



Quálitas

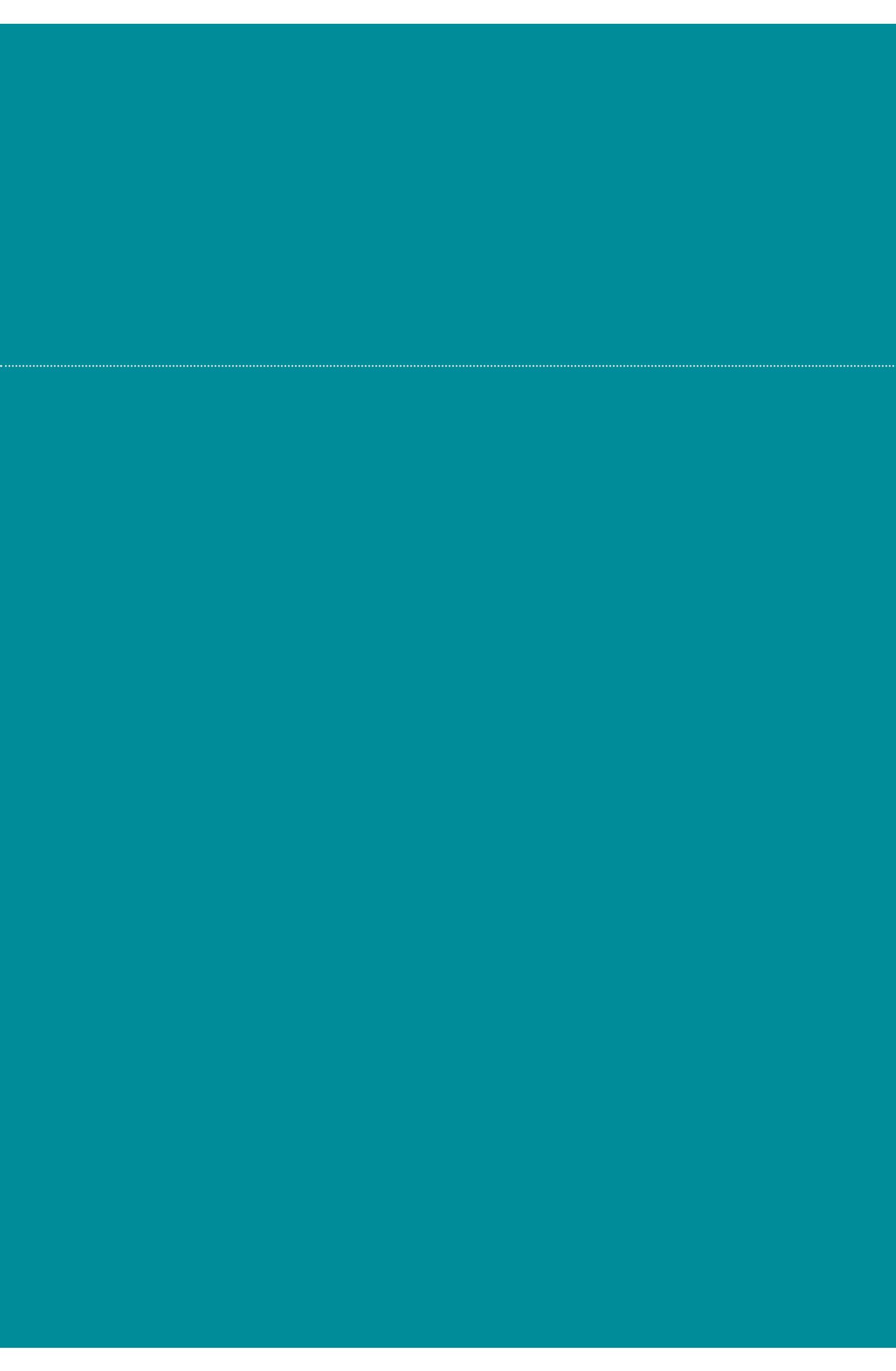
Estados
FINANCIEROS

INFORME ANUAL 2012



EL CAMINO
por delante

520.1
0205 19



Estados FINANCIEROS

Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados 2012 y 2011

Estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, e Informe de los auditores independientes del 25 de febrero de 2013



ÍNDICE

Informe de los auditores independientes	2
Balances generales consolidados	4
Estados consolidados de resultados	7
Estados consolidados de variaciones en el capital contable	8
Estados consolidados de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros consolidados	11

Informe de los auditores independientes

al Consejo de Administración y Accionistas de Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (la "Compañía"), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por el año que terminó en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (la "Comisión") a través de las Disposiciones de carácter general derivadas de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros contenidas en la Circular Única de Seguros, emitida el 13 de diciembre de 2010 (los "Criterios Contables") y del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir preparar estados financieros libres de incorrecciones importantes debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de incorrecciones importantes.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de riesgos de incorrección importante en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones de riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración de la Compañía, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. y sus Subsidiarias por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios Contables.

Otros asuntos

El 19 de junio de 2012, los accionistas de Quálitas Compañía de Seguros, S.A.B. de C.V. [la Aseguradora], realizaron el intercambio de acciones de la Aseguradora por acciones de la Compañía a razón de una acción de la Aseguradora por una acción de la Compañía, conservando los accionistas la misma tenencia accionaria. Por tratarse de una transacción entre accionistas comunes que no implica alguna modificación en la tenencia accionaria, para efectos de comparabilidad, los estados financieros adjuntos incluyen los de las subsidiarias como si la Compañía fuera la entidad tenedora desde el inicio del ejercicio más antiguo presentado.

Los estados financieros de Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2011 y por el año que terminó en esa fecha, antes de incluir los de las subsidiarias como si la Compañía fuera la entidad tenedora desde el inicio del ejercicio más antiguo presentado, fueron auditados por otros auditores quienes expresaron una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 1 de febrero de 2012.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Francisco Javier Vázquez Jurado

25 de febrero de 2013

Balances generales consolidados

Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 [En pesos]

