



**GRUPO NACIONAL PROVINCIAL, S.A.B.**

Avenida Cerro de las Torres 395

Col. Campestre Churubusco

C. P. 04200 México, D. F.

Delegación Coyoacán.

Características de los Títulos en circulación:

Clase: Acciones

Serie: Única

Tipo: Ordinarias

Bolsa donde están registrados: Bolsa Mexicana de Valores, S. A. de C. V.

Clave de Cotización: "GNP".

Las acciones se encuentran inscritas en la Subsección "A" de la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores ("RNV") y se cotizan en la BMV.

"La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el prospecto, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes".

"Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado", al 31 de diciembre de 2009.

## ÍNDICE

	<b>Página</b>
<b>1) INFORMACIÓN GENERAL</b>	
a) Glosario de términos y definiciones	<b>3</b>
b) Resumen ejecutivo	<b>4</b>
c) Factores de riesgo	<b>9</b>
d) Otros valores	<b>12</b>
e) Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro	<b>13</b>
f) Destino de los fondos	<b>13</b>
g) Documentos de carácter público	<b>14</b>
<b>2) LA EMISORA</b>	
a) Historia y desarrollo de la emisora	<b>14</b>
b) Descripción del negocio	<b>18</b>
i) Actividad principal	<b>18</b>
ii) Canales de distribución	<b>20</b>
iii) Patentes, licencias, marcas y otros contratos	<b>21</b>
iv) Principales clientes	<b>22</b>
v) Legislación aplicable y situación tributaria	<b>22</b>
vi) Recursos humanos	<b>23</b>
vii) Desempeño ambiental	<b>24</b>
viii) Información de mercado	<b>25</b>
ix) Estructura corporativa	<b>28</b>
x) Descripción de principales activos	<b>31</b>
xi) Procesos judiciales, administrativos o arbitrales	<b>32</b>
xii) Acciones representativas del capital social	<b>32</b>
xiii) Dividendos	<b>33</b>
<b>3) INFORMACIÓN FINANCIERA</b>	
a) Información financiera seleccionada	<b>35</b>

b) Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación	38
c) Informe de créditos relevantes	39
d) Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora	39
i) Resultados de la operación	39
ii) Situación financiera, liquidez y recursos de capital	42
iii) Control interno	53
e) Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas	54
<b>4) ADMINISTRACIÓN</b>	
a) Auditores externos	55
b) Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés	56
c) Administradores y accionistas	59
d) Estatutos sociales y otros convenios	79
e) Otras prácticas de gobierno corporativo	84
<b>5) MERCADO DE CAPITALES</b>	
a) Estructura accionaria	85
b) Comportamiento de la acción en el mercado de valores	85
c) Formador de Mercado	85
<b>6) PERSONAS RESPONSABLES</b>	85
<b>7) ANEXOS</b>	86
Dictamen del auditor financiero externo	
Estados financieros dictaminados	
Notas de los estados financieros	
Informe del comisario	
Opinión del Comité de Auditoria y Prácticas Societarias	
Estatutos Sociales	

## 1) INFORMACIÓN GENERAL

### a) Glosario de términos y definiciones

<i>AM Best</i>	<i>A.M. Best Company, Inc.</i>
<i>AMCO</i>	<i>Asociación Mexicana de Comunicadores Organizacionales</i>
<i>AMIS</i>	<i>Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros</i>
<i>BMV</i>	<i>Bolsa Mexicana de Valores</i>
<i>CAPS</i>	<i>Comité de Auditoría y Prácticas Societarias</i>
<i>CINIF</i>	<i>Consejo Mexicano para al Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera</i>
<i>CNBV</i>	<i>Comisión Nacional Bancaria y de Valores</i>
<i>CNSF</i>	<i>Comisión Nacional de Seguros y Fianzas</i>
<i>CONDUSEF</i>	<i>Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros</i>
<i>DOF</i>	<i>Diario Oficial de la Federación</i>
<i>GNP</i>	<i>Grupo Nacional Provincial, S.A.B.</i>
<i>IMCP</i>	<i>Instituto Mexicano de Contadores Públicos</i>
<i>INPC</i>	<i>Índice Nacional de Precios al Consumidor</i>
<i>LGISMS</i>	<i>Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros</i>
<i>LGSM</i>	<i>Ley General de Sociedades Mercantiles</i>
<i>LMV</i>	<i>Ley del Mercado de Valores</i>
<i>NECC</i>	<i>Norma de Excelencia en Centros de Contacto</i>
<i>NIF</i>	<i>Normas de Información Financiera</i>
<i>RNV</i>	<i>Registro Nacional de Valores</i>
<i>SAT</i>	<i>Sistema de Administración Tributaria</i>
<i>S&amp;P</i>	<i>Standard &amp; Poor's</i>
<i>SHCP</i>	<i>Secretaría de Hacienda y Crédito Público</i>

<i>TFJFA</i>	<i>Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa</i>
<i>Valmex</i>	<i>Valores Mexicanos Casa de Bolsa</i>
<i>VEA</i>	<i>Valor Económico Agregado</i>

Es posible que algunas cifras que se encuentren en el presente informe no cuadren con exactitud debido al redondeo de las mismas.

De conformidad con las NIF, en particular la nueva NIF B-10, a partir de 2008 los estados financieros no se reexpresan, debido a que la inflación acumulada de los tres años anteriores no fue superior al límite que establece la propia NIF B-10. Por lo que respecta a la información correspondiente al 31 de diciembre del 2007, está expresada en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2008. Todas las cifras que se presentan a continuación están expresadas en millones de pesos.

## **b) Resumen ejecutivo**

GNP es una empresa mexicana, que tiene como misión satisfacer las necesidades de protección, de previsión financiera y de servicios de salud de la sociedad mexicana.

GNP es una de las compañías aseguradoras líderes en el mercado mexicano, con 108 años de experiencia.

El plan de negocio de GNP, está enfocado en consolidar a la Empresa como una de las mejores instituciones en términos de rentabilidad, servicio a clientes, eficiencia operativa y atracción y retención de talento.

En el mercado asegurador mexicano (incluye el mercado de Instituciones de Seguros Especializadas en Salud y Pensiones), GNP ocupa, al cierre de diciembre de 2009, el segundo lugar en ventas, con una participación del

11.4%, (11.9% sin pensiones) en los ramos en que participa: Vida, Gastos Médicos y Accidentes, Daños y Automóviles.

	Participación	Lugar
Mercado Total (incluye pensiones)	11.4%	2
Mercado de Seguros (sin pensiones)	11.9%	2
Vida	10.1%	3
Gastos Médicos Mayores y Accidentes, Automóviles	24.5%	1
Daños	12.8%	3
	5.4%	4

Fuente: Financiamis 4° Trim. 2009

Durante el 2009 GNP respondió positivamente a las exigencias de un mercado en condiciones muy complejas. Se trabajó enfocando los esfuerzos en las metas de rentabilidad, eficiencia operativa, servicio y talento.

Para el logro de lo anterior, se implementaron diversas acciones, entre las que destacan las siguientes:

- Se celebró el primer año de vida de nuestra Visión 2012, llevando a cabo a lo largo y ancho de la República, sesiones para refrendar el mensaje de la Visión 2012, lo que permitió reflexionar sobre los logros y los aprendizajes de este primer año, y sobre los retos para los próximos años.
- Como parte de los esfuerzos estratégicos, a principios de 2009, se realizó una importante reestructura interna, la cual obedece a la necesidad de una nueva forma de organizarnos y trabajar, reagrupándonos para responder de mejor manera a los retos que plantea nuestro entorno de negocios, haciéndonos más ágiles y eficientes de cara a la Visión 2012.

- Otro logro relevante para GNP fue el reconocimiento internacional que le otorgó la prestigiada publicación inglesa de finanzas internacionales World Finance como la Mejor Compañía Aseguradora del año 2009 en México y Centroamérica, por tener las mejores prácticas de negocio del mercado y por brindar servicios distintivos a nuestros clientes.
- En el ramo de Vida, se lanzó “Elige”, un plan de inversión orientado al ahorro para el retiro, con el cual se busca que el cliente pueda optimizar los estímulos fiscales al contratar un plan personal de retiro.
- En el ramo de Vida Individual, GNP fue la empresa mejor calificada, obteniendo un 9.0, en una escala de cero a diez, en una evaluación realizada por la CONDUSEF, sobre la calidad de la información del producto “Seguro de Educación”. El promedio de la evaluación fue de 6.7 entre 12 aseguradoras participantes.
- Para el ramo de Gastos Médicos, se lanzaron “Línea Azul Versátil”, producto flexible que permite al asegurado adquirirlo al momento del siniestro, y “Línea Azul Certeza”, producto económico y sencillo que ofrece cobertura para las enfermedades más frecuentes. Estos productos están dirigidos a un nicho interesado en la protección de su salud y que no cuenta con el capital para pagar la cobertura de un plan Premier.
- Por la parte de Daños, se reforzaron las políticas de suscripción, y para ello nos concentramos en las carteras más apegadas a nuestro perfil de rentabilidad.
- En el segmento de Automóviles, para potenciar el desarrollo y el crecimiento rentable del ramo, durante 2009 se concentraron los diferentes segmentos de Automóviles (Personales, Comerciales y Venta Masiva) en una sola Unidad de Negocio.

- Asimismo en Automóviles, durante 2009, la venta de unidades nuevas se vio afectada por una de las peores crisis de las últimas décadas por la que atravesó la industria automotriz. Sin embargo, en mercadeo masivo alcanzamos crecimientos interesantes en nuestra participación dentro de marcas líderes de la industria.
- Para alcanzar la meta de ser la mejor empresa en Eficiencia Operativa, se han realizado algunas acciones que contribuyen a mejorar el desempeño. Entre otras acciones, se creó el Comité de Gastos Extraordinarios, Proyectos e Inversiones, que tiene como objetivo evaluar solicitudes adicionales de presupuesto en GNP. Además, se creó la figura de Gestor de Línea de Gasto (GLG), quien es responsable de optimizar el gasto de la compañía. Lo anterior permitió mejorar las economías de escala y mantener con ello nuestra competitividad.
- Se dio continuidad al programa social “Gol por México” y sus dos extensiones, “Gol Verde” y “Penalti por México”. De esta manera, se cumplieron 5 años del programa, en el que hemos trabajado en conjunto con Fundación Televisa y que ha logrado beneficiar a 798,091 personas en ámbitos como reforestación de bosques y otorgamiento de becas a jóvenes de comunidades Mazahuas y Tarahumaras.
- Actualmente, y por 7° año consecutivo, contamos con el distintivo de Equidad de Género, obtenido a través de la certificación de nuestra empresa.
- Todos los esfuerzos se vieron reflejados en la ratificación de las evaluaciones obtenidas por parte de distintas calificadoras: Standard & Poor’s nos otorgó la calificación de “mxAA+” (Excelente) en escala nacional y de “BBB” (Muy bien) en una escala global, con una perspectiva estable; por su parte, AM Best, especialista en seguros, nos ratificó la calificación de “A” (Excelente).



**Principales indicadores:**

	2009	2008	Variación
	\$	\$	%
Primas emitidas	26,647	25,204	5.7
Utilidad técnica	77	255	( 70.2)
Gastos de operación	2,127	2,216	(4.0)
Productos financieros (1)	2,923	2,482	19.3
Utilidad seguros (2)	1,219	1,103	10.5
Utilidad neta	1,001	914	9.5
Activos totales	54,097	54,171	(0.1)
Reservas técnicas (3)	42,499	42,631	(0.3)
Patrimonio (4)	6,014	6,040	(0.4)
Margen de Solvencia	1,676	1,383	21.2

1 Incluye resultado de filiales

2 Utilidad antes del resultado de subsidiarias ISR y PTU.

3 Integrado por reserva de riesgos en curso, obligaciones contractuales y reservas de previsión.

4 Capital contable más reserva de previsión y catastrófica.

Al término de los últimos 5 años, la acción de GNP ha tenido los siguientes precios:

Cifras en pesos históricos

<b>Año</b>	<b>Precio de cierre</b>
2005	\$38.00
2006	\$31.99
2007	\$31.90
2008	\$39.00
2009	\$34.50

Los precios de las acciones de GNP en la BMV al cierre de cada trimestre, durante los últimos 2 ejercicios fueron:

Cifras en pesos históricos

<b>Trimestre</b>	<b>Precio de cierre</b>
2do. Trim-08	\$ 44.50
3er. Trim-08	\$ 41.95
4to. Trim-08	\$ 39.00
1er. Trim-09	\$ 39.00
2do. Trim-09	\$ 36.00
3er. Trim-09	\$ 35.00
4to. Trim-09	\$ 34.50
1er. Trim-10	\$ 31.90

Al cierre de los últimos 6 meses, la acción de GNP ha presentado los siguientes precios:

Cifras en pesos históricos

<b>Mes</b>	<b>Precio de cierre</b>	<b>Precio Máximo</b>	<b>Precio Mínimo</b>	<b>Volumen Operado</b>	<b>Bolsa en que cotiza</b>
Nov-09	\$34.90	\$34.90	\$34.90	0	BMV
Dic-09	\$34.50	\$34.90	\$34.50	4,500	BMV
Ene-10	\$34.50	\$34.50	\$34.50	0	BMV
Feb-10	\$33.75	\$33.75	\$33.75	200	BMV
Mar-10	\$31.90	\$31.90	\$31.90	400	BMV
Abr-10	\$31.90	\$31.90	\$31.80	23,700	BMV

### **c) Factores de riesgo**

Los factores de riesgo más relevantes a los que se encuentra expuesta la compañía son:

#### ***Situación económica de México***

El 2009 fue un año crítico para la economía mundial, lo cual afectó de forma importante a la economía del país, de las empresas y de la sociedad en general. Para el año 2010 se observa una mejora en los indicadores económicos; sin embargo, la Institución no está exenta de que se vuelvan a manifestar crisis económicas caracterizadas por elevados niveles de inflación y altas tasas de interés, así como la volatilidad del tipo de cambio,

las cuales tienen un impacto directo en el nivel de empleo y la actividad económica del país, que repercute en el desempeño de la Empresa al estar dependiendo totalmente de los mercados domésticos. Una crisis económica de ese tipo podría afectar negativamente los resultados operativos de la compañía, al afectar el poder adquisitivo de la población, así como el desarrollo de las empresas, provocando una disminución en el mercado potencial de asegurados.

### ***Sistema regulatorio***

La reglamentación vigente tiene como uno de sus objetivos principales garantizar la solvencia de la compañía para que cumpla con sus obligaciones contractuales con los asegurados.

La compañía no tiene control sobre la reglamentación aplicable, por lo que no puede garantizar que ésta no se verá modificada en el futuro.

### ***Diferencias con NIF***

Los estados financieros 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 NIF emitidas por el CINIF.

Las principales diferencias son las siguientes:

- a) El registro de las primas en la operación de vida grupo y colectivo, 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 se aplica en su totalidad a los resultados del ejercicio en que se incurren.

c) El reconocimiento de los resultados de los contratos de reaseguro de Vida Individual se efectúa de acuerdo a las prácticas de mercado, en el ejercicio en que se cobran o pagan los beneficios.

d) Los ajustes a los costos de los contratos de reaseguro de exceso de pérdida, así como la participación en utilidades del reaseguro cedido, se contabilizan en el año en que se pagan.

e) 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.

f) Los derechos de póliza y los recargos sobre primas, se registran en resultados cuando se cobran y no cuando se devengan.

g) No se reconocen los efectos del Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”.

h) No se preparan estados financieros consolidados por las inversiones permanentes, en las que se cumplen los requisitos establecidos en el Boletín B-8.

i) No se presenta la información relativa a la utilidad por acción e información por segmentos.

j) La presentación y agrupación de algunas cuentas de los estados financieros, no se realiza de acuerdo con NIF.

k) No se presenta un estado de flujos de efectivo, como lo establece la NIF B-2 que entró en vigor a partir del 1 de enero de 2008, en su lugar, se presenta el estado de cambios en la situación financiera. El estado de flujos

de efectivo y el estado de cambios en la situación financiera, son estados que no tienen el mismo objetivo. El primero muestra las entradas y salidas de efectivo que representan la generación o aplicación de recursos de la entidad durante el período; el segundo, muestra los cambios en la estructura financiera de la entidad, los cuales pueden o no identificarse con la generación o aplicación de recursos del período.

l) Los salvamentos no realizados, son reconocidos como un activo y no como una disminución de la reserva de siniestros pendientes.

m) 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.

