acuerdo a la normatividad aplicable fueron aprobadas en el Consejo de Administración el 27 de Febrero del 2006. En éstas se establece que el objetivo y meta para la realización de operaciones con productos derivados es con el fin único y exclusivo de cobertura, esto con el propósito de reducir la exposición al riesgo de la institución por lo que siempre habrá que apegarse a las mejores practicas nacionales como internacionales buscando en todo momento la reducción a la exposición al riesgo.

En cumplimiento y congruencia con lo establecido en estas políticas, GNP. obtuvo durante el segundo trimestre del 2010 la Certificación de la norma de calidad ISO 9001:2008 para del Proceso de Inversiones, la cual incluye procedimientos para la operación, administración, control, riesgos, supervisión y mecanismos de reporte de toda la operación de inversiones, incluyendo la operación de productos derivados, instrumentos de inversión, así como la toma de riesgos en otros activos financieros.

A este respecto, el sistema de Gestión de calidad ISO 9001:2008 establece en su política de Inversión que:

“Proveer a nuestros clientes productos financieros acordes con las necesidades del negocio, contribuyendo a una mayor solvencia y rentabilidad, generando información confiable y resultados acordes con las condiciones de mercado, los parámetros de riesgo, requisitos internos y regulatorios enfocados a la mejora continua del Sistema de Gestión de Calidad”

Las políticas de inversión y toma de riesgos en activos financieros contemplan la operación de productos derivados únicamente en mercados reconocidos por Banco de México, siendo al día de hoy el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer) el único en el cual se han realizado operaciones de este tipo de productos.

Las políticas de operación y autorización de nuevos productos derivados establecen que para la operación de nuevos productos, estos tendrán que ser previamente autorizados por el Comité Consultivo de Inversiones (CCI) y obtener el visto bueno de las áreas responsables de su registro, control, operación, supervisión y reporte.

En adición a lo anterior, el Comité Consultivo de Administración de Riesgos (CCAIR) y el CCI deben aprobar cualquier clase de operación financiera, tanto las relacionadas con productos derivados, como con cualquier instrumento u operación financiera, incluyendo las llamadas notas estructuradas.

Está establecido que el proceso de autorización de operaciones con productos derivados es caso por caso, ya que la Dirección de Administración de Riesgos (DAR) realiza los cálculos de estimación de efectividad de la cobertura previo a la celebración de la operación.

Como política de valuación, y conforme a las disposiciones vigentes en la materia GNP ha establecido y aprobado Proveedor Integral de Precios, S. A. (PIP) institución reconocida y autorizada por la CNBV, para el cumplimiento de esta función.

El tipo de contratos de productos derivados utilizados con fines de cobertura hasta el momento han tenido su principal concentración en futuros de la Tasa Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE). En todo momento GNP se ha apegado al cumplimiento y normas establecidas por el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer) y Asigna Cámara de Compensación (Asigna) en los temas relativos a políticas y procedimientos aplicables en el manejo de márgenes, colaterales y líneas de crédito, todo ello observando al mismo tiempo un estricto cumplimiento de las normas aplicables en la materia para instituciones de seguros

Relativo a los procedimientos de control interno, GNP, en cumplimiento a lo establecido en la circular S-11.6 del 5 de octubre del 2000, emitida por la CNSF, ha adoptado las siguientes medidas para la administración de riesgos.

1. Estructura Organizacional.

El Consejo de Administración de GNP, de acuerdo a las obligaciones indelegables que le asigna el Art. 29 Bis de la LGISMS, constituyó el CCAIR cuyo objeto es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta, así como vigilar que la realización de las operaciones se ajusten a los límites, políticas y procedimientos para la administración de riesgos aprobados por el citado Consejo.

El CCAIR de acuerdo a lo establecido en la circular S-11.6 desempeña las siguientes funciones:

- a. Propone para aprobación del Consejo de Administración:
 - i. El Manual que contiene los objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos.
 - ii. Los límites de exposición al riesgo de manera global y por tipo de riesgo.
 - iii. La estrategia de asignación de recursos para la realización de operaciones.
- b. Aprueba:
 - i. La metodología para identificar, medir, monitorear, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la institución.
 - ii. Los modelos, parámetros y escenarios que se utilizan para llevar a cabo la medición y el control de los riesgos.
 - iii. La realización de nuevas operaciones y servicios que por su propia naturaleza conlleven un riesgo.
 - iv. Autorizar intermediarios con los que se puedan efectuar operaciones tomando en cuenta criterios de solvencia moral y económica.
- c. Designa al responsable del área para la administración integral de riesgos.
- d. Informa al Consejo de Administración cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida por la institución y los efectos negativos que se podrían producir en la marcha de la misma, así como sobre la inobservancia de los límites de exposición al riesgo establecidos.
- e. Informa al Consejo de Administración sobre las medidas correctivas implementadas, tomando en cuenta el resultado de las auditorías y evaluaciones relativas a los procedimientos de administración de riesgos.
- f. Crea los subcomités que se consideren convenientes para el ejercicio de sus funciones.