Activo	2012	2011
Inversiones:		
Valores:		
Gubernamentales	\$ 2,062,569,948	\$ 2,186,355,805
Empresas privadas:		
Tasa conocida	4,600,579,247	4,464,494,159
Renta variable	930,579,859	424,180,800
Extranjeros	131,312,956	64,973,960
Valuación neta	454,856,202	214,402,983
Deudores por intereses	14,095,043	13,117,334
[-] Deterioro de valores	-	145,229
	8,193,993,255	7,367,379,812
Reporto	1,204,849,336	208,266,057
Préstamos:		
Con garantía	14,013,277	21,168,162
Descuentos y redescuentos	5,000,000	11,083,333
[-] Estimación para castigos	3,334,769	5,377,431
	15,678,508	26,874,064
Inmobiliarias:		
Inmuebles	481,621,037	224,136,175
Valuación neta	323,508,553	272,879,476
[-] Depreciación	38,428,213	33,930,624
	766,701,377	463,085,027
Inversiones para obligaciones laborales	47,635,712	38,587,398
Disponibilidades:		
Caja y bancos	60,741,676	141,176,844
Deudores:		
Por primas	6,007,826,779	5,297,536,537
Agentes y ajustadores	34,743,912	37,625,069
Documentos por cobrar	92,413,076	95,221,052
Préstamos al personal	33,064,805	34,024,673
Otros	397,508,437	379,603,188
[-] Estimación para castigos	46,855,567	73,895,802
	6,518,701,442	5,770,114,717
Reaseguradores y reafianzadores:		
Instituciones de seguros y fianzas	5,216,750	7,806,058
Participación de reaseguradores por siniestros pendientes	22,192,191	(7,001,286)
Participación de reaseguradores por riesgos en curso	52,548,626	2,098,373
Otras participaciones	4,228,042	12,027,602
	84,185,609	14,930,747
Otras inversiones permanentes	15,549,306	15,226,135
Otros activos:		
Mobiliario y equipo, neto	317,769,696	272,481,814
Diversos	1,009,721,990	743,613,426
Gastos amortizables	11,435,127	9,432,742
[-] Amortización	9,573,885	7,970,616
	1,329,352,928	1,017,557,366
Suma del activo	\$ 18,237,389,149	\$ 15,063,198,167

Pasivo	2012	2011
Reservas técnicas:		
De riesgos en curso:		
Daños	\$ 8,341,794,336	\$ 6,905,228,934
De obligaciones contractuales:		
Por siniestros y vencimientos	2,771,292,147	2,470,765,401
Por siniestros ocurridos y no reportados	102,957,467	101,946,319
Por dividendos sobre pólizas	26,618,290	12,372,674
Por primas en depósito	57,147,524	55,724,086
	2,958,015,428	2,640,808,480
De previsión:		
Riesgos catastróficos	592,649	1,337,882
Suma de reservas	11,300,402,413	9,547,375,296
Reservas para obligaciones laborales	95,747,147	80,096,081
Acreedores:		
Agentes y ajustadores	480,842,470	447,514,639
Fondos en administración de pérdidas	3,801,669	2,263,043
Diversos	1,098,642,753	894,138,499
	1,583,286,892	1,343,916,181
Reaseguradores y refianzadores:		
Instituciones de seguros y fianzas	89,548,344	24,303,309
Otros pasivos:		
Provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades	2,623,523	4,566,817
Provisión para el pago de impuestos	560,536,686	501,558,027
Otras obligaciones	911,636,646	798,294,601
Créditos diferidos	110,624,427	190,355,707
	1,585,421,282	1,494,775,152
Suma del pasivo	14,654,406,078	12,490,466,019
Capital contable:		
Capital social	2,684,887,926	343,006,574
Reservas:		
Legal	-	181,694,394
Otras	-	288,149,864
	-	469,844,258
Superávit por valuación	[28,603,008]	100,470,168
Inversiones permanentes	-	[2,638,479]
Resultado de ejercicios anteriores	[285,598]	753,455,396
Resultado del ejercicio	916,429,873	834,261,563
Efecto por conversión	3,569,069	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	65,597,647
Participación controladora	3,575,998,262	2,563,997,127
Participación no controladora	6,984,809	8,735,021
Suma del capital contable	3,582,983,071	2,572,732,148
Suma pasivo y capital contable	\$ 18,237,389,149	\$ 15,063,198,167

Cuentas de orden	2012	2011
Reserva por constituir para obligaciones laborales al retiro	\$ 865,527	\$ 961,471
Cuentas de registro	1,382,227,258	1,659,547,310
	\$ 1,383,092,785	\$ 1,660,508,781



“Los presentes balances generales consolidados se formularon de conformidad con las disposiciones emitidas en materia de contabilidad por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose correctamente reflejadas en su conjunto, las operaciones efectuadas por Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables, y fueron registradas en las cuentas que corresponden conforme al catálogo de cuentas en vigor”

“Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.”

“Los estados financieros consolidados y las notas de revelación que forman parte integrante de los estados financieros consolidados, pueden ser consultados en internet, en la página electrónica: http://inversionistas.qualitas.com.mx/qinv/images/pdf/Key_fin_data/Reports/Edos_fin/Notas_edos_fin/2012/ef_dictaminados_12.pdf

“Los estados financieros consolidados se encuentran dictaminados por el C.P.C. Francisco Javier Vázquez Jurado, socio de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., contratada para prestar los servicios de auditoría externa de la Compañía; asimismo, las reservas técnicas de la Compañía fueron dictaminadas por el Act. Luis Hernández Frago. ”

“El dictamen emitido por el auditor externo, los estados financieros consolidados y las notas que forman parte integrante de los estados financieros consolidados dictaminados, se ubicarán para su consulta en internet, en la página electrónica.; http://inversionistas.qualitas.com.mx/qinv/images/pdf/Key_fin_data/Reports/Edos_fin/Notas_edos_fin/2012/ef_dictaminados_12.pdf, a partir de los sesenta días naturales siguientes al cierre del ejercicio de 2012”.

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Lic. Joaquín Brockman Lozano
Director General

C.P.C. Gabriel García Ruíz
Auditor Interno

C.P. Arturo Membrillo Romero
Contador General



“Los presentes estados de resultados consolidados se formularon de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados de manera consolidada los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables, y fueron registradas en las cuentas que corresponden conforme al catálogo de cuentas en vigor”.

“Los presentes estados consolidados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.”