### ***Reaseguro***

Como consecuencia del volátil entorno financiero y la percepción del riesgo crediticio que hoy prevalece en los mercados, principalmente en la zona euro, en el mes de junio de 2010, y como parte de nuestro programa de reaseguro, se decidió extender la cobertura por el riesgo de contraparte de uno de nuestros reaseguradores de riesgos catastróficos, a quedar con vencimiento en junio de 2011, por un monto de hasta 30 millones de dólares, representando un costo de total 0.7 millones de dólares.

### **d) Otros valores**

Las acciones representativas del capital social de la emisora fueron inscritas en el RNV el día 3 de diciembre de 1946.

Adicionalmente a sus acciones, a la fecha del presente informe GNP no tiene otros valores inscritos en el RNV.

Los reportes de carácter público que envía GNP a las autoridades regulatorias y a la BMV son:

A la SHCP y a la CNSF se les envía información financiera de cada trimestre de cada año. A la CNBV y a la BMV cada año se les entrega el Reporte Anual, que incluye los estados financieros auditados del ejercicio y el informe relativo al grado de adhesión al Código de Mejores Prácticas Corporativas. A partir del reporte correspondiente al primer trimestre de 2009, se presenta como complemento información relativa a operaciones con productos derivados.

GNP ha entregado a la CNBV y a la BMV la información anual y trimestral oportunamente, de acuerdo a la normatividad establecida en la Circular Única de Emisoras y a la Ley de Mercado de Valores (LMV) en todo momento; asimismo, los eventos relevantes, información financiera, económica, contable y administrativa de conformidad con la legislación aplicable.

#### **e) Cambios significativos a los derechos de los valores inscritos en el Registro**

No se presentaron cambios significativos en los derechos de los valores inscritos en el registro.

#### **f) Destino de los fondos**

GNP no tuvo oferta pública durante los tres últimos ejercicios y no se tienen fondos pendientes por aplicar.

## **g) Documentos de carácter público.**

Todos los documentos entregados a la CNBV y a la BMV, así como el Código de Mejores Prácticas Corporativas pueden ser consultados en las instalaciones de ésta última, ubicadas en Paseo de la Reforma 255, Col. Cuauhtémoc, C. P. 06500, México, D. F., o bien, en las oficinas de Grupo Nacional Provincial, S.A.B., en Avenida Cerro de las Torres No. 395, Colonia Campestre Churubusco, Delegación Coyoacán, C. P. 04200, México, D. F., con el Lic. José Luis Gutiérrez Aguilar.- Director de Finanzas, Tel. 52-27-32-90 clave de correo [jose Luis.gutierrez@gnp.com.mx](mailto:jose Luis.gutierrez@gnp.com.mx), así como en la página electrónica de GNP [www.gnp.com.mx](http://www.gnp.com.mx).

## **2) LA EMISORA**

### **a) Historia y desarrollo de la emisora**

GNP es una de las compañías aseguradoras líderes en el mercado mexicano, con 108 años de experiencia. Asimismo, es reconocida como una de las empresas más confiables, profesionales y solventes.

El domicilio fiscal y oficina principal de GNP se encuentra en, Avenida Cerro de las Torres 395, Col. Campestre Churubusco, Delegación Coyoacán, C.P. 04200, México, D. F. Tel. 52-27-39-99.

El nombre de la Compañía tiene su origen en la fusión de dos empresas: La Nacional, Compañía de Seguros, S.A. y Seguros La Provincial, S.A.; La Nacional, Compañía de Seguros, S.A., se constituyó en 1901 como una de las primeras empresas de seguros de Vida en México y actualmente tiene una duración indefinida. A su vez, Seguros La Provincial, S.A., se creó en 1936, operando principalmente seguros de Daños y Accidentes y Enfermedades.

En 1972, Grupo Bal, uno de los grupos empresariales más importantes de América Latina, adquiere a La Nacional, Compañía de Seguros, S.A., y a Seguros la Provincial, S.A. y en diciembre de 1992 se lleva a cabo la fusión de Seguros La Provincial, S.A., con La Nacional, Compañía de Seguros, S.A. cambiando su denominación a la de Grupo Nacional Provincial, S. A.

En 1998, Grupo Nacional Provincial, S. A., inició la difusión de su imagen con las siglas “GNP”.

Durante el primer trimestre de 1999, inició la operación de Médica Integral GNP, una subsidiaria especializada en brindar servicios de salud, la cual complementa la participación de la aseguradora en la operación de Gastos Médicos y Accidentes y Enfermedades.

En el mes de diciembre de 2001, se realizó la adquisición del 99.9% y 94.69% de las acciones de Arrendadora Valmex, S.A. de C.V. y Crédito Afianzador, S.A. Compañía Mexicana de Garantías, respectivamente. Asimismo, de conformidad con los acuerdos de la Asamblea General Extraordinaria, se escindió de la Empresa el negocio de pensiones, constituyendo una nueva sociedad denominada GNP Pensiones, S.A. de C.V., siendo su objeto principal promover, operar y desarrollar todo tipo de empresas, incluyendo compañías de pensiones, AFORES, operadoras de sociedades de inversión, etc., conforme a sus estatutos sociales.

El Consejo de Administración, en el mes de septiembre de 2006, autorizó una suscripción de acciones por \$500, de los cuales, se suscribieron \$499.5 en dos plazos, representando un total de 17,837,614 acciones suscritas. Esta aportación de capital permitió a la Empresa contar con un mayor margen de solvencia y financiar proyectos de reducción de costos y de crecimiento de los negocios.



En cumplimiento a la LMV se le adicionó a la denominación “Sociedad Anónima”, la palabra “Bursátil”, ó su abreviatura S.A.B., lo cual fue acordado en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 2006 y aprobada por la SHCP el 25 de abril de 2007.

Con el objeto de mejorar la estructura corporativa de la Empresa, en el 2007 se llevaron a cabo, diversas operaciones relativas a algunas subsidiarias, que comprenden: (a). La adquisición por parte de Grupo Nacional Provincial de las acciones de Médica Integral GNP, S.A. de C.V., empresa de salud que era subsidiaria de Nalterfin, S.A. de C.V. y (b). La adquisición por parte de la filial Médica Móvil, S.A. de C.V. de las acciones de la empresa de transporte aéreo Aerovics, S.A. de C.V., igualmente propiedad de Nalterfin. Una vez realizadas las operaciones mencionadas GNP efectuó la venta de las acciones de Nalterfin, con base en el precio de transferencia determinado por una firma especializada.

Durante 2008, la institución constituyó cinco nuevas empresas cuyo objeto es la prestación de servicios. Dos de ellas son para la administración de agentes de seguros de GNP y de Médica Integral (Servicios Especializados en Ventas de Seguros, S.A. de C.V. y Servicios de Administración de Agentes Provisionales de Seguros, S.A. de C.V.), dos más son para el control de médicos y ajustadores del área de reclamaciones (Servicios SAAEX, S.A. de C.V. y Servicios Administrativos en Reclamaciones, S.A. de C.V.). Una última es para administración de flotillas de automóviles y apoyar la operación de la arrendadora Valmex Soluciones Financieras (GNP Arrendamiento y Administración de Flotillas, S. A. de C.V.).

Es importante mencionar que, a principios de 2009, la Empresa realizó una reestructura interna, cuyo objetivo es responder más efectivamente al nuevo entorno competitivo del mercado. Las áreas que reportan a la Dirección General son: Dirección Seguros de Personas, Dirección Seguros Corporativos, Dirección Seguros de Automóviles, Dirección Unidad de

Eficiencia, Dirección de Mercadotecnia Corporativa, Dirección Servicio y Operaciones, Dirección de Canales Alternos, Dirección Sistemas, Dirección Finanzas, Dirección Inversiones y Riesgos, Dirección Jurídica y Dirección de Recursos Humanos.

Con respecto a los productos y servicios en 2009, dando respuesta a la iniciativa del Gobierno Federal, GNP es la primera aseguradora en lanzar al mercado los productos básicos estandarizados de Automóviles, Gasto Médicos y Vida, a través de la nueva línea de productos “Línea Accesible”.

Por otro lado, se resalta que la Institución presenta un 71% respecto de su activo total en el rubro de inversiones, las cuales están integradas principalmente por inversiones en títulos de deuda y títulos de capital. Asimismo, el 29% del activo restante esta representado por el Deudor por Prima, Reaseguradores y Otros Activos.

Con relación a los títulos de deuda, éstos se registran al momento de la compra al costo de adquisición. Los que son para financiar la operación se valúan a su valor neto de realización, tomando como base los precios de mercado. Los títulos no cotizados se valúan a su valor neto de realización, tomando como base los precios de mercado de instrumentos bursátiles similares. Los títulos para conservar al vencimiento se valúan al cierre de cada mes de que se trate, con base en el método de costo amortizado. Los intereses y rendimientos de estas inversiones se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

Los instrumentos disponibles para la venta cotizados se valúan a su valor neto de realización, tomando como base los precios de mercado, mientras que los títulos de deuda no cotizados se reconocen a su valor razonable. Los intereses y rendimientos de estas inversiones se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan. En tanto que el diferencial resultante de la valuación conforme a mercado, y la valuación conforme al

método utilizado para el devengamiento del rendimiento de los títulos, es reconocido en el Capital Contable, en tanto dichos instrumentos financieros no se vendan.

Los títulos de capital al momento de la compra se registran a su costo de adquisición, y si son acciones cotizadas se valúan a su valor neto de realización, tomando como base los precios de mercado. Los ajustes resultantes afectan directamente los resultados del ejercicio.

Para las Inversiones permanentes se reconoce la participación en los resultados y en el capital de las compañías subsidiarias y asociadas, utilizando como base sus estados financieros. La inversión en subsidiarias es de \$494, que equivale al 1% del Activo total. Los inmuebles se valúan conforme a disposiciones emitidas por la CNSF.

## **b) Descripción del negocio**

### **i) Actividad principal**

GNP, es una Sociedad Anónima Bursátil organizada conforme a las leyes mexicanas que tiene por objeto actuar como institución de seguros realizando las siguientes operaciones para las que está facultada por la autorización otorgada por el Gobierno Federal, por conducto de la SHCP:

- 1 Vida.
- 2 Accidentes y Enfermedades, en los ramos siguientes:
  - a) Accidentes personales.
  - b) Gastos médicos.
- 3 Daños, en los ramos siguientes:
  - a) Responsabilidad civil y riesgos profesionales.
  - b) Marítimo y transportes.

- c) Incendio.
- d) Agrícola y de Animales.
- e) Automóviles.
- f) Crédito en reaseguro.
- g) Diversos.
- h) Terremoto y otros riesgos catastróficos.
- i) Reafianzamiento.

También podrá practicar el reaseguro en las operaciones y ramos autorizados y actuar como institución fiduciaria en fideicomisos de administración, en los términos señalados por los Artículos 34 fracción IV y 35 fracción XVI de la LGISMS.

Para ello, GNP enfoca sus esfuerzos en: incrementar la rentabilidad del negocio, fortalecer el enfoque en nuestros clientes y lograr su Visión 2012.

Asimismo, a través de sus filiales, opera los siguientes negocios: seguros de salud y planes integrales de salud (Médica Integral GNP); atención médica y transporte de emergencia (Médica Móvil); fianzas (Crédito Afianzador); arrendamiento financiero y puro (Valmex Soluciones Financieras); y otros como salvamentos (GNP Comercializadora de Salvamentos) y administración de ventas (Administradora de Venta Masiva).

El área de negocios más importante de GNP es Seguros. Las ventas por ramo se integran de la siguiente manera:

**Primas emitidas (seguros)**

	2009		2008		Variación		2007	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Vida	9,538	35.7	8,464	33.6	1,074	12.6	8,116	32.7
GMA	8,403	31.5	7,686	30.5	717	9.3	6,998	28.2
Automóviles	6,039	22.6	6,660	26.4	(621)	(9.3)	7,005	28.2
Daños	<u>2,666</u>	<u>10.0</u>	<u>2,394</u>	<u>9.5</u>	<u>272</u>	11.3	<u>2,726</u>	<u>10.9</u>
Total	26,647	100.0	25,204	100.0	1,442	5.7	24,845	100.0

## **ii) Canales de distribución**

La Dirección de Seguros de Personas de GNP cuenta con una fuerza productora de 5,400 agentes regulares distribuidos en 126 Direcciones de Agencia, ubicadas estratégicamente en todo el territorio nacional para brindar protección y seguridad a un gran número de familias en todo el país.

Las acciones desarrolladas durante 2009 enfocadas al desarrollo de la fuerza de ventas fueron:

El arranque del proyecto “Gerente de Desarrollo” cuyo objetivo ha sido incrementar la productividad de las Direcciones de Agencia, al tener dentro de su estructura comercial a una figura que pueda dar seguimiento y retroalimentación puntual a las actividades de un grupo de agentes con potencial (entre noveles y consolidados). Para lograr un mayor éxito en la implantación, durante el segundo semestre del año se certificaron tres generaciones de Gerentes de Desarrollo en un programa especialmente diseñado para ellos, con énfasis en el seguimiento y desarrollo de las actividades de los agentes. De esta manera, al cierre del 2009, logramos tener 56 Gerentes de Desarrollo certificados, cuya ceremonia de graduación tuvo lugar en el Seminario de Cocoyoc llevado a cabo en enero de 2010.

La continuidad al plan de implantación del Modelo de Dirección de Agencia con el diagnóstico de 29 Direcciones de Agencia que se integraron a este esquema para implantar en sus organizaciones las metodologías y herramientas que de acuerdo con su diagnóstico, son las necesarias para que incrementen sus ventas, mantengan el arraigo de sus productores y garanticen su permanencia en el mercado.

La estructura organizacional de las áreas de ventas (Seguros de Personas, Seguros Corporativos y Seguros de Automóviles) es la siguiente:

***Internos:***

Directores de Desarrollo de Mercado, Promoción y Ventas	6
Directores de Soporte a Ventas	7
Subdirectores de Desarrollo de Mercados	6
Subdirectores de Promoción y Ventas	45
Subdirectores de Soporte a Ventas	23
Funcionarios de Servicio	10

***Externos:***

Direcciones de Agencia	126
Despachos de Agentes Especiales	195
Despachos de Corredores	9
Agentes Regulares	5,400

**iii) Patentes, licencias, marcas y otros contratos**

Actualmente, GNP es propietaria de los derechos de uso de 198 nombres de productos, marcas, eslogan publicitarios y otras intangibles, mismos que se encuentran inscritos, o que están en proceso de inscribirse, en el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial.

Los principales contratos de reaseguro que tiene la compañía son con reaseguradores extranjeros, los cuales se encuentran debidamente registrados ante el “Registro General de Reaseguradoras Extranjeras para tomar Reaseguro y Reafianzamiento en el país” de la SHCP.

Los contratos a la fecha de presentación de este informe tienen una vigencia del 1 de junio de 2010 al 31 de mayo de 2011, los cuales fueron reportados en su oportunidad a la CNSF, mediante el Informe Periódico de Reaseguro y su vigencia es anual; tomando como base las primas cedidas, los contratos más importantes son los de los ramos de incendio y ramos técnicos, los reaseguradores líderes de éstos son: Swiss Re y Munich Re , quienes han acreditado calificaciones adecuadas a través de la evaluación

de solvencia y estabilidad realizada por una agencia calificadora internacional.