El CCAIR lo preside el Director General de la empresa y está integrado por el Director de Administración de Riesgos y los responsables de las distintas áreas involucradas en la toma de riesgos que al efecto ha señalado el propio Consejo, así mismo, cuenta con la participación con voz y sin voto del Contralor Normativo.

La DAR es independiente de las áreas de operación, a fin de evitar conflictos de intereses y asegurar una adecuada separación de responsabilidades. Entre sus funciones se encuentran:

- a. Vigilar que la administración de riesgos sea integral y considere la totalidad de los riesgos financieros en que incurre la institución.

- b. Proponer la metodología y aplicarla una vez aprobada, en su caso, por el CCAIR para identificar, medir y monitorear los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la institución, así como los límites de estos últimos, utilizando para tal efecto los modelos, parámetros y escenarios para la medición y control del riesgo establecidos por el citado Comité.
- c. Informar al CCAIR y al Director General sobre:
 - i. La exposición global y por tipo de riesgo de la institución.
 - ii. Las desviaciones que, en su caso, se presenten con respecto a los límites de exposición al riesgo establecidos, proponiendo cuando así corresponda las acciones correctivas necesarias.
- d. Investigar y documentar las causas que originan desviaciones de los límites de exposición al riesgo establecidos, identificar si dichas desviaciones se presentan en forma reiterada e informar de manera oportuna sus resultados al Comité de Riesgos.
- e. Recomendar al Director General y a los responsables de las distintas áreas de operación, disminuir la exposición al riesgo a los límites previamente aprobados por el Consejo de Administración.

2. Riesgo de Crédito.

Por lo que respecta al riesgo crediticio en operaciones con instrumentos financieros, la DAR de GNP realiza lo siguiente:

- a. Diseño e implementación de procedimientos de control y seguimiento del riesgo de crédito de las inversiones, los cuales se han establecido con base en la calificación del emisor correspondiente.
- b. Estimación de la exposición al riesgo con instrumentos financieros, tanto actual como futura.
- c. Estimación de la posibilidad de incumplimiento de la contraparte.

3. Riesgo de Mercado.

Respecto a la administración del riesgo de mercado se realiza lo siguiente:

- a. Evaluación y seguimiento de todas las posiciones sujetas a riesgo de mercado, utilizando para tal efecto modelos de valor en riesgo que tienen la capacidad de medir la pérdida potencial en dichas posiciones, asociada a movimientos de precios, tasas de interés o tipos de cambio, con un nivel de probabilidad dado y sobre un periodo específico.
- b. Evaluación de la diversificación del riesgo de mercado de las posiciones.
- c. Valida que los supuestos utilizados para el cálculo del Valor en Riesgo (VAR) capturen el comportamiento de los cambios en las utilidades o pérdidas mediante la comparación periódica de las estimaciones de la exposición al riesgo contra los resultados efectivamente observados y en su caso modifica los supuestos empleados.

4. Riesgo de Liquidez.

Por lo que respecta a la administración del riesgo de liquidez se realizan las siguientes medidas:

- a. Medición y monitoreo del riesgo ocasionado por diferencias entre los flujos de efectivo proyectados de activos y pasivos.
- b. Cuantificación de la pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a las obligaciones contraídas.

5. Riesgo Operativo.

Respecto a la administración del riesgo operativo se realiza lo siguiente:

- a. Implementación de controles internos que procuran la seguridad en las operaciones, que permiten verificar la existencia de una clara delimitación de funciones en su ejecución, previendo distintos niveles de autorización en razón a la toma de posiciones de riesgo.
- b. Implementación de sistemas de procesamiento de información para la administración de riesgos que contemplan planes de contingencia en el evento de fallas técnicas o de caso fortuito o fuerza mayor.
- c. Establecimiento de procedimientos relativos a la guarda, custodia, mantenimiento y control de expedientes que corresponden a las operaciones e instrumentos adquiridos.

6. Riesgo Legal.

Por lo que respecta a la administración del riesgo legal se realizan las siguientes medidas:

- a. Establecimiento de políticas y procedimientos que procuran una adecuada instrumentación de los convenios y contratos a fin de evitar vicios en la celebración de operaciones.
- b. Estimación de la posibilidad de que se emitan resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que se lleven a cabo.
- c. Dar a conocer a los funcionarios y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones.