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Estados consolidados de resultados

Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 [En pesos]

Primas	2012	2011
Emitidas	\$ 13,656,866,487	\$ 11,341,036,291
(-) Cedidas	102,804,002	249,398,504
De retención	13,554,062,485	11,091,637,787
(-) Incremento neto de la reserva de riesgos en curso	1,446,091,145	492,190,972
Primas de retención devengadas	12,107,971,340	10,599,446,815
(-) Costo neto de adquisición:		
Comisiones a agentes	813,088,778	700,912,981
Compensaciones adicionales a agentes	169,813,940	182,586,348
(-) Comisiones por reaseguro cedido	844,903	124,671,746
Coberturas por exceso de pérdida	13,017,860	11,259,554
Otros	1,991,880,897	1,560,810,411
	2,986,956,572	2,330,897,548
(-) Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales:		
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	8,000,026,642	7,499,070,852
(-) Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional	598,632	5,698,210
Reclamaciones	8,752,650	[852,859]
	8,008,180,660	7,492,519,783
Utilidad técnica	1,112,834,108	776,029,484
Incremento neto de otras reservas técnicas:		
(-) Reserva para riesgos catastróficos	[745,232]	[1,003,775]
Utilidad bruta	1,113,579,340	777,033,259
Gastos de operación, neto:		
Gastos administrativos y operativos	[115,479,137]	32,877,065
Remuneraciones y prestaciones al personal	182,077,549	133,952,031
Depreciaciones y amortizaciones	138,424,228	119,330,576
	205,022,640	286,159,672
Utilidad de operación	908,556,700	490,873,587
Resultado integral de financiamiento:		
De inversiones	441,293,244	481,672,032
Por venta de inversiones	93,855,838	6,756,415
Por valuación de inversiones	240,519,407	[13,067,933]
Por recargos sobre primas	119,088,745	123,475,618
Otros	23,354,619	15,721,516
Resultado cambiario	[18,490,833]	31,325,059
	899,621,020	645,882,707
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,808,177,720	1,136,756,294
Provisión para el pago del impuestos a la utilidad	562,398,221	299,713,035
Utilidad neta consolidada	\$ 1,245,779,499	\$ 837,043,259
Participación controladora	\$ 1,252,933,480	\$ 834,261,563
Participación no controladora	[7,153,981]	2,781,696
Utilidad neta consolidada	\$ 1,245,779,499	\$ 837,043,259
Utilidad básica por acción ordinaria	\$ 0.5537	\$ 0.3721
Utilidad básica por acción diluida	\$ 0.5537	\$ 0.3721

Lic. Joaquín Brockman Lozano
Director General

C.P.C. Gabriel García Ruíz
Auditor Interno

C.P. Arturo Membrillo Romero
Contador General

Estados Consolidados de variaciones en el capital contable

Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 [En pesos]

	Capital Ganado			
	Capital social pagado	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldos al 1 de enero de 2011	\$ 343,006,574	\$ 431,920,409	\$ 723,821,619	\$ 379,238,482
Efectos en periodos anteriores de cambios contables	-	-	(311,680,856)	-
Valuación de inversiones	-	-	-	-
Saldos al 1 de enero de 2011 ajustados	343,006,574	431,920,409	412,140,763	379,238,482
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:				
Constitución de reservas	-	37,923,849	(37,923,849)	-
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores	-	-	379,238,482	(379,238,482)
Total	-	37,923,849	341,314,633	(379,238,482)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:				
Utilidad integral:				
Resultado del ejercicio	-	-	-	834,261,563
Incremento por valuación de inmuebles	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	-	-	-	834,261,563
Saldos al 31 de diciembre de 2011	343,006,574	469,844,258	753,455,396	834,261,563
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:				
Pago de dividendos	-	-	(225,000,000)	-
Efecto por intercambio de acciones	2,341,881,352	(469,844,258)	(1,363,002,558)	(336,503,606)
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores	-	-	834,261,564	(834,261,564)
Total	2,341,881,352	(469,844,258)	(753,740,994)	(1,170,765,170)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:				
Utilidad integral:				
Resultado del ejercicio	-	-	-	1,252,933,480
Otros	-	-	-	-
Total	-	-	-	1,252,933,480
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ 2,684,887,926	\$ -	\$ (285,598)	\$ 916,429,873

"Los presentes Estados de Variaciones en el Capital Contable Consolidados se formularon de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por Quálitas Compañía de Seguros, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias por los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes Estados de Variaciones en el Capital Contable o Patrimonio Consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben."

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Participación en otras cuentas de capital contable	Resultado por tenencia de activos no monetario	Superávit y déficit por valuación de inversiones	Efecto por conversión	Participación no Controladora	Total capital contable
\$ [2,638,479]	\$ 65,597,647	\$ 100,595,081	\$ -	\$ 5,022,518	\$ 2,046,563,851
-	-	-	-	-	[311,680,856]
-	-	[29,026,688]	-	-	[29,026,688]
[2,638,479]	65,597,647	71,568,393	-	5,022,518	1,705,856,307
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	2,781,696	837,043,259
-	-	28,901,775	-	-	28,901,775
-	-	-	-	930,807	930,807
-	-	28,901,775	-	3,712,503	866,875,841
[2,638,479]	65,597,647	100,470,168	-	8,735,021	2,572,732,148
-	-	-	-	-	[225,000,000]
[1,475,521]	[65,597,647]	[105,457,762]	-	-	-
-	-	-	-	-	-
[1,475,521]	[65,597,647]	[105,457,762]	-	-	[225,000,000]
-	-	-	-	[7,153,981]	1,245,779,499
4,114,000	-	[23,615,414]	3,569,069	5,403,769	[10,528,576]
4,114,000	-	[23,615,414]	3,569,069	[1,750,212]	1,235,250,923
\$ -	\$ -	\$ [28,603,008]	\$ 3,569,069	\$ 6,984,809	\$ 3,582,983,071

Lic. Joaquín Brockman Lozano
Director General

C.P.C. Gabriel García Ruíz
Auditor Interno

C.P. Arturo Membrillo Romero
Contador General

Estados consolidados de flujos de efectivo

Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 [En pesos]

	2012	2011
Utilidad neta consolidada	\$ 1,245,779,499	\$ 837,043,259
Ajustes por partidas que no implican flujos de efectivo:		
Utilidad o pérdida en venta de activo fijo	[12,380,921]	-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	[29,228,126]	22,322,637
Depreciaciones y amortizaciones	138,424,228	119,330,576
Ajuste o Incremento a las reservas técnicas	1,385,369,916	646,220,352
Provisiones	6,602,751	19,477,718
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	562,398,221	299,713,035
	3,296,965,568	1,944,107,577
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	[826,468,214]	[1,671,640,462]
Cambio en deudores en reporte	[996,583,279]	[72,314,132]
Cambio en primas por cobrar	[710,290,242]	[377,414,606]
Cambio en deudores	1,981,968	18,461,654
Cambio en reaseguradores y reafianzadores	46,440,426	[416,640,609]
Cambios en otros activos operativos	[388,118,889]	[184,789,427]
Cambios en las obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	317,206,948	239,131,521
Cambios en otros pasivos operativos	[189,653,138]	457,321,692
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	551,481,148	[63,776,792]
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	29,335,368	11,625,731
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	[323,171]	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliarios y equipo	[444,901,351]	[175,215,557]
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	[415,889,154]	[163,589,826]
Actividades de Financiamiento		
Pagos de dividendos en efectivo	[225,000,000]	-
Otros movimientos	5,403,769	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	[219,596,231]	-
Disminución neta de efectivo	[84,004,237]	[227,366,618]
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	3,569,069	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	141,176,844	368,543,462
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de periodo	\$ 60,741,676	\$ 141,176,844

"Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas y salidas de efectivo que ocurrieron en Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben."