#### **iv) Principales clientes**

La compañía cuenta con clientes de gran importancia en México, a la vez de una gran diversificación de su cartera, por lo que la pérdida de uno de ellos no afectaría significativamente los resultados de la operación o la situación financiera de la misma.

#### **v) Legislación aplicable y situación tributaria**

El marco legal que rige al sector asegurador, así como la supervisión a cargo de la CNSF, se sustenta, entre otras en la LGISMS, la Ley sobre el Contrato de Seguro, en el Reglamento de Agentes de Seguros y Fianzas y disposiciones administrativas emitidas por la CNSF.

La CNSF hace del conocimiento de supervisados, los consumidores y el público en general, las disposiciones específicas que emite, a través de diversas circulares que se publican en el Diario Oficial de la Federación.

Los agentes y los apoderados que realizan las actividades de intermediación, se sujetan a la inspección y vigilancia de la CNSF, así como a lo dispuesto por la LGISMS y por el Reglamento de Agentes de Seguros y Fianzas.

Por ser una Empresa cuyas acciones se encuentran registradas en el RNV y cotiza en la BMV, está sujeta al cumplimiento de la LMV, así como de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras de Valores y a otras participantes del Mercado de Valores (Circular Única).

Se tributa en materia de impuestos federales conforme a lo establecido en el Código Fiscal de la Federación, la Ley del Impuesto Sobre la Renta, la Ley del Impuesto al Valor Agregado, hasta 2007 por la Ley del Impuesto al Activo y, a partir de 2008 la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única y la Ley del Impuesto a los Depósitos en Efectivo, así como por el Código Financiero del Distrito Federal y Entidades Federativas en lo que respecta a contribuciones locales. Es importante mencionar que la compañía no goza de ninguna exención especial de impuestos ni subsidio alguno tanto en materia federal como estatal.

La Empresa cumple con el pago de impuestos en los estados de Texas, Nuevo México y Arizona, en los Estados Unidos de América, derivado de la venta de seguros de turistas a través de Agentes residentes en esos estados de la Unión Americana.

#### **vi) Recursos humanos**

Al mes de diciembre de 2009, GNP y sus empresas subsidiarias contaban con 4,828 empleados, de los cuales el 43% son empleados de confianza y el 57% sindicalizados. En este sentido, GNP mantiene una relación sólida y estrecha con los sindicatos, lo cual le ha permitido implementar exitosamente las diferentes estrategias de negocio a través de las personas. La variación en el número de empleados con respecto al año anterior obedece a poder hacer frente a los requerimientos de operación y servicio al cliente que se generan en la compañía.

<b>Personal</b>	<b>Número de Empleados</b>		
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>GNP:</b>			
Empleados	2,949	3,136	3,087
Funcionarios	<u>183</u>	<u>225</u>	<u>229</u>
Subtotal	3,132	3,361	3,316



**Otras empresas:**

Médica Integral GNP	225	257	253
Médica Móvil GNP	229	229	258
GNP Comercializadora de Salvamentos	38	22	29
GNP Administración de Venta Masiva	87	88	81
Valmex Soluciones Financieras	23	30	27
Crédito Afianzador	13	24	18
SEVS	644	--	--
SAAPS	28	--	--
SAR	339	--	--
SAAEX (MEDICOS MI)	<u>70</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
Subtotal	<u>1,696</u>	<u>650</u>	<u>666</u>
<b>Total</b>	<b>4,828</b>	<b>4,011</b>	<b>3,982</b>

**vii) Desempeño ambiental**

Las actividades que realiza GNP, debido a su giro y tipo de productos, no representan ningún riesgo ambiental. La compañía realiza acciones referentes al uso y reciclado del papel, ahorro de la energía eléctrica, cuenta con instalaciones libre de humo de tabaco, cuidado del consumo del agua por medio de inodoros y lavabos ahorradores y uso de productos biodegradables, como muestra de su compromiso con el medio ambiente. El pasado mes de febrero se dio a conocer la lista de las empresas merecedoras del reconocimiento de Empresa Socialmente Responsable y en marzo, GNP recibió por 7° año consecutivo dicho reconocimiento.

“Gol Verde” es una extensión del programa social de GNP denominado “Gol por México”. Esta iniciativa está ligada a los goles que logra anotar la Selección Mexicana de Fútbol en los partidos que disputa ante otros representativos nacionales, y tiene como objetivo contribuir con el cuidado del medio ambiente en nuestro territorio nacional, así como crear conciencia

entre la población sobre la importancia de preservar los ecosistemas y los recursos naturales.

Este programa representó, durante 2009, la plantación de 1,000 árboles en los bosques del Ejido San Nicolás Totolapan en el Ajusco, que ayudan a la restauración de bosques, selvas o humedales prioritarios para el país. A la fecha se han logrado reforestar 26 hectáreas gracias a “Gol Verde”.

#### **viii) Información de mercado.** Sector Asegurador (Fuente CNSF y AMIS)

Al cuarto trimestre de 2009, el sector asegurador estaba conformado por 98 compañías, de las cuales una era institución nacional de seguros, una sociedad mutualista de seguros y el resto instituciones de seguros privadas. De las 98 instituciones, 15 empresas estaban incorporadas a algún grupo financiero, mientras que 57 presentaban capital mayoritariamente extranjero con autorización para operar como filiales de instituciones financieras del exterior. De esas instituciones aseguradoras, 8 compañías presentaban capital mayoritariamente extranjero al mismo tiempo que pertenecían a algún grupo financiero.

Durante el ejercicio de 2009, la emisión de primas del sector asegurador alcanzó un monto de \$236,860 (con pensiones), con la siguiente composición:

<b>Ramo</b>	<b>Importe \$</b>	<b>Porcentaje %</b>
Pensiones	9,001	3.8
Vida	96,165	40.6
Accidentes y Enfermedades	35,055	14.8
Automóviles	47,609	20.1
Daños	<u>49,030</u>	<u>20.7</u>
<b>Total de Mercado</b>	<b>236,860</b>	<b>100.0</b>

Fuente: Boletín de Análisis Sectorial de la CNSF cifras de diciembre 2009, publicado en marzo 2010.

GNP compara favorablemente contra sus competidores, ocupando al cierre de diciembre de 2009 el segundo lugar en el mercado de seguros tradicionales con un 11.9% de participación:

MetLife México	15.5%
GNP	11.9%
Axa Seguros	11.3%
Inbursa	9.2%
BBVA Bancomer	6.9%
Otros	<u>45.2%</u>
Total	100.0%

Fuente: Financiamis, 4° Trim. 2009.

Asimismo, la comparación de la cartera de GNP y de su participación de mercado a esa misma fecha es la siguiente:

	<b>Composición de la Cartera</b>	<b>Participación en el Mercado</b>
Total	100.0%	11.9%
Accidentes y Enfermedades	31.7%	24.5%
Resp. Civil y Riesgos Prof.	1.5%	7.6%
Automóviles	22.6%	12.8%
Vida	36.0%	10.1%
Marítimo y Transportes	2.0%	9.0%
Diversos	2.6%	8.6%
Incendio	1.8%	2.9%
Terremoto y Otros Riesgos Cat.	1.8%	4.4%
Agrícola	0.0%	0.2%
Crédito	0.0%	0.2%

Fuente: Financiamis, 4° Trim. 2009.

Al mes de diciembre de 2009, GNP ocupó el tercer lugar en el Sector Asegurador en el ramo de Vida, con un 10.1% de participación de mercado, según se muestra a continuación:

MetLife México	31.4%
BBVA Bancomer	12.0%
GNP	10.1%
Monterrey New York Life	9.5%
Banamex	7.5%
Otros	<u>29.5%</u>
Total	100.0%

Fuente: Financiamis, 4° Trim. 2009.

A esa misma fecha GNP ocupó el primer lugar en el Mercado Asegurador en el ramo de Accidentes y Enfermedades con una participación del 24.5%, como se muestra a continuación:

GNP	24.5%
Axa Seguros	18.7%
Metlife	14.0%
Monterrey New York Life	7.8%
Inbursa	2.4%
Otros	<u>35.0%</u>
Total	100.0%

Fuente: Financiamis, 4° Trim. 2009.

En lo que respecta al ramo de Daños, sin incluir Automóviles, GNP ocupó el quinto lugar, con un 5.4% de participación en el Mercado Asegurador:

Inbursa	25.5%
Axa Seguros	10.5%
Mapfre	5.5%
AIG México Inter (CHARTIS)	5.5%

GNP	5.4%
Otros	<u>47.5%</u>
Total	100.0%

Fuente: Financiamis, 4° Trim. 2009.

En lo que se refiere al ramo de Automóviles, GNP obtuvo un 12.8% de participación en el Mercado Asegurador, posicionándose en el tercer lugar:

Quálitas	18.9%
Axa Seguros	18.1%
GNP	12.8%
Aba Seguros	8.5%
BBVA Bancomer	6.4%
Otros	<u>35.3%</u>
Total	100.0%

Fuente: Financiamis, 4° Trim. 2009.

### **ix) Estructura corporativa**

GNP forma parte de Grupo Bal, uno de los conglomerados empresariales más importantes y diversificados del país, constituido por instituciones de gran prestigio:

#### **En el sector asegurador:**

Grupo Nacional Provincial, S.A.B.

Médica Integral GNP, S.A. de C.V.

#### **En el sector de servicios médicos:**

Médica Móvil, S.A. de C.V.

#### **En el sector pensiones:**

Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.

Estrategías Porvenir, S.A. de C.V.

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

Profuturo GNP, S.A. de C.V. Afore

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

Profuturo GNP Fondos, S.A. de C.V. (*Sociedad Distribuidora de Acciones de Sociedades de Inversión*).

Profuturo GNP Préstamos, S.A. de C.V.

#### **En el sector financiero:**

Crédito Afianzador, S.A. Compañía Mexicana de Garantías

Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.

Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

#### **En el sector comercial:**

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V.

#### **En el sector industrial:**

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y empresas filiales

Fresnillo PLC

#### **En el sector educativo:**

Grupo Bal realiza una importante contribución a la educación y al desarrollo de profesionales preparados, a través de su labor filantrópica patrocinando al Instituto Tecnológico Autónomo de México, (ITAM).

#### **Grupo Nacional Provincial, S.A.B. y sus filiales**

GNP está conformado por Grupo Nacional Provincial y las siguientes filiales:

<b>Denominación</b>	<b>Tenencia accionaria</b>	<b>Actividad</b>
Médica Móvil. S.A. de C.V.	99.90%	Servicios de emergencia y traslado de pacientes.
- Servicios Administrativos en Reclamaciones, S.A. de C.V.	99.00%	Servicios profesionales, asesoría financiera, administrativa, contable y de planeación de inversiones.
- Aerovics, S.A. de C.V.	18.61%	Servicio de taxis aéreos.
Médica Integral GNP, S.A. de C.V.	99.90%	Atención Médica y planes integrales de salud.(ISES)
- Servicios de Administración de Agentes Provisionales de Seguros, S.A. de C.V.	99.00%	Servicios administrativos relacionados con agentes de seguros.
GNP Administración de Venta Masiva, S.A. de C.V.	99.90%	Promoción y Administración de mercado masivo.
GNP Comercializadora de Salvamentos, S.A. de C.V.	99.90%	Venta de bienes recuperados, derivados de siniestros.
- Servicios SAAEX, S.A. de C.V.	99.00%	Servicios profesionales, asesoría financiera, administrativa, contable y de planeación de inversiones.
Crédito Afianzador S.A. Compañía Mexicana de Garantías	94.70%	Venta de Fianzas.
Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.	99.90%	Arrendamiento de bienes.
- GNP Arrendamiento y Administración de Flotillas, S.A. de C.V.	99.80%	Arrendamiento puro de bienes diversos.
Servicios Especializados en Venta de Seguros, S.A. de C.V.	99.00%	Servicios administrativos relacionados con agentes de seguros.

Los estados financieros de GNP, de conformidad con las reglas contables de la CNSF al 31 de diciembre de 2009, considera la valuación de las

inversiones en subsidiarias a través del método de participación; por lo tanto, en las cifras que se incluyen en el presente informe, no se lleva a cabo el proceso de consolidación.

## **x) Descripción de principales activos**

### ***Inmuebles***

Con el fin de hacer frente a sus necesidades, en 1987 GNP adquirió un predio de 105 mil metros cuadrados, ubicado en Av. Cerro de las Torres No. 395, Col. Campestre Churubusco, C. P. 04200, México, D. F., para edificar en él sus instalaciones. Éstas son conocidas, bajo el nombre de “Plaza GNP”, calificada como una de las instalaciones más modernas y funcionales, encontrándose en perfecto estado de mantenimiento, con una capacidad instalada de 49 mil metros cuadrados de oficinas, utilizadas prácticamente en su totalidad. Este inmueble cuenta con un seguro llamado "Seguro Multimodal Empresarial, Todo Riesgo". El porcentaje que representa el rubro de inmuebles del total del activo es el 1.89%.

### ***Tecnología de Información***

En el área de sistemas, GNP realizó importantes inversiones y proyectos para seguir robusteciendo su infraestructura tecnológica y sus servicios informáticos. Además, se estableció una alianza estratégica con una empresa líder en tecnología, la cual asumió exitosamente la responsabilidad de la operación de nuestra infraestructura tecnológica, dicha alianza ayudará a optimizar los sistemas y la infraestructura tecnológica y a mejorar los procesos y las herramientas para apoyar el desempeño de nuestras actividades diarias.

En lo que se refiere a las inversiones tiene que ver con la renovación tecnológica que hemos venido haciendo y que para 2009 se concentró en el equipo de cómputo de servidores *wintel* y aprovechando los avances en esta tecnología instalamos equipos de alto desempeño con lo que hemos



podido “virtualizar” los ambientes aplicativos reduciendo la cantidad de equipos físicos en aproximadamente un 20% y mejorando su estabilidad y disponibilidad. Adicionalmente se hicieron inversiones en telecomunicaciones, específicamente telefonía, actualizando aproximadamente el 70% de los conmutadores. Por otro lado, se hicieron inversiones en los equipos de almacenamiento central de información resolviendo problemas en la demanda de capacidades por parte de los proyectos de las unidades de negocio.

Cabe destacar que la Institución, de acuerdo con la normatividad vigente emitida por la CNSF, no tiene facultad para solicitar créditos, por lo que no existen activos en garantía por este concepto o por algún otro. Asimismo, no se tienen planes en el presente ejercicio para construir o ampliar las instalaciones.

#### **xi) Procesos judiciales, administrativos o arbitrales**

A la fecha de este informe, no existe proceso judicial, administrativo o arbitral relevante alguno, distinto de aquellos que forman parte del curso normal del negocio, en el que GNP fuera parte demandada o que pudiera afectar de manera significativa los resultados de la compañía. Asimismo, ningún accionista, consejero o funcionario de GNP se encuentra involucrado en un juicio de esta índole.

GNP se encuentra fuera de cualquiera de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles.

#### **xii) Acciones representativas del capital social** (valor al cierre de cada año)

El capital social de GNP al 31 de diciembre de 2009, está representado por 224,120,981 acciones ordinarias nominativas, serie única, sin expresión de valor nominal.

	<b>Cap. Social Fijo</b>	<b>Cap. Suscrito y Pagado</b>	<b>Acciones en Circulación</b>
	\$	\$	
2007	3,996	2,042	224,120,981
2008	3,996	2,042	224,120,981
2009	3,996	2,042	224,120,981

### **xiii) Dividendos**

La declaración, monto y pago de los dividendos de las acciones son determinados por la Asamblea General de Accionistas. Se distribuye total o parcialmente como dividendo entre los accionistas, en proporción al número de acciones que posean: el saldo que resulte de la cuenta de pérdidas y ganancias, después de separar: i) el fondo ordinario de reserva del 10% que previene la fracción VIII del artículo 29 de la LGISMS y las demás aplicaciones que conforme a la Ley deban hacerse con afectación a dicha cuenta; ii) las reservas extraordinarias que acuerde la Asamblea; y iii) el importe del Impuesto Sobre la Renta. Si sólo se distribuye parcialmente, el saldo se llevará a la cuenta de sobrantes.