Por otro lado, de acuerdo a lo establecido en los lineamientos décimo séptimo y décimo octavo de la circular S-11.6 se llevó a cabo la auditoria anual por parte de un experto independiente sobre la organización y funcionamiento en materia de administración integral de riesgos, correspondiente al período comprendido del 1 de julio de 2008 al 30 de junio de 2009. El dictamen establece que GNP cumple con lo establecido en dichas disposiciones y con el marco normativo interno que se describe en el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos.

- ii. Sobre las técnicas de valuación, y de conformidad con lo establecido en la circular S-11.5 del 23 de febrero del 2006, la valuación de instrumentos para financiar la operación se realiza utilizando precios actualizados para valuación proporcionados por PIP, el proveedor de precios aprobado por el Consejo de Administración. En el caso de instrumentos para conservar a vencimiento, la valuación se realiza con base al método de interés efectivo o línea recta.

En adición a lo anterior la DAR cuenta con formulas para la valuación de instrumentos financieros con las cuales se evalúa el valor esperado y la volatilidad de los precios de mercado de las distintas posiciones que conforman la cartera.

Para efectos de evaluar la efectividad de la cobertura de los productos derivados se utilizará el cociente del cambio acumulado en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento de cobertura entre el cambio acumulado del valor razonable o flujos de efectivo de la posición primaria cubierta.

Al inicio de la cobertura se utilizarán técnicas estadísticas para evaluar la efectividad futura probable, lo que se conoce como efectividad prospectiva, mientras que la medición de la efectividad después del inicio de la cobertura será realizada basándose en los resultados pasados y en términos de compensaciones monetarias, la cual se denomina como efectividad retrospectiva.

- iii. Relativo a las Fuentes de Liquidez, se señala que en operaciones con productos derivados, éstos tienden a tener una compensación entre el activo y el derivado de la cobertura, ya que las operaciones están definidas con el único fin de coberturas de riesgos. Sin embargo las necesidades de liquidez derivadas de llamadas de margen tienen su origen en dos fuentes principales:
 - a. Interna: Valores o efectivo como parte de las coberturas de reservas de corto plazo.
 - b. Externa: Flujo derivado de la venta de nuevos negocios instalados por la Institución.

En lo relativo a las posiciones que se mantienen en Bonos en los que se puede identificar otro instrumento financiero derivado al cual sea vinculado el rendimiento del primero (notas estructuradas), las posiciones operan bajo la estructura de capital garantizado a vencimiento, y no contemplan llamadas adicionales de capital, lo implica que estos instrumentos no generan requerimientos de liquidez y no existe riesgo de mercado sobre el valor del capital a vencimiento.

En este caso los Bonos, como cualquier otro activo financiero, presentan una exposición de riesgo de crédito con respecto al emisor de las mismas, el cual presenta las siguientes características:

MXN			USD		
Calif.	Emisora	Serie	Calif.	Emisora	Serie
A	MLUDI	1-07	A+	JPM	1-09
AA-	MLMXN	1-07			
Aa3	JPM	2-08			
Aa3	JPM	12-08			

Actualmente, GNP no tiene ninguna llamada contingente de liquidez resultante de productos derivados ni de notas estructuradas. Del mismo modo, GNP considera que su flujo de operación será suficiente para solventar sus obligaciones.

En cuanto a los principales cambios en las exposiciones de riesgo, hacemos referencia a los observados en las estructuras de Bonos citadas en el punto anterior, ya que al cierre del cuarto trimestre del 2010 no existen posiciones en productos derivados dentro o fuera del balance de GNP.

A. JPM 2-08.

Este Bono se adquirió en sustitución a las posiciones que habitualmente mantiene GNP en acciones, dado su perfil más conservador ya que se trata de una estructura de renta fija con capital protegido pero con participación al alza en el rendimiento de la BMV. Dado lo anterior y el pequeño monto de inversión GNP no considera que este activo represente un riesgo relevante. Durante el trimestre no ha habido cambios en la exposición de este instrumento.

B. JPM 12-08

Partiendo de la racionalidad en la estructura como cobertura del capital en la exposición vigente del portafolio de GNP al riesgo emisor de Merrill Lynch, y considerando que:

- Existe garantía de capital al vencimiento de la estructura
- No existen llamadas o aportaciones de capital subsecuentes

Se identifica como principal riesgo el Riesgo de Base en la determinación del precio de recuperación en el caso de pagos contingentes en caso de incumplimiento del emisor sobre el Activo de Referencia frente al valor real la posición de contado del activo del balance. Lo que se traduce como la eficiencia de la cobertura.