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Lic. Joaquín Brockman Lozano
Director General



C.P.C. Gabriel García Ruíz
Auditor Interno



C.P. Arturo Membrillo Romero
Contador General

Notas a los estados financieros consolidados

Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 [En pesos]

1. Actividades

Quálitas Controladora, S. A. B. de C. V. [“Quálitas Controladora”] y subsidiarias [la “Compañía”] se dedican principalmente a realizar operaciones de seguros y reaseguro en la operación de daños, principalmente en el ramo de automóviles, de acuerdo con lo establecido por la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros [la “Ley”] y la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas [la “Comisión”] como órgano de inspección y vigilancia de estas instituciones.

Durante 2012, la Compañía no interrumpió alguna de sus actividades principales y no realizó las siguientes actividades:

- I. Operaciones con productos derivados,
- II. Operaciones de reaseguro financiero,
- III. Contratos de arrendamiento financiero,
- IV. Emisión de obligaciones subordinadas u otros títulos de crédito.

2. Bases de presentación

a. Comparabilidad - El 19 de junio de 2012, los accionistas de Quálitas Compañía de Seguros, S.A.B. de C.V. [la Aseguradora], realizaron el intercambio de acciones de la Aseguradora por acciones de la Compañía a razón de una acción de la Aseguradora por una acción de la Compañía, conservando los accionistas la misma tenencia accionaria. Por tratarse de una transacción entre accionistas comunes que no implica alguna modificación en la tenencia accionaria, para efectos de comparabilidad, los estados financieros adjuntos incluyen los de las subsidiarias como si la Compañía fuera la entidad tenedora desde el inicio del ejercicio más antiguo presentado.

La información financiera condensada de los estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2011 y por el año que terminó en esa fecha como fue reportada, es como sigue:

Balance General		2011
Disponibilidades	\$	47,211
Deudores		41,427
Total activo	\$	88,638
Acreeedores diversos	\$	324,236
Capital social		50,000
Resultados acumulados		[285,598]
Total pasivo y capital	\$	88,638

Estado de resultados		2011
Gastos administrativos y operativos	\$	277,394
Resultado integral de financiamiento		6,027
Pérdida del ejercicio	\$	283,421

b. Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros consolidados y notas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.

- c. **Utilidad integral** - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; se integra por la utilidad neta del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo período, las cuales se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados. En 2012 y 2011, las otras partidas de utilidad integral están representadas principalmente por el resultado por valuación de inmuebles y el efecto de conversión de moneda extranjera de subsidiarias.
- d. **Consolidación de estados financieros** - Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 adjuntos incluyen los de la Compañía y lo de sus subsidiarias, mismas que a continuación se describen:

Compañía subsidiaria	% de Participación	Actividad
Quálitas Compañía de Seguros, S.A.B. de C.V.	99.99	Venta de seguros y operaciones de reaseguro en el ramo de autos
Activos Jal, S.A. de C.V.	99.99	Renta de inmueble
Administración y Dirección Corporativa COQU, S.A. de C.V.	98	Servicios administrativos y de personal
Asesoría y Servicios Q, S.A. de C.V.	98	Servicios administrativos
Quálitas El Salvador	99.99	Venta de seguros
Quálitas Costa Rica	99.99	Venta de seguros
Car One Outlet de Refacciones, S.A. de C.V.	51	Compra y venta de refacciones

Los saldos y operaciones importantes entre la Compañía consolidada han sido eliminados.

- e. **Conversión de estados financieros de subsidiarias en moneda extranjera** - Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras, estos se modifican en la moneda de registro para presentarse bajo los criterios contables establecidos por la Comisión.

Las operaciones extranjeras cuya moneda de registro y funcional es la misma, convierten sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos y 2) histórico para el capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para los ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran en el capital contable.

3. Resumen de las principales políticas contables

De acuerdo con las disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores (la "Circular Única de Emisoras"), debido a que la principal subsidiaria de Quálitas Controladora se dedica preponderantemente a la operación de seguros y reaseguro, los estados financieros de la Compañía han sido preparados y presentados de acuerdo a los criterios contables establecidos por la Comisión (los "Criterios Contables") a través de la Circular Única de Seguros (la "Circular").

De acuerdo con los Capítulos 19.5 "Del criterio relativo al esquema general de la contabilidad" y 19.6 "Del criterio para la aplicación particular de las normas de información financiera" de la Circular, a partir del 1 de enero de 2011 la contabilidad de la Compañía se ajustará a las normas de información financiera aplicables a México ["NIF"], definidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C., [CINIF], excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o criterio contable específico, tomando en su consideración que la Compañía realiza operaciones especializadas. Asimismo, no se permite la aplicación de la NIF A-8 "Supletoriedad".

Los estados financieros consolidados cumplen con los Criterios Contables establecidos por la Comisión y se consideran un marco de información con fines generales. La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos; sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración de la Compañía, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

I. Cambios en políticas contables -

El 28 de diciembre de 2011, se publicó en el Diario Oficial de la Federación ["DOF"] la modificación 56/11 de la Circular Única de Seguros [la "Circular"], que establece que a partir del 1 de enero de 2012, los derechos y recargos sobre prima serán registrados en el estado de resultados conforme se devenguen.

II. Políticas contables - Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

a. Reconocimiento de los efectos de la inflación - La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es 12.26% y 15.19%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros consolidados adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, fueron 3.57% y 3.82%, respectivamente.

A partir del 1 de enero de 2008, la Compañía suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros consolidados; sin embargo, los activos, pasivos y capital contable incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

b. Inversiones -

1. En valores - Incluye inversiones en títulos de deuda y de capital y se clasifican al momento de su adquisición para su valuación y registro, con base en la intención que tenga la Administración de la Compañía respecto a su utilización como: títulos para financiar la operación, para conservar a vencimiento o disponibles para la venta. De acuerdo con lo establecido en el Capítulo 12.2 de la Circular el registro y valuación de las inversiones en valores se resume como sigue:

i. Títulos de deuda - Se registran a su costo de adquisición. Los rendimientos devengados conforme al método de interés efectivo se aplican a los resultados del año. Se clasifican en una de las siguientes categorías:

a) Para financiar la operación - Se valúan a su valor razonable, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios o por publicaciones oficiales especializadas en mercados internacionales. Los títulos no cotizados, se valúan a su valor razonable mediante determinaciones técnicas del valor razonable. Los efectos por valuación se aplican a los resultados del año.

b) Para conservar a vencimiento - Se valúan conforme al método de interés efectivo y los efectos por valuación se aplican a los resultados del año.

c) Disponibles para la venta - Son los títulos no clasificados en alguna de las categorías anteriores. Se valúan a su valor razonable, con base en los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios o por publicaciones oficiales especializadas en mercados internacionales.