No se decreta ningún dividendo sino hasta que los estados financieros arrojen utilidades repartibles y siempre que existan fondos disponibles para hacer el pago de dicho dividendo. Asimismo, no se reparten dividendos con los fondos de las reservas que se hayan constituido por disposición legal o de otras reservas creadas para compensar o absorber pérdidas futuras. Tampoco se reparten dividendos sin haber constituido debidamente tales reservas, mientras haya déficit en las mismas, o la emisora tenga faltantes de capital mínimo, del capital neto o del capital mínimo de garantía que exige la LGISMS.

Los dividendos no cobrados en los cinco años siguientes, contados a partir de la fecha en que fueren exigibles, de acuerdo con el aviso de pago publicado, prescribirán a favor de la emisora y se acreditarán a utilidades acumuladas de ejercicios anteriores.

La Empresa en los últimos ejercicios ha decretado dividendos como se observa en el siguiente cuadro (cifras nominales):

<b>Año</b>	<b>Antes de impuestos</b>	<b>Después de impuestos</b>
	\$	\$
2005	306.5	214.5
2006	--	--
2007	--	--
2008	--	--
2009	1,002.3	737.3
2010	<u>502.7</u>	<u>351.9</u>
Total	1,811.5	1,303.7

Las utilidades que se distribuyan en exceso al saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), estarán sujetas al pago del Impuesto Sobre la Renta (ISR) corporativo a la tasa vigente.

La LGISMS 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, dicha Comisión podrá autorizar el pago parcial de dividendos.

De conformidad con las facultades delegadas por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Grupo Nacional Provincial, S.A.B., celebrada el 2 de abril de 2009, el Consejo de Administración acordó pagar el dividendo neto en efectivo a favor de los accionistas de 1.68 pesos por acción a las 224'120,981 acciones emitidas y en circulación, por un monto neto total de \$376, pagadero a partir del jueves 25 de junio de 2009, contra la presentación del cupón número 1 de la emisión 2007.

Asimismo, de conformidad con las resoluciones adoptadas 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, en su sesión realizada en la misma fecha, acordó el pago del 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, pagadero a partir del lunes 10 de mayo de 2010, contra la presentación del cupón número 3 de la emisión 2007.

### **3) INFORMACIÓN FINANCIERA**

#### **a) Información financiera seleccionada**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las reglas y prácticas contables establecidas y permitidas por la CNSF, las cuales, en algunos aspectos difieren con NIF emitidas por el CINIF; véase inciso c) “Factores de Riesgos. Diferencias con NIF”, del capítulo “Información General”, del presente Informe.

Los estados financieros son revisados por la CNSF, quien tiene las facultades legales de inspección y vigilancia y podrá ordenar las modificaciones o correcciones que, a su juicio, fueren fundamentales para acordar la publicación de los estados financieros de la compañía.

Estados de Resultados  
Ejercicios terminados al 31 de diciembre de:

Concepto	2009		2008		Incremento (Decremento)		2007	
	\$	%	\$	%	Importe	%	\$	%
Primas emitidas	26,647	121	25,204	122	1,443	6	24,845	118
Primas cedidas	<u>(1,912)</u>	(7)	<u>(1,794)</u>	(7)	118	7	<u>(2,055)</u>	(8)
Primas retenidas	24,735	93	23,410	93	1,325	6	22,790	92
Inc.neto R.R.C.y Fianz.	<u>(2,625)</u>	(12)	<u>(2,715)</u>	(13)	90	(3)	<u>(1,743)</u>	(8)
Primas de Ret. Dev.	22,110	100	20,695	100	1,415	7	21,047	100
Costo neto de Adq.	5,368	24	5,468	26	(100)	(2)	5,263	25
Costo neto Sin.	<u>16,665</u>	75	<u>14,972</u>	72	<u>1,693</u>	11	<u>15,119</u>	72
Utilidad técnica	77	0	255	1	(178)	(70)	665	3
Inc.neto otras Rvas.Téc.	(345)	(2)	(580)	(3)	235	(41)	(544)	(3)
Res.de Op.Análogos y Con.	<u>0</u>	0	<u>2</u>	0	<u>(2)</u>	(100)	<u>9</u>	0
Util. (pérd) bruta	422	2	837	4	(415)	(50)	1,218	6
Gtos.Operación netos	<u>2,127</u>	10	<u>2,216</u>	11	<u>(89)</u>	(4)	<u>1,787</u>	8
Pérdida de Operación	(1,705)	(8)	(1,379)	(7)	(326)	24	(569)	(3)
Productos financieros	2,923	13	2,482	12	441	18	2,409	11
REPOMO	0	0	0	0	0	0	(1,038)	(5)
Prov.para ISR e IA	169	1	35	0	134	383	0	0
Prov.para PTU	33	0	123	1	(90)	(73)	0	0
Part.resultados Subsid.	<u>(15)</u>	0	<u>(31)</u>	0	<u>16</u>	(52)	<u>(35)</u>	0
Utilidad del Ejercicio	1,001	5	914	4	87	10	767	4

La base utilizada para determinar los porcentajes del estado de resultados fue la prima de retención devengada, excepto en el caso de las primas cedidas y retenidas en las cuales los porcentajes se determinaron con base en la prima emitida y para el caso del incremento de la reserva de riesgos en curso, se efectuó con base en la prima retenida. La columna de incremento (decremento), representa la variación de cifras de 2009 con respecto a 2008.

## Estados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de:

Concepto	2009		2008		Incremento (Decremento)		2007	
	\$	%	\$	%	Importe \$	%	\$	%
<b>ACTIVO</b>								
Inversiones	41,977	78	41,093	76	884	2	32,495	71
Deudor por prima	6,268	12	6,354	12	(86)	(1)	6,181	13
Cuentas por Cobrar	474	1	433	1	41	9	453	1
Reaseguradores	3,821	7	4,978	9	(1,157)	(23)	5,558	12
Otros Activos	<u>1,557</u>	<u>3</u>	<u>1,313</u>	<u>2</u>	<u>244</u>	<u>19</u>	<u>1,455</u>	<u>3</u>
Total activo	54,097	100	54,171	100	(74)	0	46,142	100
<b>PASIVO</b>								
Reservas Técnicas	42,500	79	42,630	78	(130)	0	35,874	78
<i>Rva. Riesgos Curso</i>	35,394	65	34,157	62	1,237	4	26,941	58
<i>Rva. para Oblig. Contr.</i>	6,629	12	7,635	14	(1,006)	(13)	7,616	17
<i>Rva. de Previsión</i>	477	1	838	2	(361)	(43)	1,317	3
Rva. para Retiro	897	2	932	2	(35)	(4)	819	2
Cuentas por pagar	2,302	4	2,361	4	(59)	(2)	2,085	5
Reaseguradores	1,035	2	1,117	2	(82)	(7)	1,511	3
Otros pasivos	<u>1,826</u>	<u>3</u>	<u>1,929</u>	<u>4</u>	<u>(103)</u>	<u>(5)</u>	<u>1,513</u>	<u>3</u>
Total pasivo	48,560	90	48,969	90	(409)	(1)	41,802	91
<b>CAPITAL</b>								
Capital Pagado	2,042	4	2,042	4	0	0	2,042	4
Reserva legal	397	1	306	1	91	30	229	0
Rva.adq.acc. prop.	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras Reservas	499	1	499	1	0	0	499	1
Superávit por valuación	59	0	(67)	0	126	(188)	0	0
Efectos Imptos. Diferidos	0	0	0	0	0	0	200	0
Resultado de Ej. Ant.	1,294	2	1,263	2	31	2	2,018	5
Resultado del Ejercicio	1,001	2	914	2	87	10	767	2
Exc.o insuf.Act.C.C.	<u>245</u>	<u>0</u>	<u>245</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,415)</u>	<u>(3)</u>
Total capital	5,537	10	5,202	10	335	6	4,340	9
Total Pasivo y Capital	54,097	100	54,171	100	(74)	0	46,142	100

## b) Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación

Actualmente la compañía cuenta con información segmentada como se muestra a continuación:

	2009	Indicador	2008	Indicador		2007
Vida	\$	%	\$	%	Ref.	\$
Primas Emitidas	9,538	13	8,464	4	(1)	8,116
Cto. Neto de Adquisición	2,016	21	1,903	22	(2)	1,555
Cto. Siniestralidad Retenida	5,314	80	4,199	76	(3)	4,034
Resultado Técnico	(670)	(7)	(556)	(7)	(2)	(3)
Gastos Médicos y Acc. y Enf.						
Primas Emitidas	8,403	9	7,686	10	(1)	6,998
Cto. Neto de Adquisición	1,723	21	1,684	22	(2)	1,381
Cto. Siniestralidad Retenida	6,052	75	5,306	71	(3)	4,739
Resultado Técnico	261	3	451	6	(2)	350
Automóviles						
Primas Emitidas	6,038	(9)	6,660	(5)	(1)	7,005
Cto. Neto de Adquisición	1,459	24	1,679	25	(2)	1,716
Cto. Siniestralidad Retenida	4,970	76	5,095	73	(3)	5,876
Resultado Técnico	142	2	186	3	(2)	132
Daños						
Primas Emitidas	2,666	11	2,394	(12)	(1)	2,726
Cto. Neto de Adquisición	167	6	136	6	(2)	8
Cto. Siniestralidad Retenida	327	39	329	44	(3)	470
Resultado Técnico	343	13	280	12	(2)	195

Ref (1) Variación anual (2) % Prima Emitida (3) % Prima Devengada Retenida

Las cifras 2008 y 2007 se determinaron con base a estados financieros patrimoniales por ramo, mientras que las del 2009 se presentan de acuerdo a la información estatutaria por ramo que establece la CNSF.

### **c) Informe de créditos relevantes**

Este punto no aplica para GNP ya que no cuenta con ningún tipo de crédito.

### **d) Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora**

La información que se presenta a continuación deberá ser leída junto con los Estados Financieros de la compañía y las notas a los mismos incluidos en este reporte.

#### **i) Resultados de operación**

Comentarios a las principales variaciones obtenidas en el ejercicio en las cifras del Estado de Resultados:

#### **Primas Emitidas**

Grupo Nacional Provincial obtuvo ingresos por \$26,647 en el ejercicio de 2009, por concepto de primas emitidas, lo que representa un incremento del 6% con respecto al año anterior. Por otro lado, los fondos en administración ascendieron a \$541.

La operación de Vida, generó ventas por \$9,538, 12.7% superior a las primas emitidas en 2008, que ascendieron a \$8,464 debido principalmente a que hubo una mayor captación de mercado por el establecimiento y aplicación de algunas acciones en Seguros de Personas, entre las que destaca una reducción de tarifas específicamente en planes temporales, en promedio de 7% para planes nacionales y 9% en planes en dólares, se lanzaron además, nuevos fondos en el seguro denominado Vida Inversión, considerando opciones acordes a los diversos perfiles de riesgo de nuestros



clientes y se realizó el lanzamiento del producto “Elige”, un plan de inversión orientado al ahorro para el retiro.

En Seguros Corporativos, se captaron nuevos negocios en grupo y colectivo entre los que destacan WalMart y Grupo Soriana por \$62 y \$9 respectivamente, asimismo, se emitieron primas de algunos negocios por arriba de lo esperado como es el caso de la Administración Pública Federal.

En Gastos Médicos, se logró un incremento en ventas de 9.3% respecto del año anterior, como resultado, principalmente, de incrementar las tarifas para ajustarlas al mercado. Durante el mes de abril de 2009, se incrementaron en un 29% en planes internacionales y en 7.18% en planes nacionales. Posteriormente, en el mes de noviembre, se dio otro aumento de 3.8% promedio en la tarifa de planes nacionales, con el fin de enfrentar el aumento que han sufrido los costos relativos a los siniestros, producto de los impactos de la crisis económica.

En el ramo de Automóviles, se generó una producción de \$6,039 en 2009, que representó un decremento de 9.3% respecto al año anterior, como consecuencia de las afectaciones derivadas de la crisis económica, que se vio reflejada en la industria automotriz con la baja en ventas de automóviles nuevos.

La participación del ramo de Automóviles en el total de primas de la Institución disminuyó en 3.8 puntos porcentuales con relación a la registrada en 2008, para fijarse en 22.7%.

En la operación del ramo de Daños, se logró una captación de \$2,666 en 2009, mayor en 11.4% a lo generado el año anterior, debido principalmente a que en este ramo continuamos enfocando nuestros esfuerzos hacia segmentos de alta rentabilidad.

La participación del ramo de Daños en el total de primas de GNP fue de 10%, lo que implicó un incremento de 0.5 puntos porcentuales con relación a la producción registrada el año anterior.

### **Reserva de Riesgos en Curso**

La reserva de riesgos en curso presenta un decremento de 3% con respecto a 2008, derivado principalmente, de la baja en ventas del ramo de Automóviles, ya antes mencionada.

### **Costo Neto de Adquisición**

El costo neto de adquisición sobre la prima retenida devengada muestra una mejora de 2 puntos porcentuales con respecto al del año anterior, para ubicarse en 24%, derivado de la mezcla de cartera, es decir, como consecuencia de que se concretaron negocios directos que no requieren comisión. Otro factor que influyó en la reducción del costo neto de adquisición es la disminución en la venta del ramo de Automóviles.

### **Costo Neto de Siniestralidad**

El costo de siniestralidad sobre las primas retenidas devengadas se ubicó en 75%, tres puntos porcentuales más que el registrado el año anterior. Las operaciones que muestran mayor incremento en siniestralidad son Vida y Gastos Médicos, debido a que se presentaron eventos relevantes, principalmente de personas físicas y algunos otros como Fonacot en Gastos Médicos. En el caso del ramo de Automóviles, se implementaron acciones desde el año anterior necesarias para contener aumentos en costos.

### **Resultado Técnico**

El resultado técnico de 2009 es de \$77, que comparado con el de 2008 de \$255, representa un decremento del 70% como consecuencia, principalmente, de la baja en ventas del ramo de Automóviles y por el incremento en la siniestralidad comentado anteriormente.

### **Otras Reservas Técnicas**

Representaron un decremento del 41% con respecto al año anterior, como resultado de la liberación de la reserva de riesgos catastróficos por \$345, debido a que el saldo de la reserva era superior al límite máximo de acumulación establecido por la autoridad.

### **Gasto de Operación Netos**

Los costos operativos disminuyeron en 4% con relación al año anterior, esto se refleja en una mejoría de un punto porcentual en el índice del costo neto de operación sobre la prima emitida, comparado contra el ejercicio anterior, debido a los efectos de la reestructura organizacional y al control de costos ejercido para mejorar la eficiencia y rentabilidad.

### **Productos Financieros**

Los productos financieros ascendieron a \$2,923 al cierre de diciembre de 2009, lo que representa un incremento del 18% con respecto al año anterior. Este crecimiento es explicado por un aumento neto de \$416, proveniente en su mayoría de la revaluación de activos de inversiones por la contracción de diferenciales de riesgo de crédito y valores de corto plazo indexados a la inflación, donde estos últimos mantienen una cobertura de riesgo al deterioro del siniestro medio del pasivo para los ramos de corto plazo.

### **Resultado del Ejercicio**

El resultado neto al cierre del ejercicio fue de \$1,001, 10% superior al ejercicio anterior, generado básicamente por el incremento en los productos financieros y a la reducción en los gastos administrativos.

### **ii) Situación financiera, liquidez y recursos de capital**

Comentarios a las principales variaciones obtenidas en el ejercicio en las cifras del Balance General:

## **Inversiones**

El rubro de inversiones mostró un crecimiento de 2% (\$884) respecto al año anterior, por la cobranza generada en el año, además de que a lo largo de 2009 y a raíz del aumento en la volatilidad en los diferenciales de riesgo de crédito, la Institución redujo sus exposiciones de riesgo de crédito en algunos emisores registrados en la categoría de valores de empresas privadas tasa conocida por \$613, optando por invertir en valores gubernamentales, los cuales aumentaron en \$840, que en su mayor proporción provienen de la valorización en moneda nacional de las posiciones en activos en dólares correspondientes a los portafolios de Vida; influye también en el incremento de inversiones, la adquisición de estructuras de capital garantizado para cubrir exposiciones de riesgo de crédito del programa de reaseguro por \$537, correspondientes a valores extranjeros.