Riesgo que al cierre de septiembre de 2010 ha disminuido de manera significativa dada la confirmación de la Asamblea de Accionista de Bank of America en la adquisición de las acciones de Merrill Lynch & Co., Inc.

Bajo esta perspectiva se identifica como riesgo relativo también el de crédito del emisor, JPMorgan Chase & Co. quien mantiene calificación de AA- por S&P.

C. MLMXN 1-07.

Este es un instrumento equivalente a un bono de tasa revisable con riesgo de contraparte Merrill Lynch. Dada la adquisición de esta firma por Bank of America se considera que el riesgo de crédito ha disminuido y es actualmente aceptable.

D. MLUDI 1-07.

Al igual que el instrumento descrito en el inciso anterior, este es un instrumento equivalente a un bono de tasa real con riesgo de contraparte Merrill Lynch. Dada la adquisición de esta firma por Bank of America consideramos que el riesgo de crédito ha disminuido y es actualmente aceptable.

E. JPM 1-09

Partiendo de la racionalidad en la estructura como cobertura de la exposición vigente de corto plazo en reaseguro a Swiss Re, considerando que:

- Existe garantía de capital al vencimiento de la estructura
- No existen llamadas o aportaciones de capital subsecuentes
- El plazo del bono es menor a un año

Se identifica como principal riesgo el Riesgo de Base en la determinación del precio de recuperación en el caso de pagos contingentes en caso de incumplimiento del emisor sobre el Activo de Referencia frente al valor real la posición de contado del activo del balance. Lo que se traduce como la eficiencia de la cobertura.

Bajo esta perspectiva se identifica como riesgo relativo también el de crédito del emisor, JPMorgan Chase & Co. quien mantiene calificación de corto plazo de A+ por S&P.

Dadas las condiciones actuales del mercado financiero doméstico e internacional estas inversiones, al igual que la mayor parte de los bonos privados, se consideran poco líquidas. Sin embargo, dado que el porcentaje que estas estructuras representan sobre el total de los activos del balance, así como la solidez crediticia de sus emisores, no representan una exposición significativa de la Institución.

De forma adicional, GNP muestra una sólida posición financiera, así como un elevado nivel de liquidez y capitalización, por lo que se considera no tener requerimientos extraordinarios de liquidez adicionales para su operación.

Durante el cuarto trimestre del 2010 no existieron posiciones en productos derivados que vencieran o bien hayan sido cerradas en el periodo.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

A. JPM 2-08.

Este instrumento está registrado a vencimiento, por lo que su precio de mercado tendrá impacto en el estado de resultados sólo hasta su fecha de vencimiento. Debido a que cuenta con un rendimiento mínimo garantizado de 20% en 10 años, el valor mínimo actual (sin considerar cambios por riesgo de crédito) es de 50% de la inversión inicial (25 millones de pesos). Si bien la exposición a la bolsa cambia dinámicamente, actualmente ésta se encuentra en niveles cercanos al 20%, por lo que un cambio de 10% en la bolsa afectaría el valor de mercado (que no afecta el estado de resultados) en alrededor de 2% o 1 millón de pesos.

B. JPM 12-08

Este instrumento está registrado a mercado. Dada la estructura del instrumento, un alza de 10 puntos base (0.10%) en su tasa de rendimiento tendría un impacto de aproximadamente 0.47% en el precio de mercado y en el estado de resultados, el cual es poco significativo dado el monto invertido en este instrumento.

C. MLMXN 1-07.

Este instrumento está registrado a mercado. Dado a que es equivalente a un bono de tasa revisable, la sensibilidad de su valor, y por lo tanto el impacto en el estado de resultados producto de un movimiento adverso en la tasa de referencia, son limitados, por ejemplo por cada 10 puntos base (0.10%) de incremento en dicha tasa, el impacto en el valor sería de aproximadamente 0.01%, el cual es poco representativo dado el monto invertido en este instrumento.

D. MLUDI 1-07.

Este instrumento está registrado a vencimiento, por lo que su precio de mercado no tendrá ningún impacto en el estado de resultados. Aún así, vale la pena notar que dadas las características de este instrumento, un alza de 10 puntos base (0.10%) en su tasa de rendimiento tendría un impacto de aproximadamente 1.30% en el precio de mercado, el cual es poco significativo dado el monto invertido en este instrumento.

F. JPM 1-09

Este instrumento está registrado a vencimiento, por lo que su precio de mercado no tendrá ningún impacto en el estado de resultados. Sin embargo, obsérvese que dadas las características de este instrumento, un alza de 10 puntos base (0.10%) en su tasa de rendimiento tendría un impacto de aproximadamente 0.10% en su precio de mercado, el cual es poco significativo dado el monto invertido en este instrumento.