Los títulos no cotizados se valúan a su valor razonable mediante determinaciones técnicas del valor razonable. El resultado por valuación, así como su correspondiente efecto por posición monetaria se registran en el capital contable y se reclasifican en los resultados al momento de su venta.

II. Títulos de capital - Se registran a su costo de adquisición. Los títulos cotizados se valúan a su valor neto de realización con base en el precio de mercado según lo señalado en el punto I.a) anterior. Los títulos de capital se clasifican en una de las siguientes dos categorías:

a) Para financiar la operación cotizados - Los efectos por valuación se aplican a los resultados del año. En caso de que no existieran precios de mercado, se tomará el último precio registrado tomando como precio actualizado para valuación el valor contable de la emisora o el costo de adquisición, el menor.

b) Disponibles para su venta - El resultado por valuación, así como su correspondiente efecto por posición monetaria se reconocen en el capital contable y se reclasifican en los resultados al momento de su venta.

2. En inmuebles - La inversión inmobiliaria se registra al costo de adquisición y se valúa con base en avalúos de peritos independientes, autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ["CNBV"]. La inversión en edificios se deprecia conforme al método de línea recta con base en su vida útil estimada. Existe la obligación de realizar avalúos por lo menos cada dos años.

c. Disponibilidades - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques y fondo fijo de caja. Se valúan a su valor nominal y los rendimientos que se generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

d. Deudor por prima - Las primas pendientes de cobro representan los saldos de primas con una antigüedad menor a 45 días. De acuerdo con las disposiciones de la LGISMS y de la Comisión, las primas con una antigüedad superior a 45 días deben de cancelarse contra los resultados del ejercicio.

e. Reaseguradores - La Compañía limita el monto de su responsabilidad mediante la distribución con reaseguradores de los riesgos asumidos, a través de contratos proporcionales, cediendo a dichos reaseguradores una parte de su prima.

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

f. Coaseguro - Las operaciones derivadas de los contratos de coaseguro que la Compañía realiza en los ramos de autos y convalecencia, se contabilizan en forma mensual y se ajusta en función a los estados de cuenta recibidos de los coaseguradores los cuales, se reciben mensualmente.

g. Mobiliario y equipo - Se registra al costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron aplicando factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor ["INPC"] hasta esa fecha. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos, como sigue:

	Años
Mobiliario y equipo	10
Equipo de cómputo	3
Diversos	4
Equipo de transporte	4

- h. Gastos amortizables** - Los gastos de instalación se registran al costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaron aplicando factores derivados del INPC hasta esa fecha. La amortización se calcula conforme al método de línea recta, de acuerdo al plazo establecido por la Compañía con base en el gasto del que se trate.
- i. Salvamentos** - Se presenta en el rubro de otros activos dentro del balance general; un salvamento se reconoce con base en los siniestros conocidos como pérdida total y en función de la experiencia se valúa al 35% de la indemnización.
- j. Reservas técnicas** - Por disposición de la Comisión, todas las reservas técnicas deben ser dictaminadas anualmente por actuarios independientes. El 20 de febrero de 2013 y 14 de febrero de 2012, los actuarios independientes emitieron su dictamen, en el cual indican que en su opinión las reservas de riesgos en curso, de obligaciones pendientes de cumplir y de riesgos catastróficos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fueron determinadas conforme a las disposiciones legales y de acuerdo con las reglas, criterios y prácticas establecidas y permitidas por la Comisión, así como de estándares de práctica actuarial adoptados por el Colegio Nacional de Actuarios, A.C. ["CONAC"], y constituyen de manera agregada un monto suficiente para hacer frente a las obligaciones derivadas de la cartera de seguros que la Compañía ha suscrito.

Las reservas técnicas están constituidas en los términos que establece la Ley, así como a las disposiciones emitidas por la Comisión. Para efectos de la valuación de las reservas técnicas, la Compañía empleó los métodos de valuación y supuestos establecidos en sus notas técnicas y conforme a las disposiciones contenidas en los Capítulos 7.3, 7.4, 7.6, 7.8, y 7.9, de la Circular.

De acuerdo con las disposiciones establecidas por la Comisión, las reservas técnicas se valúan como sigue:

1. Reserva de riesgos en curso

- a.** Las reservas para operaciones de daños se determinan como sigue:

Se determina la proyección del valor esperado de las obligaciones futuras por concepto de pago de reclamaciones y beneficios, conforme al método de valuación registrado y se compara dicho valor con la prima de riesgo no devengada de las pólizas en vigor, con el objeto de obtener el factor de suficiencia que se aplicará para el cálculo de la reserva en cada uno de los ramos o, en su caso, de los tipos de seguros que opera la Compañía.

En ningún caso el factor de suficiencia que se aplica para estos efectos podrá ser inferior a uno. El ajuste de la reserva de riesgos en curso por insuficiencia será el que resulta de multiplicar la prima de riesgo no devengada por el factor de suficiencia correspondiente menos uno. Adicionalmente, se suma la parte no devengada de gastos de Administración. Por lo anterior, la reserva de riesgos en curso es la que se obtiene de sumar la prima de riesgo no devengada de las pólizas en vigor, más el ajuste por insuficiencia de la reserva más la parte no devengada de los gastos de Administración.

2. Obligaciones contractuales:

- a. **Siniestros** - Para los siniestros de daños se reservan con base en las estimaciones del monto de las obligaciones.
- b. **Siniestros ocurridos y no reportados** - Esta reserva tiene como propósito el reconocer el monto estimado de los siniestros ocurridos pendientes de reportar a la Compañía. Se registra la estimación obtenida con base en la metodología aprobada por la Comisión.
- c. **Dividendos sobre póliza** - Representa la devolución de una parte de la prima del seguro y el importe es determinado a través de cálculos actuariales que consideran siniestralidad y severidad.
- d. **Fondos de seguros en Administración** - Representan los dividendos sobre pólizas ganados por los asegurados y que son retenidas por la Compañía para su Administración, de acuerdo a lo establecido en el contrato de seguro.
- e. **Primas en depósito** - Representan las primas cobradas que al cierre del ejercicio no es posible identificar en la cuenta correspondiente de deudores por prima, para su aplicación.
- f. **Reserva de siniestros pendientes de valuación** - Esta reserva corresponde al monto esperado de posibles pagos futuros de siniestros reportados de seguros de ramo de Daños, de los cuales no se reportó valuación alguna o se carece de elementos que posibiliten determinar el monto exacto de la obligación de pagos futuros.