Adicionalmente, en el ejercicio 2009, la categoría de valuación neta creció en \$404 originados, en su mayor proporción, por revaluación de diferenciales de riesgo de crédito y valores de corto plazo indexados a la inflación, donde estos últimos mantienen una cobertura de riesgo al deterioro del siniestro medio del pasivo de los ramos de corto plazo.

Al cierre de diciembre de 2009 la composición del riesgo de crédito sobre la cartera de activos financieros mantuvo la principal concentración en instrumentos gubernamentales y cuasi-gubernamentales, con el 80.67% de la cartera. En tanto que las exposiciones en instrumentos privados alcanzó poco mas del 19%, donde el 96.1% de la composición de esta cartera mantiene una calificación equivalente o superior a la deuda del Gobierno Federal en escala internacional.

## **Deudor por Prima**

Al cierre del ejercicio se presentó una disminución de 1% respecto al año anterior, identificada principalmente en el ramo de autos, como

consecuencia de la crisis internacional en el sector automotriz que originó un descenso en las ventas de los automóviles nuevos de aproximadamente 5%. Los principales negocios que se perdieron fueron Daimler Chrysler Financial Services México, DC Automotriz, Servicios Administrativos WalMart y Sanofi Aventis, aún cuando los ramos de Accidentes y Enfermedades y Daños, tuvieron un incremento del 2% cada uno.

Cabe mencionar que el nivel de rotación de la cobranza es de 22 días, lo que representa el mismo nivel de rotación que el año anterior.

### **Otros Activos**

El incremento en este concepto respecto al año anterior fue del 19%, representado por un monto de \$244, el cual se origina principalmente porque se efectuaron pagos provisionales del impuesto sobre la renta (ISR) en 2009 por \$199, derivado de que en este año se generó utilidad fiscal que no pudo ser amortizada en su totalidad con pérdidas fiscales como en 2008, ya que en este último prácticamente se agotaron. Asimismo, en 2009 se pagó un ISR de \$265 correspondiente a los dividendos pagados a los accionistas, el cual se reconoció como un activo por recuperar; por otro lado, el ISR diferido disminuyó en \$134 y se efectuó el reconocimiento de la amortización de los activos intangibles por \$133.

### **Reaseguradores**

Este rubro muestra un decremento del 23% con respecto al año anterior, originado principalmente por dos factores:

a) La disminución en la cuenta de participación de siniestros pendientes por pagos que se realizaron en 2009 de siniestros ocurridos de los siguientes asegurados: PEMEX por \$445, Verde México por \$130 y Grupo Industrial Peñoles por \$19. Estos siniestros no tuvieron efecto en la cuenta corriente, ya que fueron recuperados de los reaseguradores participantes durante el mismo período.

b) Por la disminución de la participación de reaseguradores de riesgos en curso, derivado de la cancelación del contrato de Cuota Parte generación 1998 del ramo de Vida Individual a la reaseguradora Münchener, que tuvo como efecto el cancelar la reserva retenida por \$364, esto también se ve reflejado en el rubro de reaseguradores pasivo.

### **Reservas Técnicas**

La reserva de riesgos en curso presenta un incremento de 4% con relación al año anterior, derivado principalmente de los siguientes aspectos:

Incremento de un 75% de las primas emitidas en el ejercicio de 2009 con respecto al 2008, en el ramo de Gastos Médicos Grupo, como resultado de un ajuste de tarifas para alinearlas al mercado, así como por un ajuste derivado de la redistribución de la reserva de riesgos en curso por gastos de administración, donde el supuesto bajó de 6.6% a 5%, disminución que implica incremento en la reserva.

En el ramo de Vida, la reserva también presentó un incremento, debido al movimiento natural de la cartera (actualización del vigor, cruce de vigencia, cambio de edad, duración, sumas aseguradas indexadas a la inflación, etc.)

No obstante, el aumento de la reserva de riesgos en curso en los ramos de Gastos Médicos y Vida, es importante mencionar que, en el ramo de Automóviles, la reserva presentó un decremento derivado de la disminución en la cartera en un 9.8% antes mencionado, que afectó directamente al segmento de automóviles en Venta Masiva, asimismo, el ramo de Daños también presenta una disminución en la reserva a consecuencia de las diferencias por tipo de cambio y pérdida de negocios tales como Condominio Amaranthos, A. C., Grupo Aeroportuario del Pacífico S.A.B., Palacio de Hierro, Grupo Sayer, S.A. de C.V.

La reserva de previsión presenta un decremento de 43% con respecto al ejercicio 2008, debido a la liberación de un importe de \$313, en virtud de que el saldo de dicha reserva era superior al límite máximo de acumulación establecido por la autoridad.

### **Reaseguradores**

Este renglón presentó un decremento neto del 7% respecto al 2008, por la cancelación del contrato de Cuota Parte antes mencionado, que originó liberar la reserva retenida por \$364, aunque por otro lado, el ajuste que se realiza cada año al final de la vigencia por la operación de reaseguro Vida Grupo y que ascendió a \$304, fue provisionado en 2009 pero pagado en febrero de 2010; en 2008 la provisión y pago se realizaron en el mismo año.

### **Otros Pasivos**

El decremento del 5% se debe principalmente a la disminución en los derechos y recargos sobre póliza del 8% respecto al año anterior, el cual se origina básicamente por el impacto en el deterioro de las ventas del ramo de Automóviles, al cual le afectó en un 9%, a pesar de que en algunos ramos como Gastos Médicos, hubo un incremento del 2%.

### **Capital Contable**

El Capital Contable presentó un incremento de 6% contra el año anterior, aún después del pago de dividendos ya comentado. Este cambio se origina principalmente en la Utilidad del Ejercicio, que al cierre del 2009, fue de \$1,001 y por el superávit en la valuación de valores (disponibles para la venta e inmuebles) por \$125. Por otra parte, durante el ejercicio se realizó un pago de dividendos a los accionistas de \$737.

### **Comentarios sobre las inversiones**

Las inversiones de las compañías de seguros como GNP, están reguladas por la CNSF y deben cubrir el monto de las reservas técnicas que

representan las obligaciones presentes y futuras contraídas por la institución por la celebración de los contratos de seguros.

A continuación se presenta el comportamiento detallado de las inversiones:

	2009	Comp.	2008	Comp.	Variación	Comp.	2007	Comp.
Valores	38,222	91%	37,065	90%	1,157	131%	29,068	89%
Préstamos	1,640	4%	1,865	5%	-225	-25%	1,475	5%
Inmuebles	1,021	2%	1,010	2%	11	1%	986	3%
Otros	1,094	3%	1,153	3%	-59	-7%	966	3%
Total	41,977	100%	41,093	100%	884	100%	32,495	100%

La segmentación de inversiones a lo largo del 2009 muestra algunos cambios orientados a la diversificación de riesgo de crédito. Las inversiones en valores representaban el 91%, respecto al total del rubro de inversiones. Los valores de empresas privadas con tasa conocida disminuyeron un 6% con relación al ejercicio anterior, y las inversiones gubernamentales presentaron el 4% de incremento con respecto al mismo período.

Lo anterior, se debió principalmente a la diversificación en la exposición de riesgo de crédito y a la recomposición de nuevos activos que mejoran el perfil de calce y liquidez propia de los instrumentos en el mercado. De igual forma, la inversión en valores extranjeros suma el 5% del total de las inversiones siguiendo estos mismos criterios de diversificación, calce y liquidez.

### **Cobertura de reservas**

De acuerdo a las disposiciones legales en vigor, las instituciones de seguros deben mantener ciertas inversiones en valores para cubrir las obligaciones representadas por las reservas técnicas. En el caso de GNP el cómputo de inversiones presenta, al 31 de diciembre de 2009, un sobrante de \$4,517, lo cual compara muy favorablemente con respecto a los dos años anteriores, como se muestra a continuación.



	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	\$	\$	\$
Reservas Técnicas	42,523	42,654	35,187
Inversiones Afectas	47,040	46,735	35,498
Sobrante en Coberturas de Reservas	4,517	4,081	311

### **Margen de solvencia**

Los buenos resultados originaron un incremento en el Margen de Solvencia de 21%, cerrando el año en \$1,676, contra el registrado en 2008 de \$1,383, todo ello después del pago de dividendos por \$1,002 (esta cifra incluye el impuesto), el cual se integra como sigue:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	\$	\$	\$
Capital Mínimo de Garantía	3,861	3,818	3,550
Activos Comp. para Cap. Min. Garantía	5,537	5,201	4,222
Margen de Solvencia (1)	1,676	1,383	672

(1) Incluye el sobrante de reservas técnicas

### **Prueba de Solvencia Dinámica**

La Prueba de Solvencia Dinámica es la evaluación de la suficiencia de los recursos de GNP, para cubrir el requerimiento de capital mínimo de garantía, bajo un escenario base y diversos escenarios adversos de operación, de 2009 a 2013.

Los resultados de esta prueba y el informe del actuario responsable, fueron presentados a los miembros de Consejo de Administración a finales del

primer semestre de 2009, y se entregan a la CNSF antes del 31 de julio de cada año, de acuerdo con la normatividad.

El análisis incorpora supuestos relacionados con el crecimiento de la emisión de primas, mortalidad, frecuencia y severidad de siniestros, tasas de interés y experiencia en otros aspectos relacionados con las pólizas y otras condiciones internas y externas durante el periodo de proyección, así como las medidas potenciales que podría adoptar la administración de la citada institución ante diversos escenarios adversos factibles.

En la prueba de solvencia 2009, tanto en el escenario base como en los escenarios adversos determinados por la CNSF y GNP, la Empresa puede cumplir todas sus obligaciones futuras a lo largo del periodo proyectado y, en el escenario base, se cumple también el requerimiento de capital mínimo de garantía, por lo que, de acuerdo a la Circular S-20.12, la condición financiera de GNP es satisfactoria.

### **Fuentes internas y externas de liquidez**

Las principales fuentes de liquidez provienen de la cobranza por la venta de seguros, así como los productos financieros provenientes de la inversión de las reservas técnicas. Otra fuente de financiamiento que puede ser considerada en caso de que los resultados de la Empresa lo requieran o para el desarrollo de la institución es la aportación de capital, misma que durante 2009 por los buenos resultados presentados por la Institución no fue requerida.

### **Nivel de endeudamiento**

La LGISMS en su artículo 62, fracción II, prohíbe a las instituciones de seguros obtener préstamos a excepción hecha de la emisión que hagan de obligaciones subordinadas u otros títulos de crédito, conforme a lo dispuesto en el artículo 34, fracción X Bis de dicha Ley, así como de líneas de crédito otorgadas por las instituciones de crédito para cubrir sobregiros en las

cuentas de cheques que mantengan con las mismas, sin que éstas líneas de crédito excedan el límite que al efecto establezca la CNSF mediante disposiciones de carácter general.

Durante los últimos tres ejercicios GNP no ha emitido ningún pasivo. Contando únicamente con las líneas de sobregiro en cuenta de cheques mencionadas en el párrafo anterior, manteniéndose dentro del límite establecido.

### **Políticas de tesorería**

#### ***Ingresos:***

- Los ingresos de GNP pueden realizarse mediante los conductos de cobro que se tienen establecidos como son a través de las sucursales de las principales instituciones bancarias, corresponsalías (Farmacias Guadalajara), por medios electrónicos o bien, mediante las áreas de caja de la Compañía, las cuales están facultadas únicamente para este fin.
- Los cobros se reciben a través de; efectivo, cheques, cargo a tarjetas de crédito y débito, fichas de depósito, cargo a cuenta de cheques y transferencias. Dichos ingresos sólo serán en moneda nacional o dólares americanos.
- Cualquier ingreso en efectivo igual o superior a \$10 mil dólares o su equivalente en moneda nacional, se considera operación relevante, por lo que se sujeta a las disposiciones establecidas para prevenir y detectar operaciones con recursos de procedencia ilícita.

#### ***Egresos:***

- Todo egreso por parte de GNP se realiza a través de; cheque o transferencia electrónica mediante formato autorizado. La documentación que respalda el egreso debe cumplir con los requisitos fiscales.

- Los cheques son nominativos a favor de la persona física o moral con la que se tiene la obligación de pago y son expedidos para abono en cuenta, de acuerdo con los límites establecidos en las disposiciones fiscales.
- Las transferencias electrónicas son abonadas a la cuenta de la persona física o moral con la que se tiene la obligación de pago.

## **Reserva para Riesgos Catastróficos**

### ***Terremoto***

El cálculo de la reserva de riesgos en curso para la cobertura 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 autoriza por la CNSF.

El cálculo de la proporción retenida de la reserva de riesgos en curso al 31 de diciembre de 2009 se realizó con base en las Circulares S-10/06 y S-12/06, del 27 de enero y 2 de febrero de 2006, respectivamente, en las cuales se establecen los criterios y valores para determinar el nivel de riesgo retenido correspondiente a los contratos de reaseguro proporcional celebrados por la Compañía. Dichos cálculos producen al 31 de diciembre 2009 una reserva que asciende a \$108.6, de los cuales \$11.5 son a nivel retenido y \$97.1 a nivel cedido.

El porcentaje retención empleada para la valuación de las reservas de riesgos en curso al 31 de diciembre de 2009 y 2008 fue de 11.7% y 11.8% respectivamente, de acuerdo al contrato de cuota parte celebrado con la Swiss Reinsurance America (70%), la Munchener (20%) y otras reaseguradoras (10% restante). Dicho contrato cuenta con una cesión del

90% y un límite por evento de 200 millones de dólares con reinstalaciones ilimitadas.

La reserva catastrófica de terremoto se incrementa mensualmente con las liberaciones de la reserva de riesgos en curso 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 2009 y 2008, la Institución liberó un importe de \$313.3 y \$584.6, respectivamente, debido a que el saldo de dicha reserva al 31 de diciembre 2008 y 2009 era superior al límite máximo de acumulación mencionado. Por tal motivo, el saldo de la reserva catastrófica a diciembre 2009 corresponde a 336.6 millones de pesos

### ***Huracán y otros Riesgos Hidrometeorológicos***

El 17 de octubre de 2007, la CNSF emitió las circulares S-10.1.11 y S-10.4.1.1 en las que se establece que a partir del 1° de enero de 2008, el cálculo de la reserva de riesgos en curso y de la pérdida máxima probable correspondiente a los riesgos hidrometeorológicos se debe realizar mediante un sistema de cómputo que considere las bases técnicas descritas en dichas circulares. Dichos cálculos determinaron al 31 de diciembre 2009 una reserva que asciende a \$138.9, de los cuales \$10.4 son a nivel retenido y \$128.5 a nivel cedido.

El monto de las reservas antes mencionadas se avaluó de acuerdo al contrato de cuota parte celebrado con la Swiss Reinsurance America (70%), la Muenchener (20%) y otras reaseguradoras (10% restante). Dicho contrato cuenta con una cesión del 90% y un límite por evento de \$450 millones de dólares.

La reserva catastrófica de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos se incrementa mensualmente con las liberaciones de la reserva de riesgos en curso 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 saldo de la reserva catastrófica de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos al 31 de diciembre de 2009, según la legislación en vigor, asciende a \$117.

### **iii) Control interno**

Los accionistas han encomendado el gobierno corporativo de la sociedad a un Consejo de Administración encargado de la administración y vigilancia de la gestión, conducción y ejecución de los negocios, para lo cual se apoya en un Comité de Auditoría y Practicas Societarias, así como de los demás órganos de control contemplados en el Código de Mejores Prácticas Corporativa.

Para GNP es prioridad mantener un ambiente de control que proporcione una seguridad razonable de que los objetivos de la organización serán logrados con un nivel aceptable de riesgo residual.

El Director General, con el apoyo de los funcionarios de la institución, es responsable de mantener el Sistema de Control Interno. Por su parte, el Consejo de Administración constituyó el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, el cual está integrado por consejeros independientes y entre cuyas responsabilidades se incluye la supervisión y vigilancia de las prácticas de control interno, el análisis y seguimiento al trabajo y sugerencias de los auditores externos, así como la opinión sobre las

políticas previstas en la LMV. GNP cuenta con los Comités operativos que se mencionan en las páginas 82.

Adicionalmente, la Dirección General y las Direcciones de Área, mantienen comunicación con los responsables de las funciones de contraloría y auditoría interna para dar seguimiento a los temas relevantes para el control.

La Institución asigna los recursos humanos y materiales necesarios para el adecuado funcionamiento y mejora constante del proceso de control interno.

Entre otros aspectos, el proceso de control interno considera la identificación de los riesgos que afectan el cumplimiento de los objetivos operativos, de información financiera y de cumplimiento regulatorio propios de los procesos de la compañía, así como la evaluación de la efectividad del diseño y funcionamiento de las actividades de control establecidas para el manejo de los mismos.

GNP considera que, en mayor o menor medida, todo el personal en la organización tiene responsabilidades en el proceso de control interno, por lo que se ha mantenido la preocupación de fortalecer el ambiente de control en el que se desarrolla la operación a través del establecimiento de Códigos de Conducta para colaboradores, agentes y proveedores. Dichos Códigos tienen por objetivo reforzar la cultura ética y la solvencia moral de la compañía estableciendo las normas de actuación aceptadas y el mecanismo de reporte de faltas para que sean evaluadas por el Comité de Ética y en su caso, se establezcan las medidas correctivas pertinentes.

#### **e) Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas**

##### **Provisión para obligaciones contractuales**

Al 31 de diciembre de 2009 se determinó constituir una provisión por \$46, para hacer frente a las obligaciones que se generen como resultado de las

demandas laborales en contra de la Institución que están en diversas etapas procesales pendientes de resolución ante diversas juntas de conciliación y arbitraje locales y federales.

Los asuntos en litigio jurídicos y laborales, se valúan considerando la viabilidad de éxito, con base en el cual se ha determinado que los casos con probabilidad de éxito menor al 50% se constituyen al 100%. Por lo tanto los asuntos con una expectativa de éxito igual o mayor al 50% no se consideran para el cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso. Asimismo, el estatus se revisa periódicamente con el fin de ajustar la estimación que corresponda. Consideramos que la metodología no tendrá cambios en el corto y mediano plazo.

#### **Pagos por indemnizaciones**

De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, la Institución tiene una responsabilidad por indemnizaciones a sus empleados que sean despedidos en ciertas condiciones. Se ha seguido la práctica de que los resultados absorban este gasto en el ejercicio en que se pagan las indemnizaciones.

### **4) ADMINISTRACIÓN**

#### **a) Auditores externos**

##### **Dictamen financiero:**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 incluidos en este informe han sido auditados por el despacho Mancera, S.C. Ernst & Young, auditores independientes, cuyo informe se anexa al presente.

El socio que dictaminó los estados financieros en 2009 fue el C.P.C. Bernardo Jesús Meza Osornio.



La firma Mancera, S. C., integrante de Ernst & Young Global Limited, ha auditado en los últimos 22 ejercicios a la compañía. El nombramiento de los auditores se realiza bajo propuesta de la Dirección General, la cual es sometida a la aprobación del Consejo de Administración.

En el año de 2009 Mancera, S. C., adicionalmente a los servicios de auditoría financiera, realizó la dictaminación actuarial de las reservas técnicas de Daños y Automóviles. Por otra parte, durante dicho ejercicio GNP contrató servicios de asesoría financiera y fiscal, incluyendo sus filiales, a través del despacho mencionado.

Es importante destacar que los auditores externos emitieron su dictamen financiero del ejercicio de 2009 sin salvedades.

**Dictamen actuarial:**

GNP lleva a cabo anualmente una serie de auditorías técnicas actuariales de sus reservas técnicas, con la finalidad de informar a la Dirección General sobre los métodos de valuación y criterios en los que se apoya cada dictamen y documentar los trabajos realizados, en previsión de posibles requerimientos de revisión que pudieran presentar las autoridades. Esta auditoria es realizada por el despacho Técnica Actuarial, S. A. de C. V., para las reservas técnicas de la Operación de Vida y de Accidentes y Enfermedades, y por el despacho Mancera, S.C., para las reservas técnicas de Daños incluyendo Automóviles.

**b) Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés**

La compañía proporciona y recibe servicios bajo condiciones de mercado con otras empresas consideradas partes relacionadas de acuerdo a la LMV (las cifras se mencionan en la Nota 7 de los Estados Financieros):

Proporciona servicios como aseguradora a 39 empresas de Grupo Bal, entre ellas: El Palacio de Hierro, Peñoles y Filiales (Servicios Industriales Peñoles, Met-Mex Peñoles, Minera Fresnillo, Línea Coahuila Durango y Cía. Minera Sabinas), Técnica Administrativa Bal, VALMEX (Casa de Bolsa), ITAM, Profuturo GNP Pensiones, Servicios Integrales GP y Administración de Riesgos Bal.

Proporciona servicios diversos por concepto de soporte operativo en materia de tecnología de información, servicios administrativos, jurídicos, recursos humanos y finanzas a Administración de Venta Masiva, Crédito Afianzador, Médica Integral GNP, GNP Comercializadora de Salvamentos, Profuturo GNP Pensiones, Valmex Soluciones Financieras.

Proporciona servicios de arrendamiento y subarrendamiento de inmuebles a Comercializadora de Salvamentos, Médica Móvil, Profuturo GNP Afore, Administración de Venta Masiva, Crédito Afianzador y Valmex Soluciones Financieras, Médica Integral GNP.

Recibe servicios de asesoría de negocio y operativo de la empresa Servicios Corporativos Bal.

Recibe servicios de ambulancia y consulta telefónica para asegurados de Gastos Médicos y Automóviles, incluyendo siniestros, por parte de Médica Móvil.

Recibe servicios de atención médica para asegurados de Automóviles y Gastos Médicos, incluye siniestros, de Médica Integral GNP.

Recibe servicios de venta de automóviles y bienes diversos producto de recuperaciones de siniestros de GNP Comercializadora de Salvamentos.

Recibe servicios de arrendamiento de equipo de cómputo y autos de Valmex Soluciones Financieras.

Recibe servicios de transporte aéreo de Aerovics.

Recibe servicios de arrendamiento de inmuebles para oficinas de la empresa Servicios Inmobiliarios Bal.

Recibe servicios de gastos de viaje de Altertour.

Recibe servicios de fianza judicial para asegurados del ramo de automóviles, fianzas para litigios fiscales y operaciones de reafianzamiento, de Crédito Afianzador.

Recibe servicios de administración de riesgos de Administración de Riesgos Bal.

Recibe servicios de Venta Masiva por parte de Administración de Venta Masiva.

Recibe servicios de uso de instalaciones por parte de El Palacio de Hierro.

Recibe servicios administrativos relacionados con agentes de seguros, por parte de Servicios Especializados en Ventas de Seguros y de Servicios de Administración de Agentes Provisionales de Seguros.

Recibe servicios para el control de médicos y ajustadores del área de Reclamaciones, por parte de Servicios SAAEX y de Servicios Administrativos en Reclamaciones.

Recibe servicios de administración de flotillas de automóviles y de apoyo a la operación de la arrendadora Valmex Soluciones Financieras, por parte de GNP Arrendamiento y Administración de Flotillas.

Es importante mencionar que la Empresa en los últimos 4 ejercicios no ha recibido ni otorgado créditos (por montos significativos) a empresas que se consideran partes relacionadas, en los términos de la LMV. Asimismo, no se han obtenido ni otorgado créditos relevantes con personas que tengan tenencia accionaria directa o indirecta sobre la compañía, ni con principales administradores relacionados.

Actualmente la compañía tiene una operación de descuento y redescuento con Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. Al cierre de diciembre 2009 esta operación tenía un saldo de \$232.

(Véase resumen de los saldos y transacciones celebradas con partes relacionadas durante 2009 y 2008 en la Nota 7 de los Estados Financieros).

### **c) Administradores y accionistas**

#### **Consejo de Administración**

La administración de la Sociedad está a cargo de un Consejo de Administración que elige la Asamblea General Ordinaria de Accionistas por mayoría de votos. Está integrado por 14 (catorce) Consejeros Propietarios, de los cuales más del 25% (veinticinco por ciento) son Consejeros Independientes. Por cada Consejero Propietario se designa a su respectivo Suplente, en el entendido de que los Consejeros Suplentes de los Consejeros Independientes, tienen este mismo carácter.

El Consejo de Administración funcionará siempre que se encuentre presente el cincuenta y uno por ciento de los Consejeros, de los cuales por lo menos uno deberá ser Consejero Independiente; sus resoluciones se toman por mayoría de votos de los presentes. El Presidente del Consejo, o en su caso, el que presida la junta tiene, en caso de empate, voto de calidad.

El Consejo de Administración tiene las siguientes facultades y obligaciones:

1.- Administrar los negocios y bienes sociales con el poder más amplio de administración, en los términos del artículo 2554, párrafo II del Código Civil del Distrito Federal, supletorio en materia de comercio.

2.- Ejercitar actos de dominio respecto a los negocios y bienes sociales en los términos del párrafo tercero del artículo 2554 del Código Civil del Distrito Federal.

3.- Representar a la Sociedad ante toda clase de autoridades administrativas, judiciales, municipales, federales o estatales, así como ante las autoridades del trabajo y de cualesquiera otra índole, o ante árbitros o arbitradores con el poder mas amplio, con toda clase de facultades generales y las especiales que requieran mención expresa, en los términos del primer párrafo del artículo 2554 del Código Civil del Distrito Federal, incluso las de articular y absolver posiciones, formular querellas, coadyuvar con el Ministerio Público, exigir la reparación del daño, otorgar perdón y desistirse de cualesquiera juicios o recursos civiles y penales del amparo.

4- Crear y remover los Comités o Comisiones que considere convenientes, fijándoles sus atribuciones, las que podrá ampliar o restringir.

5- Nombrar y remover al Director General, crear y remover los cargos ejecutivos que considere convenientes, asignándoles sus facultades y remuneraciones.

6- Otorgar los poderes generales y los especiales que considere convenientes.

7- Ejecutar los acuerdos de la Asamblea de Accionistas y delegar sus facultades en alguno o algunos de sus miembros, en el Director General o

en los apoderados que designe al efecto, para que los ejerzan en el negocio o negocios y en los términos y condiciones que el mismo Consejo señale.

8- En general, llevar a cabo toda clase de actos y operaciones que sean necesarios o convenientes para el objeto social, excepción hecha de los expresamente reservados por la Ley y por los estatutos sociales a la Asamblea de Accionistas.

El Consejo de Administración constituyó un Comité de Auditoría, el cual es integrado por Consejeros Independientes y cuenta con la presencia del Comisario y Auditor Externo de la Sociedad, quienes asisten en calidad de invitados con derecho a voz y sin voto.

En cumplimiento con la LMV, particularmente en lo relativo a que el Consejo de Administración debe auxiliarse por un Comité de Auditoría y un Comité de Prácticas Societarias y que en el caso de GNP, se conjuntaron en un solo Comité; en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 27 de abril de 2010 se ratificaron las designaciones del señor Don José Luis Simón Granados como Presidente del Comité y del señor Lic. Norberto Domínguez como miembro de dicho Comité, asimismo se nombró como nuevo miembro al señor Ing. Raúl Obregón. Este Comité tiene a su cargo las funciones de auditoría establecidas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas y las funciones de auditoría y prácticas societarias definidas en la LMV. Adicionalmente, el Consejo de Administración cuenta con los tres órganos de vigilancia que se mencionan en las páginas 82.

En la sesión del Consejo de Administración del 26 de marzo de 2007, fueron aprobadas las políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera a que se refiere el art. 28 de la LMV, las cuales son: a) Políticas y lineamientos para el uso o goce de los bienes que integran el patrimonio de la sociedad y de las personas morales que ésta controle, por parte de personas relacionadas; b) Políticas y

lineamientos para operaciones con personas relacionadas que pretenda celebrar la sociedad o las personas morales que esta controle; c) Políticas para inversiones en valores de deuda o en instrumentos bancarios; d) Política de compensación a Directivos Relevantes; e) Política de créditos a personas relacionadas; f) Lineamientos en materia de control interno; g) Políticas sobre Auditoría Interna; h) Política contables de la sociedad; Políticas de información y comunicación con los accionistas y el mercado, así como con consejeros y directivos relevantes; y i) Políticas a las que se ajustará el Director General en ejercicio de facultades para actos de dominio.

Las políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera mencionados en el párrafo anterior, siguen siendo vigentes actualmente.

### **Consejeros**

Los Consejeros vigentes a la fecha de la presentación de este informe, fueron elegidos en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2010. Los datos de cada uno de ellos se mencionan a continuación:

Alberto Baillères González

Presidente del Consejo de Administración.

Consejero Propietario, Patrimonial Relacionado.

Fecha de Nombramiento: 1956

Profesión: Licenciado en Economía.

Otras empresas donde está colaborando: Presidente del Consejo de Administración de las empresas de Grupo Bal: Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V., Grupo Profuturo S.A.B. de C.V., Profuturo GNP S.A. de C.V. (Afore), Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Médica Integral GNP, S.A. de C.V., Albacor S.A. de C.V., Bal Holdings Inc., Met Mex Peñoles S.A. de C.V., Fresnillo, PLC, Minera Tizapa,

S.A. de C.V., Minera Penmont, S. de R.L. de C.V., Minera Bismark S.A. de C.V., Magnelec, S.A. de C.V., Tecnología y Servicios de Agua S.A. de C.V. (TECSA) y Bal-Ondeo, S. de R.L. de C.V.

Presidente de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C. y Presidente de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Consejero de: Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Crédito Afianzador, S.A., Cía. Mexicana de Garantías, BBVA-Bancomer, Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V. (FEMSA), FEMSA Cerveza, Grupo Kuo, S.A.B. de C.V., Dine, S.A.B. de C.V. y Grupo Televisa, S.A.

José Luis Simón Granados

Consejero Propietario, Independiente.

Fecha de Nombramiento: 1975

Ocupación principal: Presidente del Consejo de Formas y Sistemas Mexicanos, Formas para Negocios y Compañía Litográfica, Tipográfica América y Simgra, S.A.

Otras empresas donde está colaborando, como Consejero: Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V., Grupo Profuturo S.A.B. de C.V., Profuturo GNP Pensiones S.A. de C.V., Crédito Afianzador S.A. Compañía Mexicana de Garantías y Grupo Financiero Banamex.

Max Michel Suberville

Consejero Propietario, Independiente.

Fecha de Nombramiento: 1958

Profesión: Ingeniero por el Massachusetts Institute of Technology (M.I.T.)

Ocupación principal: Presidente Honorario del Consejo de Administración y Co-Presidente del Consejo Patrimonial de El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.

Otras empresas donde está colaborando como Consejero: Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Grupo Profuturo S.A.B. de C.V., Profuturo GNP Pensiones S.A. de C.V., Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.



(FEMSA), Grupo LAMOSA, S.A.B. de C.V., Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey y Afianzadora Sofimex, S.A.

Fernando Senderos Mestre

Consejero Propietario, Independiente.

Fecha de Nombramiento: 2010

Profesión: Licenciado en Administración de Empresas.

Ocupación principal: Presidente Ejecutivo y del Consejo de Administración de Grupo Kuo, S.A.B. de C.V. y Presidente de Dine, S.A.B. de C.V.