3. Riesgos catastróficos

- Se calcula de acuerdo con las reglas para la constitución e incremento de las reservas técnicas especiales emitidas por la Comisión para terremoto y erupción volcánica y riesgos catastróficos de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos.

Para efectos de los pasivos técnicos se aplicaron los siguientes supuestos de siniestralidad y de severidad basados en experiencia propia.

Los supuestos de siniestralidad y severidad fueron tomados de las notas técnicas registradas por la Compañía ante la Comisión.

- k. **Reserva para obligaciones laborales** - El pasivo por primas de antigüedad e indemnizaciones por terminación de la relación laboral se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales.
- l. **Provisiones** - Cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente, se reconoce una provisión.
- m. **Impuesto sobre la renta e impuesto empresarial a tasa única** - El impuesto sobre la renta [ISR] y el Impuesto Empresarial a Tasa Única [IETU] se registran en los resultados del año en que se causan. Para reconocer el impuesto diferido se determina si, con base en proyecciones financieras, la Compañía causará ISR o IETU y reconoce el impuesto diferido que corresponda al impuesto que esencialmente pagará. El diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente

a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

- n. **Transacciones en moneda extranjera** - Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros consolidados. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.
- o. **Ingresos por primas** - Los ingresos por el ramo de daños se registran en función a las primas correspondientes a las pólizas contratadas y disminuidos por las primas cedidas en reaseguro.

Las primas no cubiertas por los asegurados se cancelan dentro de un plazo de 45 días, liberando la reserva para riesgos en curso y en el caso de rehabilitaciones, se reconstruye la reserva a partir del mes en que se recupera la vigencia del seguro.

Los derechos y recargos sobre primas representan ingresos que corresponden al financiamiento derivado de las pólizas con pagos fraccionados [daños] y se reconocen en los resultados conforme se devengan. Hasta el 31 de diciembre de 2011, se registró como ingreso del año la parte cobrada y como ingreso diferido lo pendiente de cobro al final del año.

- p. **Comisiones** - Los gastos por comisiones se reconocen en resultados al momento de la emisión de las pólizas correspondientes.
- q. **Uso de instalaciones** - Los gastos por concepto de uso de instalaciones para la venta de sus productos ["UDI"] se reconocen en resultados conforme se devengan.
- r. **Costo por siniestros** - El costo por siniestros se reconoce en resultados al momento de la reclamación.
- s. **Cuentas de orden** - En las cuentas de orden se registran datos informativos de carácter fiscal o de otra índole que no forman parte del balance general de la Compañía. Los importes acumulados en las cuentas de orden solo han sido sujetos a pruebas de auditoría cuando su información se deriva de un registro contable de la Compañía:

1] Reserva por constituir para obligaciones laborales al retiro [no auditado]. Se registra el exceso que resulte de comparar el pasivo neto actual con el pasivo neto proyectado con el propósito de reconocer las cifras relativas a cada nuevo período.

2] Cuentas de registro:

Diversos [no auditado] - Se registra el importe de los créditos incobrables que fueron castigados por la Compañía. Se reconocen los conceptos y operaciones que no se pudieran identificar.

Adicionalmente, se reconoce el importe pendiente de amortizar o deducir y la depreciación o amortización acumulada del activo fijo y los gastos por amortizar.

4. Inversiones

De acuerdo con la Ley y con las disposiciones establecidas por la Comisión, la Compañía debe mantener inversiones para cubrir las obligaciones representadas por las reservas técnicas y la cobertura de capital mínimo de garantía. Dichas inversiones se efectúan en instrumentos diversificados, cuya selección obedece a una combinación de plazo y riesgo medido que forma parte, tanto de las políticas de inversión de la Compañía, como del requerimiento de descalce de activos y pasivos.

a. Con base en el tipo y emisor de los instrumentos:

Naturaleza y categoría	2012			
	Costo de adquisición	Valuación	Intereses	Total
Títulos de deuda - Nacional:				
Gubernamental:				
Para financiar la operación	\$ 2,062,569,948	\$ [2,715,147]	\$ 1,743,164	\$ 2,061,597,965
Privado Nacional:				
Para financiar la operación	4,459,758,614	181,031,681	12,122,631	4,652,912,926
Para conservar a su vencimiento	75,000,000	-	184,528	75,184,528
Total privado	4,534,758,614	181,031,681	12,307,159	4,728,097,454
Títulos de capital - Nacional:				
Privado:				
Para financiar la operación	930,579,859	270,349,323	19,595	1,200,948,777
Total deuda y capital - Nacional	7,527,908,421	448,665,857	14,069,918	7,990,644,196
Títulos de deuda - Extranjero:				
Privado:				
Para financiar la operación	65,820,632	-	19,159	65,839,791
Títulos de Capital - Extranjero:				
Privado:				
Para financiar la operación	131,312,957	6,190,345	5,966	137,509,268
Total inversiones	\$ 7,725,042,010	\$ 454,856,202	\$ 14,095,043	\$ 8,193,993,255

Naturaleza y categoría	2011			
	Costo de adquisición	Valuación	Intereses	Total
Títulos de deuda - Nacional:				
Gubernamental:				
Para financiar la operación	\$ 2,186,355,805	\$ [11,880,602]	\$ 1,236,003	\$ 2,175,711,206
Privado Nacional:				
Para financiar la operación	3,797,933,084	114,459,298	10,019,712	3,922,412,094
Para conservar a su vencimiento	20,000,000	-	42,594	20,042,594
Total privado	3,817,933,084	114,459,298	10,062,306	3,942,454,688
Títulos de capital - Nacional:				
Privado:				
Para financiar la operación	424,180,800	108,884,747	-	533,065,547
Total deuda y capital - Nacional	6,428,469,689	211,463,443	11,298,309	6,651,231,441
Títulos de deuda - Extranjero:				
Privado:				
Para financiar la operación	646,561,073	1,543,204	1,819,025	649,923,302
Títulos de Capital - Extranjero:				
Privado:				
Para financiar la operación	64,973,962	1,396,336	-	66,370,298
Deterioro de Valores	[145,229]	-	-	[145,229]
Total inversiones	\$ 7,139,859,495	\$ 214,402,983	\$ 13,117,334	\$ 7,367,379,812

b. Con base en el vencimiento de los instrumentos:

2012				
Vencimiento	Costo de adquisición	Valuación	Intereses	Total
A un año o menos de un año	\$ 2,811,013,401	\$ 281,298,459	\$ 1,389,751	\$ 3,093,701,611
Más de un año y hasta cinco años	2,882,086,813	3,439,672	4,786,497	2,890,312,982
Más de cinco años y hasta diez años	716,364,223	10,713,745	2,422,212	729,500,180
Más de diez años	1,315,577,573	159,404,326	5,496,583	1,480,478,482
Total	\$ 7,725,042,010	\$ 454,856,202	\$ 14,095,043	\$ 8,193,993,255

2011				
Vencimiento	Costo de adquisición	Valuación	Intereses	Total
A un año o menos de un año	\$ 2,095,424,871	\$ 111,176,762	\$ 820,433	\$ 2,207,422,067
Más de un año y hasta cinco años	3,173,039,516	7,832,456	7,635,994	3,188,507,965
Más de cinco años y hasta diez años	627,944,699	15,616,431	2,157,670	645,718,800
Más de diez años	1,243,450,409	79,777,334	2,503,237	1,325,730,980
Total	\$ 7,139,859,495	\$ 214,402,983	\$ 13,117,334	\$ 7,367,379,812

c. Con base en el Capítulo 8.2 de la Circular, las inversiones en valores de la Compañía destinadas a la cobertura de reservas técnicas, deben ser calificadas por instituciones calificadoras de valores autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ["CNBV"], las cuales deben ubicarse en alguno de los rangos de clasificación de calificación que establece la Comisión. La clasificación de las calificaciones de las inversiones en valores es como sigue:

2012					
Calificación	Vencimiento menor a un año	Vencimiento mayor a un año	Total	%	
Sobresaliente	\$ 374,861,575	\$ 3,488,662,799	\$ 3,863,524,374	47	
Alto	64,669,632	324,687,563	389,357,195	5	
Bueno	219,703,429	139,533,705	359,237,134	4	
Aceptable	2,509,355	36,825,248	39,334,603	1	
No Afectas	139,358,175	-	139,358,175	2	
Títulos de Capital	1,334,679,207	6,904,345	1,341,583,552	16	
Gubernamentales	957,920,238	1,103,677,984	2,061,598,222	25	
Total	\$ 3,093,701,611	\$ 5,100,291,644	\$ 8,193,993,255	100%	

2011					
Calificación	Vencimiento menor a un año	Vencimiento mayor a un año	Total	%	
Sobresaliente	\$ 307,387,148	\$ 3,192,757,453	\$ 3,500,144,601	48	
Alto	87,043,391	342,517,364	429,560,755	5	
Bueno	325,071,096	127,227,923	452,299,019	6	
Aceptable	-	93,204,735	93,204,735	1	
No Afectas	-	125,372,623	125,372,623	2	
Títulos de Capital	591,086,873	-	591,086,873	8	
Gubernamentales	896,833,559	1,278,877,647	2,175,711,206	30	
Total	\$ 2,207,422,067	\$ 5,159,957,745	\$ 7,367,379,812	100%	

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no tiene inversiones con restricciones en su disponibilidad para cubrir el pago de litigios.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no realizó la venta de instrumentos clasificados como valores para ser conservados a vencimiento antes de su fecha de redención.

5. Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el importe de disponibilidades se integra como sigue:

	2012	2011
Caja	\$ 20,990,317	\$ 13,511,181
Bancos	39,751,359	127,665,663
Total	\$ 60,741,676	\$ 141,176,844

6. Otros deudores

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el importe de Otros Deudores se integra como sigue:

	2012	2011
Deudores diversos	\$ 314,044,156	\$ 331,243,994
Depósitos en garantía	31,776,579	27,758,035
Impuesto al valor agregado	51,687,702	20,601,159
Total	\$ 397,508,437	\$ 379,603,188

7. Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro se integra como sigue:

	2012	2011
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 150,166,946	\$ 129,674,298
Equipo de cómputo	354,614,749	314,389,858
Diversos	195,482,681	17,825,588
Vehículos	258,218,907	357,834,577
	958,483,283	819,724,321
Menos- depreciación acumulada	640,713,587	547,242,507
	\$ 317,769,696	\$ 272,481,814

8. Otros activos [diversos]

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro se integra como sigue:

	2012	2011
Inventario de salvamentos [a]	\$ 308,834,730	\$ 294,514,693
Pagos anticipados	53,420,661	45,931,877
Impuestos pagados por anticipado [b]	562,055,326	195,745,257
Impuesto a la utilidad diferido	85,411,273	207,421,599
	\$ 1,009,721,990	\$ 743,613,426

[a] Con base en los siniestros conocidos como pérdida total, la Compañía reconoce un inventario de salvamentos por realizar, en función de la experiencia de realización, a razón de un 35% aproximadamente sobre la indemnización.

[b] Corresponden a pagos provisionales efectuados a cuenta del impuesto anual, el cual habrá de aplicarse contra el pasivo relativo al momento del pago y saldos a favor por impuestos pagados en ejercicios anteriores.

9. Acreedores diversos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los acreedores diversos se integran como sigue:

	2012	2011
Uso de Instalaciones UDIS	\$ 588,537,316	\$ 586,501,371
Depósitos bancarios	242,014,642	181,991,766
Diversos	246,818,288	104,372,855
Litigios	18,000,000	18,000,000
Dividendos por pagar sobre acciones	3,272,507	3,272,507
Total	\$ 1,098,642,753	\$ 894,138,499

10. Beneficios al retiro

El costo neto del período por las obligaciones derivadas del plan de pensiones, indemnizaciones al personal por terminación de la relación laboral y primas de antigüedad, ascendió a \$28, 540,740.

La Compañía tiene un plan de pensiones con beneficios definidos que cubre a los empleados que cumplan 60 años de edad, o desde los 55, siempre y cuando cumplan con 35 años o más de servicios, el cual consiste en el otorgamiento del sueldo pensionable, el cual se integra por el promedio del sueldo para efectos del plan de los últimos cinco años anteriores a la fecha de jubilación.