Otras empresas donde está colaborando como Consejero: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.; Grupo Kuo, S.A.B. de C.V.; Dine, S.A.B. de C.V.; Desc, S.A. de C.V.; Grupo Televisa, S.A.B. de C.V.; Grupo Carso, S.A.B. de C.V.; Alfa, S.A.B. de C.V.; Kimberly Clark, S.A.B. de C.V. y Consejo Mexicano de Hombres de Negocio.

Miembro de la Fundación de las Letras Mexicanas.

Carlos Orozco Ibarra

Consejero Propietario, Relacionado.

Fecha de Nombramiento: 1975

Profesión: Contador Público.

Ocupación principal: Director Corporativo de Técnica Administrativa Bal, S.A.

Otras empresas donde está colaborando: Como Consejero de Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V., Grupo Profuturo S.A.B. de C.V., Profuturo GNP S.A. de C.V. (Afore), Profuturo GNP Pensiones S.A. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A. de C.V., Crédito Afianzador S.A. Compañía Mexicana de Garantías, Médica Integral GNP S.A. de C.V., Albacor S.A. de C.V., Bal Holdings Inc., Met Mex Peñoles S.A. de C.V., S.A. de C.V., Minera Tizapa S.A. de C.V., Minera Bismark, S.A. de C.V., Minera Penmont S. de R.L. de C.V., Magnelec, S.A. de C.V., Tecnología y Servicios de Agua S.A. de C.V. (TECSA).

Miembro de la Asociación Mexicana de Cultura A.C. y de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Norberto Domínguez Amescua

Consejero Propietario, Independiente.

Fecha de Nombramiento: 1982.

Profesión: Licenciado en Derecho.

Ocupación principal: Patrono Presidente y Representante Legal de la Asociación Mexicana de la Cruz Blanca Neutral, I.A.P.

Otras empresas donde está colaborando como Consejero: Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A. de C.V., Crédito Afianzador S.A. Compañía Mexicana de Garantías y Médica Integral GNP S.A. de C.V.

Raúl Baillères Gual

Consejero Propietario, Relacionado.

Fecha de Nombramiento: 1982

Ocupación principal: Gerente de Información Sectorial Estratégica de Técnica Administrativa Bal, S.A.

Otras empresas donde colabora como Consejero: Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A. de C.V., Crédito Afianzador S.A. Compañía Mexicana de Garantías, Albacor S.A. de C.V. y Magnelec, S.A. de C.V.

Juan Bordes Aznar

Consejero Propietario, Relacionado.

Fecha de Nombramiento: 1982 a 1987 y de 1990 a la fecha.

Profesión: Ingeniero Químico.

Ocupación principal: Director Corporativo de Técnica Administrativa Bal S.A.

Otras empresas donde colabora como Consejero: Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Grupo Profuturo S.A.B. de C.V., Profuturo GNP, S.A. de C.V. (Afore), Profuturo GNP Pensiones, S.A.

de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Crédito Afianzador S.A. Compañía Mexicana de Garantías., Médica Integral GNP, S.A. de C.V., Albacor S.A. de C.V., Bal Holdings Inc., Met Mex Peñoles, S.A. de C.V., Fresnillo PLC, Minera Tizapa, S.A. de C.V., Minera Bismark, S.A. de C.V., Minera Penmont S. de R.L. de C.V., Magnelec, S.A. de C.V., Tecnología y Servicios de Agua S.A. de C.V. (TECSA), Bal-Ondeo S. de R.L. de C.V., Industrias del Aguas de la Ciudad de México, S.A. de C.V. (IACMEX) y Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V. (DHC).

Miembro de la Asociación Mexicana de Cultura A.C. y de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Arturo Manuel Fernández Pérez

Consejero Propietario, Relacionado.

Fecha de Nombramiento: 1993

Profesión: Doctor en Economía.

Ocupación principal: Rector del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Otras empresas donde colabora como Consejero: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Grupo Profuturo S.A.B. de C.V., Profuturo GNP, S.A. de C.V. (Afore), Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A. de C.V., Crédito Afianzador S.A. Compañía Mexicana de Garantías., Médica integral GNP, S.A. de C.V., Fresnillo PLC, Minera Penmont, S. de R.L. de C.V., Magnelec, S.A. de C.V., Tecnología y Servicios de Agua, S.A. de C.V. (TECSA), Fomento Económico Mexicano, S.A. de C.V. (FEMSA), BBVA-Bancomer S.A. y Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.

Claudio D. Salomon Davidson

Consejero Propietario, Relacionado.

Fecha de Nombramiento: 1995

Profesión: Licenciado en Economía y Leyes. Colorado State University

Ocupación principal: Consejero de Técnica Administrativa Bal S.A.

Otras empresas donde colabora consejero: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Grupo Profuturo S.A.B. de C.V., Profuturo GNP, S.A. de C.V. (Afore), Profuturo GNP Pensiones S.A. de C.V. Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Crédito Afianzador S.A. Compañía Mexicana de Garantías., Médica Integral GNP, S.A. de C.V., Bal Holdings Inc., Tecnología y Servicios de Agua S.A. de C.V. (TECSA), Bal-Ondeo, S. de R.L. de C.V., Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V. (DHC). Presidente del Consejo de Administración de Industrias del Agua de la Ciudad de México, S.A. de C.V. (IACMEX).

Miembro de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México, (ITAM).

Rafael Alfonso Mac Gregor Anciola  
Consejero Propietario, Relacionado.

Fecha de Nombramiento: 1995

Profesión: Licenciado en Administración de Empresas.

Ocupación principal: Director Corporativo de Técnica Administrativa Bal, S.A.

Otras empresas donde colabora como Consejero: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Grupo Profuturo S.A.B. de C.V., Profuturo GNP, S.A. de C.V. (Afore), Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Médica Integral GNP, S.A. de C.V., Bal Holdings Inc., Fresnillo PLC., Minera Tizapa, S.A. de C.V., Minera Penmont, S. de R.L. de C.V., Tecnología y Servicios de Agua, S.A. de C.V. (TECSA), Bal-Ondeo, S. de R.L. de C.V., Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles, A.C., SIF Garban Intercapital y SIF ICAP Servicios, Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V. (Mex-Der).

Presidente del Consejo de Administración de Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Crédito Afianzador, S.A. Cía. Mexicana de Garantías y Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V. S.O.F.O.M., E.N.R.

Miembro de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C. y de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Alejandro Baillères Gual

Consejero Propietario, Relacionado.

Fecha de Nombramiento: 1984

Ocupación principal: Director General de Grupo Nacional Provincial, S.A.B.

Otras empresas donde colabora como Consejero: Industrias Peñoles, S.A.B., de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Grupo Profuturo S.A.B. de C.V., Profuturo GNP, S.A. de C.V. (Afore), Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Crédito Afianzador S.A. Compañía Mexicana de Garantías, Médica Integral GNP, S.A. de C.V., Albacor, S.A. de C.V., Met Mex Peñoles, S.A. de C.V., Minera Bismark, S.A. de C.V., Minera Penmont, S. de R.L. de C.V., Magnelec, S.A. de C.V., Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.

Miembro de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C. y de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Dolores Martín Cartmel

Consejero Propietario, Relacionado.

Fecha de Nombramiento: 2004

Profesión: Licenciada en Economía.

Ocupación principal: Directora de Desarrollo Organizacional de Técnica Administrativa Bal, S.A.

Otras empresas donde colabora como Consejera: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Medica Integral GNP, S.A. de C.V.

Andreas Magnus Raczynski Von Oppen

Consejero Propietario, Relacionado.

Fecha de Nombramiento: 2006

Profesión: Geólogo (Universidad de Chile). Postgrado en Geología Económica y Minería (Universidad Técnica de Berlín). International Senior Managers Program (Harvard University).

Ocupación principal: Consultor para International Finance Corporation (Washington) y Asesor de la Presidencia de Grupo Bal.

Otras empresas donde colabora como Consejero: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., Minera Tizapa, S.A. de C.V., Minera Penmont, S. de R.L. de C.V., Tecnología y Servicios de Agua, S.A. de C.V. (TECSA), Bal-Ondeo S. de R.L. de C.V., Minera Pecobre, S.A. de C.V., Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V. (DHC), Industrias del Agua de la Ciudad de México, S.A. de C.V. (IACMEX), Minera Escondida Limitada (Chile) y Minera Quellaveco, S.A. (Perú).

Jaime Lomelín Guillén

Consejero Suplente, Relacionado.

Fecha de Nombramiento: 1988

Profesión: Ingeniero Químico.

Ocupación principal: Director General de Fresnillo PLC.

Otras empresas donde colabora como Consejero: Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Met Mex Peñoles, S.A. de C.V., Fresnillo PLC, Minera Tizapa, S.A. de C.V., Minera Bismark, S.A. de C.V., Minera Penmont, S. de R.L. de C.V., Tecnología y Servicios de Agua, S.A. de C.V. (TECSA), Bal-Ondeo, S. de R.L. de C.V., Industrias del Agua de la Ciudad de México, S.A. de C.V. (IACMEX) y Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V. (DHC).

Miembro de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Emilio Carrillo Gamboa

Consejero Suplente, Independiente.

Fecha de Nombramiento: 2007

Profesión: Licenciado en Derecho.

Ocupación principal: Socio fundador de Bufete Carrillo Gamboa, S.C.

Otras empresas donde colabora como Consejero: Médica Integral GNP, S.A. de C.V., Profuturo GNP, S.A. de C.V. (Afore), Profuturo GNP

Pensiones, S.A. de C.V., Grupo Profuturo S.A.B. de C.V., Grupo México, S.A.B. de C.V., Grupo Modelo, S.A.B. de C.V., Kimberly-Clark de México, S.A.B. de C.V., Grupo Posadas, S.A.B. de C.V., Southern Copper Corporation, The México Fund, Inc.

Tomás Lozano Molina

Consejero Suplente, Independiente.

Fecha de Nombramiento: 2001

Profesión: Licenciado en Derecho.

Ocupación principal: Notario Público de la Notaría No. 10.

Otras empresas donde esta colaborando como Consejero: Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Grupo Profuturo S.A.B. de C.V., Profuturo GNP, S.A. de C.V. (Afore), Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Médica Integral GNP, S.A. de C.V., Corporación GEO, Fideicomiso Museo Dolores Olmedo Patiño, Fondo para la Paz, I.A.P.

Miembro de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Raúl Obregón del Corral

Consejero Suplente, Independiente.

Fecha de Nombramiento: 1993

Profesión: Maestría en Ciencias en Ingeniería Industrial y Planeación. Universidad de Stanford.

Ocupación principal: Socio Director de Alianzas, Estrategia y Gobierno Corporativo, S.C. y Socio Fundador de Proxy Gobernanza Corporativa, S.C.

Otras empresas donde esta colaborando como Consejero: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Crédito Afianzador, S.A. Compañía. Mexicana de Garantías, Médica Integral GNP S.A. de C.V., Grupo Bimbo (Consejero, miembro del Comité de Planeación y Finanzas y Presidente del Comité de Evaluación y Resultados), Invermat, S.A. de C.V.

(Consejero y Presidente del Comité de nuevos negocios y proyectos), Comercializadora Círculo CCK S.A. de C.V., Fideicomiso Fondo Nacional de Infraestructura (Consejero del Subcomité de Evaluación y Financiamiento), Altamira Unión de Crédito S.A. de C.V., Miembro de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Eduardo Silva Pylypciw

Consejero Suplente, Relacionado.

Fecha de Nombramiento: 1997

Profesión: Licenciado en Administración de Empresas y Maestría en Finanzas.

Ocupación principal: Director General de Grupo Profuturo S.A.B. de C.V.

Otras empresas donde colabora como Consejero: Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Profuturo GNP, S.A. de C.V. (Afore), Grupo Profuturo S.A.B. de C.V., Industrias Peñoles S.A.B. de C.V.

Luis Aguilar Y Bell

Consejero Suplente, Independiente.

Fecha de Nombramiento: 2002

Profesión: Business Administration Yale University.

Ocupación principal: Consultor Independiente.

Otras empresas donde colabora como Consejero: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Crédito Afianzador, S.A. Compañía Mexicana de Garantías.

Alejandro Paredes Huerta

Consejero Suplente, Relacionado.

Fecha de Nombramiento: 2002

Profesión: Licenciado en Administración de Empresas.



Ocupación principal: Director General de Área de Planeación y Evaluación de Técnica Administrativa Bal, S.A.

Otras empresas donde colabora como Consejero: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y Crédito Afianzador, S.A. Compañía Mexicana de Garantías.

Juan Ignacio Gil Antón

Consejero Suplente, Relacionado.

Fecha de Nombramiento: 2002

Profesión: Licenciado en Economía.

Ocupación principal: Director de Seguros Corporativos de Grupo Nacional Provincial, S.A.B.

Otras empresas donde colabora como Consejero: Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Profuturo GNP, S.A. de C.V. (Afore), Crédito Afianzador, S.A. Compañía Mexicana de Garantías, Médica Integral GNP, S.A. de C.V. y GNP Comercializadora de Salvamentos, S.A. de C.V.

Ricardo Acevo Chávez

Consejero Suplente, Relacionado.

Fecha de nombramiento: 2002

Profesión: Contador Público.

Ocupación Principal: Director de Área en Técnica Administrativa Bal, S.A.

Otras empresas donde colabora: Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A. de C.V.

Carlos Antonio Zozaya Gorostiza

Consejero Suplente, Relacionado.

Fecha de nombramiento: 2004

Profesión: Maestro y Doctor en Ingeniería Civil (Carnegie Mellon University, Pittsburg), Licenciado en Ingeniería Química.

Ocupación principal: Director de Sistemas de Grupo Nacional Provincial, S.A.B. y Presidente de la Academia Mexicana de Informática, A.C.

Otras empresas donde colabora como Consejero: Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y Bursatec.

Rafael Fronjosá Curco

Consejero Suplente, Relacionado.

Fecha de nombramiento: 2006

Profesión: Actuario.

Ocupación principal: Director de Seguros de Personas de Grupo Nacional Provincial, S.A.B.

Otras empresas donde colabora como Consejero: Crédito Afianzador, S.A. Compañía Mexicana de Garantías, Médica Integral GNP, S.A. de C.V. y Médica Móvil, S.A. de C.V.

Alejandro Hernández Delgado

Consejero Suplente, Relacionado.

Fecha de nombramiento: 2008

Profesión: Licenciado en Economía y en Matemáticas Aplicadas y Doctorado en Economía (University of Rochester).

Ocupación principal: Director General de la División Académica de Economía, Derecho y Ciencias Sociales del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Otras empresas donde colabora como Consejero: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V. (Mex-Der), Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.

José Octavio Figueroa García

Consejero Suplente, Relacionado.

Fecha de nombramiento: 2008

Profesión: Contador Público y egresado del programa AD-2 del Instituto Panamericano de Alta Dirección (IPADE).

Ocupación principal: Director General de Área de Administración y Finanzas de Técnica Administrativa Bal.

Otras empresas donde colabora como Consejero: Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V. Hermés de París México,S.A. de C.V., Grupo Profuturo S.A.B. de C.V., Profuturo GNP, S.A. de C.V. (Afore), Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Crédito Afianzador S.A. Cía. Mexicana de Garantías.

Gabriel Eugenio Kuri Labarthe

Consejero Suplente, Relacionado.

Fecha de nombramiento: 2010

Profesión: Licenciado en Actuaría.

Ocupación principal: Director General de Actividades Financieras de Técnica Administrativa BAL, S.A.

Otras empresas donde colabora como Consejero: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.; Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y Stadia Suites.

En la asamblea ordinaria de accionistas del 27 de abril de 2010 se ratificaron nuevamente las siguiente posiciones y titulares: Comisario Propietario a Guillermo Babatz García, Comisario Suplente a Roberto Reyes Chávez. Asimismo, se nombró como nuevo Secretario del Consejo de Administración al Lic. Jorge Siegrist Prado.

En la sesión del Consejo de Administración celebrada el 26 de abril de 2007 quedó integrado el Comité Ejecutivo por los siguientes señores Consejeros:

Don Alberto Baillères, Carlos Orozco, Juan Bordes, Arturo Fernández, Claudio Salomón y Rafael Mac Gregor, mismo que tendrá las funciones y responsabilidades que señalan los estatutos sociales y se reunirán cuantas veces juzguen necesario. En la sesión del Consejo de Administración celebrada el 2 de abril de 2009, se ratificaron las posiciones anteriores y se incluyó además al señor Consejero y C.P. Octavio Figueroa como miembro de dicho Comité Ejecutivo.

Alberto Baillères González es padre de Raúl y de Alejandro Baillères Gual.

### **Principales funcionarios de GNP:**

Los nombres, cargos y experiencia de negocios de los principales funcionarios de GNP se describen a continuación:

#### *Alejandro Baillères Gual*

Ocupación principal: Director General y Consejero.

Años de Servicio: 11

Otras empresas donde colabora como Consejero: Industrias Peñoles, S.A.B., de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Grupo Profuturo S.A.B. de C.V., Profuturo GNP, S.A. de C.V. (Afore), Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Crédito Afianzador S.A. Compañía Mexicana de Garantías, Médica Integral GNP, S.A. de C.V., Albacor, S.A. de C.V., Met Mex Peñoles, S.A. de C.V., Minera Bismark, S.A. de C.V., Minera Penmont, S. de R.L. de C.V., Magnelec, S.A. de C.V., Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.

Miembro de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C. y de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Último grado de estudios: Stanford Executive Program (Stanford University)

#### *Juan Ignacio Gil Antón*

Ocupación principal: Director de Seguros Corporativos de Grupo Nacional Provincial, Consejero y Miembro del Comité de Gestión.

Años de Servicio: 11

Profesión: Licenciado en Economía

Otras empresas donde colabora como Consejero: Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Profuturo GNP, S.A. de C.V. (Afore), Crédito Afianzador, S.A. Compañía Mexicana de Garantías, Médica Integral GNP, S.A. de C.V. y GNP Comercializadora de Salvamentos, S.A. de C.V.

Rafael Fronjosá Curco

Ocupación principal: Director de Seguros de Personas de Grupo Nacional Provincial, Consejero y Miembro del Comité de Gestión.

Años de Servicio: 31

Profesión: Actuario

Otras empresas donde colabora como Consejero: Crédito Afianzador, S.A. Compañía Mexicana de Garantías, Médica Integral GNP, S.A. de C.V. y Médica Móvil, S.A. de C.V.

Marcelo Hernández Díez

Ocupación principal: Director de Seguros de Automóviles y Miembro del Comité de Gestión.

Años de Servicio: 20

Profesión: Ingeniero Industrial.

Germán Aguado Venegas

Ocupación principal: Director de Canales Alternos y Miembro del Comité de Gestión.

Años de Servicio: Nuevo ingreso.

Profesión: Ingeniero Eléctrico y Matemático.

Tonatiuh Gutiérrez Ramírez

Ocupación principal: Director de Servicios y Operaciones y Miembro del Comité de Gestión.

Años de Servicio: 21

Profesión: Actuario.

José Luis Gutiérrez Aguilar

Ocupación principal: Director de Finanzas y Miembro del Comité de Gestión.

Años de Servicio: 27

Profesión: Licenciado y Maestro en Administración.

Otras empresas del grupo donde colabora: como consejero en: GNP Comercializadora de Salvamentos, S.A. de C.V., Médica Móvil, S.A. de C.V., Servicios de Administración de Agentes Provisionales de Seguros, S.A. de C.V., Servicios Especializados en Ventas de Seguros, S.A. de C.V., Servicios SAAEX, S.A. de C.V. y Servicios Administrativos en Reclamaciones, S.A. de C.V.

Juan Gabriel Corvera Caraza.

Ocupación principal: Director Jurídico y Miembro del Comité de Gestión.

Años de Servicio: 22

Profesión: Licenciado en Derecho.

Otras empresas del grupo donde colabora: como apoderado de Crédito Afianzador S.A. Compañía Mexicana de Garantías, de Médica Integral GNP, S.A. de C.V. y de GNP Comercializadora de Salvamentos, S. A. de C.V.

Carlos Antonio Zozaya Gorostiza

Ocupación principal: Director de Sistemas, Consejero y Miembro del Comité de Gestión.

Años de Servicio: 18

Profesión: Maestro y Doctor en Ingeniería Civil (Carnegie Mellon University, Pittsburgh). Licenciatura en Ingeniería Química.

Otras empresas del grupo donde colabora: como consejero de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V.

Otras empresas donde colabora: como consejero de Bursatec y Presidente de la Academia Mexicana de Informática A.C.

Alejandro Noriega Besga

Ocupación principal: Director de Recursos Humanos y Miembro del Comité de Gestión.

Años de servicio: 4

Profesión: Maestría en Administración y Licenciado en Economía.

Andrés Aymes Blanchet

Ocupación Principal: Director de la Unidad de Eficiencia y Miembro del Comité de Gestión.

Años de servicio: 2

Asesor Independiente

Jesús Alfonso Zúñiga San Martín

Ocupación Principal: Director de Inversiones y Riesgos. Asesor Independiente

Años de Servicio: 1

Profesión: Actuario.

Otras empresas donde colabora: como consejero de Kurozu Envíos, S.A. de R.L. de C.V.

Contralor Normativo

Diego Velázquez Graham

Años de Servicio: 6

Profesión: Licenciado en Economía.

Otras empresas del grupo donde colabora: como contralor normativo de Médica Integral GNP, S.A. de C.V., Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., Crédito Afianzador, S.A. Compañía Mexicana de Garantías.

Oficial de Cumplimiento y Contraloría

Edgar Cruz Cruz

Años de Servicio: Nuevo Ingreso

Profesión: Contador Público

Durante el año 2009 se pagaron honorarios y remuneraciones a los integrantes del Consejo, de los Comités de apoyo al Consejo y principales funcionarios de GNP por un total de: \$170. Dicho monto considera los siguientes conceptos: Sueldos, vales de despensa, bonos, prima vacacional, aguinaldo, fondo de ahorro y honorarios.

## Principales accionistas

A continuación se presenta la relación de los principales accionistas al 31 de diciembre de 2009:

Nombre	Número de acciones	%
Alberto Baillères G.	154,156,650	68.783
BBVA Bancomer Servicios, S. A.	17,683,153	7.890
Otros accionistas	<u>52,281,178</u>	<u>23.327</u>
<b>Total</b>	<b>224,120,981</b>	<b>100.0</b>

Asimismo, se manifiesta que, no existe supuesto alguno de Consejeros o Directivos Relevantes de la sociedad que tengan una tenencia individual mayor del 1% y menor al 10%.

GNP no es controlada directa o indirectamente por otra empresa, por un gobierno extranjero o por cualquier otra persona física o moral.

### d) Estatutos sociales y otros convenios

En diciembre de 2005 se publicó la nueva LMV. Derivado de esto se realizaron algunas adecuaciones a los estatutos sociales de la compañía de acuerdo a lo establecido por la propia Ley. Los estatutos actualizados se encuentran dentro de los anexos de este informe.

De la Denominación, Objeto, Duración, Domicilio y Nacionalidad:

Grupo Nacional Provincial es una Sociedad Anónima Bursátil (S.A.B.).



**Del capital social y de las acciones:**

Sin perjuicio de lo dispuesto en el Artículo 134 de la LGSM, en los términos que establece el Artículo 56 de la LMV, la sociedad podrá adquirir las acciones representativas de su capital social, a través de la Bolsa de Valores, al precio corriente en el mercado, siempre que la compra se realice con cargo al capital contable en cuyo supuesto podrán mantenerse en tenencia propia por la Sociedad o bien con cargo al capital social, caso en el que se convertirán en acciones no suscritas que se conservarán en tesorería y no se requerirá resolución de Asamblea de Accionistas.

Para el evento de cancelación de la inscripción de las acciones de la Sociedad en el Registro Nacional de Valores, ya sea por la solicitud de la propia sociedad o por resolución adoptada por la CNBV la sociedad realizará una oferta pública de compra de acciones, en términos de la LMV y de las disposiciones que de ella emanen.

**De las Asambleas Generales de Accionistas:**

Instalada legalmente una Asamblea, a petición de los accionistas titulares de acciones con derecho a voto, incluso limitado o restringido, que representen el 10% (diez por ciento) del capital social, se podrá aplazar la votación de cualquier asunto respecto del cual no se consideren suficientemente informados para dentro de 3 (tres) días y sin necesidad de una nueva convocatoria. Este derecho no podrá ejercitarse sino una sola vez para el mismo asunto.

La Asamblea General Ordinaria tendrá por objeto:

Calificar la calidad de independencia de los Consejeros Independientes y designar a los Presidentes de los Comités que desempeñen las funciones de Prácticas Societarias y de Auditoría.

Aprobar las operaciones que pretenda llevar a cabo la sociedad o las personas morales que ésta controle, en el lapso de un ejercicio social, cuando representen el veinte por ciento o más del total de activos de la sociedad con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, con independencia de la forma en que se ejecuten, sea simultánea o sucesiva, pero que por su característica puedan considerarse como una sola operación.

No podrá tratarse en las Asambleas Generales de Accionistas asuntos que no se hayan incluido en el Orden del Día correspondiente.

Los titulares de acciones con derecho a voto, incluso limitado o restringido, que en lo individual o en su conjunto representen cuando menos el 20% (veinte por ciento) del capital social, podrán oponerse judicialmente a las resoluciones de las asambleas generales sin que resulte aplicable el porcentaje que señala el Artículo 201 de la LGSM, siendo igualmente aplicable el Artículo 202 de dicho ordenamiento legal.

Cada acción dará derecho a un voto, y al ejercerse sus derechos, los accionistas deberán ajustarse a lo establecido en el Artículo 196 de la LGSM.

**De la administración y vigilancia de la sociedad:**

El Contralor Normativo y el Comisario de la Sociedad serán convocados a las sesiones del Consejo de Administración en calidad de invitados, con voz, pero sin voto.

El Consejo de Administración constituirá para el desempeño de sus funciones los Comités que establece el artículo 29 Bis de la LGISMS, que auxiliarán a dicho Consejo en la determinación de la política y estrategia en materia de inversiones, administración integral de riesgos y reaseguro, los

cuales se integrarán y tendrán las atribuciones que se establezcan por acuerdo del propio Consejo y a la normatividad aplicable.

El Contralor Normativo será convocado a las sesiones de los citados Comités, quien asistirá en calidad de invitado con derecho a voz y sin voto.

Asimismo, existe el CAPS, el cual está integrado exclusivamente con Consejeros Independientes, mismo que desarrolla las actividades en estas materias de acuerdo a la LMV.

El Consejo de Administración tiene además las atribuciones que a dicho órgano asigna el Artículo 28 de la LMV.

El Director General también tendrá las atribuciones que le establece la LMV.

Ejercicios Sociales, Estados Financieros y Resultados:

Se elaborarán, para su presentación a la Asamblea que corresponda, los informes a que se refiere el Artículo 28, fracción IV de la LMV.

### **Órganos Intermedios**

Existen tres órganos intermedios del Consejo de Administración constituidos de acuerdo al Código de Mejores Prácticas Corporativas, estos órganos son los siguientes:

#### ***Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones.***

Tiene la misión de apoyar al Consejo en el cumplimiento de la función de evaluación y compensación del Director General y de los Directivos Relevantes. Sus principales funciones y responsabilidades son: a) sugerir al Consejo procedimientos para proponer el nombramiento del Director General y a Directivos Relevantes; b) proponer al Consejo los criterios para la evaluación del Director General y de los Funcionarios de alto nivel y; c) analizar y aprobar la propuesta del Director General sobre la estructura y

monto de las remuneraciones de los principales ejecutivos de la Empresa, así como las indemnizaciones y políticas de indemnización. Este Comité está integrado por los Consejeros: Alberto Baillères como Presidente, Carlos Orozco y Arturo Fernández, y se reunirá cuantas veces juzgue necesario.

### ***Comité de Auditoría y Prácticas Societarias***

Este Comité tiene la finalidad de apoyar al Consejo en la verificación del cumplimiento de la función de auditoría, asegurándose de que las auditorías internas y externas se realicen con la mayor objetividad posible y que la información financiera sea útil, oportuna y confiable. Sus principales funciones son: a) recomendar al Consejo, los candidatos para Auditores Externos de la Sociedad y las condiciones de contratación y alcance de los mandatos; b) supervisar el cumplimiento de los contratos de auditoría y servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los Auditores Externos, así como asegurar la independencia y objetividad de estos últimos; c) revisar el programa de trabajo, las cartas de observaciones y los reportes de auditoría e informar al Consejo sobre los resultados cuando surjan situaciones que así lo ameriten; d) contribuir en la definición de los lineamientos generales del sistema de control interno y evaluar su efectividad; e) aprobar el presupuesto y los lineamientos generales del programa de auditoría interna; f) coordinar las labores del auditor externo, interno y comisario. Este Comité sesiona por lo menos cuatro veces al año y está integrado por los Consejeros Independientes: José Luis Simón como Presidente, Norberto Domínguez y Raúl Obregón.

### ***Comité de Finanzas y Planeación***

Este Comité apoya al Consejo en la función de planeación y finanzas, en especial en la evaluación de la estrategia de largo plazo del negocio y de las principales políticas de inversión y financiamiento. Sus principales funciones y responsabilidades son: a) evaluar y sugerir las políticas de inversión y financiamiento de la Empresa; b) evaluar y sugerir los lineamientos generales del plan estratégico de la Empresa; c) opinar sobre las premisas

del presupuesto anual y proponerlas al Consejo para su aprobación; d) dar seguimiento a la consecución del plan estratégico y del presupuesto; e) identificar los factores de riesgo a los que está sujeta la Empresa y evaluar las políticas para su administración. Este Comité está integrado por los Consejeros: Alberto Baillères, Carlos Orozco, Juan Bordes, Arturo Fernández, Claudio Salomón, Rafael Mac Gregor y Octavio Figueroa y se reunirá cuantas veces juzgue necesario.

Cabe destacar que los tres órganos intermedios al Consejo de Administración señalados anteriormente, se integran con expertos financieros que cuentan con una amplia experiencia que así lo acredita.

#### **e) Otras prácticas de Gobierno Corporativo**

GNP en apego a lo establecido por la Circular Única de Emisoras, cumple con la revelación sobre la adhesión a los principios y recomendaciones del Código de Mejores Prácticas Corporativas. Consiste en un cuestionario que busca conocer las prácticas que siguen las emisoras en cuanto al funcionamiento general del Consejo de Administración y de sus órganos intermedios.

El Código de Mejores Prácticas Corporativas, establece principios que ayudan a lograr una armonización entre los diversos participantes de las empresas, mejorando así el gobierno corporativo de las mismas. Las recomendaciones del Código van encaminadas a definir principios que contribuyen a mejorar el funcionamiento del Consejo de Administración y a la revelación de información a los accionistas.

Asimismo, GNP sigue otras prácticas de Gobierno Corporativo entre las que destaca que el Consejo de Administración se reúna por lo menos cuatro veces durante el año.

## **5) MERCADO DE CAPITALES**

### **a) Estructura accionaria**

Este punto no aplica a GNP ya que no se cuenta con certificados de participación ordinarios, ni American Depositary Receipts.

### **b) Comportamiento de la acción en el mercado de valores (Ver resumen ejecutivo)**

En los últimos tres ejercicios, las acciones de GNP no han sido suspendidas en forma significativa en su negociación por la BMV.

### **c) Formador de mercado**

Este punto no aplica a GNP ya que no se han recibido servicios, ni celebrado contratos con formadores de mercado.

## **6) PERSONAS RESPONSABLES**

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Alejandro Baillères Gual  
Director General

José Luíz Gutiérrez Aguilar  
Director de Finanzas

Gabriel Corvera Caraza  
Dirección Jurídica

## **7) ANEXOS**

Dictamen del Auditor Financiero Externo  
Estados Financieros Dictaminados  
Notas de los Estados Financieros  
Informe del Comisario  
Opinión del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias  
Estatutos Sociales