Este plan cubre también primas de antigüedad, que consisten en un pago único de 12 días por cada año trabajado con base en el último sueldo, limitado al doble del salario mínimo establecido por ley. El pasivo relativo y el costo anual de beneficios se calculan por actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Asimismo, este plan cubre también los beneficios por término de la relación laboral que consisten en un pago único de 3 meses más 20 días por cada año trabajado con base en el último sueldo percibido por el empleado. El pasivo relativo y el costo anual de beneficios se calculan por actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los valores presentes de estas obligaciones y las tasas utilizadas para su cálculo, son:

	2012	2011
Obligación por beneficios definidos	\$ 95,890,745	\$ 82,454,782
Valor razonable de los activos del plan	[47,458,982]	[38,103,847]
Pasivo no fondeado	48,431,763	44,350,935
Pasivo de transición inicial por amortizar	-	[2,851,878]
Modificaciones por cambio de metodología	-	[461,155]
Pérdidas actuariales no reconocidas	[4,061,575]	[3,597,207]
Prima recuperada	-	1,749,508
Pasivo neto proyectado	\$ 44,370,188	\$ 39,190,203

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los activos del plan de pensiones se encuentran invertidos en un fideicomiso con una Institución de Crédito:

	2012	2011
Papeles privados del sector financiero	\$ 47,635,712	\$ 38,587,398

La reserva para obligaciones laborales al retiro está financiada por medio de aportaciones a un fondo que administra la Compañía. La mayor parte de esta reserva se encuentra cubierta mediante inversiones en Sociedades de Inversión; los intereses devengados se reconocen dentro del saldo de la reserva.

El costo neto del período se integra como sigue:

	2012	2011
Costo laboral del servicio actual	\$ 12,848,250	\$ 11,505,976
Costo financiero	5,702,377	4,460,566
Rendimiento esperado de los activos del plan	(2,869,697)	(2,299,206)
Ganancia y/o pérdida actuarial inmediata del período	3,746,518	3,538,259
Servicio pasado	9,113,292	10,568,465
Ganancia y/o pérdida actuarial de períodos anteriores	-	38,434
Costo neto del período	\$ 28,540,740	\$ 27,812,494

11. Capital contable

a. El capital social suscrito y pagado a valor nominal al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se integra como sigue:

	Número de acciones	Importe
Capital fijo		
Serie A	1,350,000,000	\$ 1,610,932,756
Serie B	900,000,000	1,073,955,170
Total	2,250,000,000	\$ 2,684,887,926

- b. En asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de marzo de 2012, se decretó un dividendo por un importe de \$225,000,000.
- c. De acuerdo con lo establecido por la Comisión, las ganancias provenientes de los efectos de valuación de las inversiones en valores tienen el carácter de no realizadas y, en consecuencia, no son susceptibles de capitalización ni de reparto de dividendos entre sus accionistas, en tanto no se realicen en efectivo.
- d. De acuerdo con la Ley, de las utilidades del ejercicio debe separarse un 10% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 75% del capital social pagado. La reserva legal puede capitalizarse, y debe ser reconstituida de acuerdo con el nuevo monto del capital social pagado. El saldo de la reserva legal no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad.
- e. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Compañía a la tasa vigente al aumento de su distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.
- f. Los saldos de las cuentas fiscales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son:

	2012	2011
Cuenta de capital de aportación	\$ 2,843,224,538	\$ 59,334
Cuenta de utilidad fiscal neta	\$ 446,295,385	-

12. Primas emitidas por anticipado

Durante 2012 y 2011, la Compañía emitió pólizas de seguros cuya vigencia inicia después del 31 de diciembre de 2012 y 2011 (“primas anticipadas”), respectivamente, correspondientes a la operación de daños en el ramo de automóviles. La información relativa a las primas anticipadas en los balances generales y estados de resultados consolidados, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

Balance general:

	2012	2011
Activo:		
Deudor por prima	\$ 827,159,635	\$ 664,682,659
Participación de reaseguradores por riesgos en curso	2,755,232	2,074,705
	\$ 829,914,867	\$ 666,757,364
Pasivo:		
Reserva de riesgos en curso	\$ 534,763,908	\$ 465,810,169
Instituciones de seguros cuenta corriente	3,241,450	2,440,830
Comisiones por devengar	24,150,220	22,590,532
Acreedores diversos (UDI)	124,974,802	59,559,050
IVA por Devengar	113,252,203	91,037,887
Derechos sobre póliza	0	20,896,151
Recargos sobre póliza	3,422,050	4,070,692
	\$ 803,804,633	\$ 666,405,311

Estado de resultados:

	2012	2011
Ingresos:		
Primas	\$ 680,131,709	\$ 548,723,021
Gastos:		
Primas cedidas	3,241,450	2,440,830
Incremento a la reserva de riesgos en curso	532,008,676	463,735,464
Comisiones a agentes	24,235,083	22,635,624
Costo de adquisición	124,974,802	59,559,050
	684,460,011	548,370,968
(Pérdida) utilidad Técnica	(4,328,302)	352,053
Gastos de administración [Derechos sobre póliza]	30,438,536	-
Efecto neto en estado de resultados	\$ \$26,110,234	\$ 352,053

13. Comisiones contingentes

Las comisiones contingentes son pagos o compensaciones a personas físicas o morales que participaron en la intermediación o intervinieron en la contratación de los productos de seguros de la Compañía, adicionales a las comisiones o compensaciones directas consideradas en el diseño de los productos.

En los ejercicios de 2012, la Compañía mantuvo acuerdos para el pago de comisiones contingentes con los intermediarios personas físicas y personas morales que se relacionan en esta nota. El importe total de los pagos realizados en virtud de dichos acuerdos durante 2012 asciende a \$1,602,927,399 por concepto de emisiones y UDIS, representando el 11.88 % , del total de las primas emitidas por la Compañía durante el ejercicio de 2012 .

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el importe de las comisiones contingentes pagadas, se integra como sigue:

	2012	2011
Personas físicas	\$ 50,597,078	\$ 38,812,947
Personas morales	208,387,682	156,123,897
Personas morales UDIS	1,343,942,639	1,196,918,104
	\$ 1,602,927,399	\$ 1,391,854,948

Las características de los acuerdos para el pago de las comisiones contingentes es la siguiente:

- a) **Personas físicas** - Venta nueva, conservación, baja siniestralidad y rentabilidad y apoyos generales.
- b) **Personas morales** - Venta nueva, conservación, baja siniestralidad y rentabilidad, asesoría y administración de carteras y apoyo técnico y operativo para la administración de pólizas de seguro.

La Compañía no mantiene ninguna participación en el capital social de las personas morales con las que tiene celebrados acuerdos para el pago de comisiones contingentes.

14. Posición en moneda extranjera

- a. Al 31 de diciembre de 2012, la posición en moneda extranjera, en dólares americanos, es como sigue:

	Dólares Americanos	
	2012	2011
Activos	45,421,477	46,061,326
Pasivos	22,774,687	18,994,625
Posición larga	22,646,760	27,066,701
Equivalente en pesos	\$ 293,633,366	\$ 377,515,519

- b. Los tipos de cambio, en pesos, vigentes a la fecha de los estados financieros y a la fecha del dictamen, fueron los siguientes:

	31 de diciembre de		25 de febrero de	
	2012	2011	2013	
Dólar estadounidense, bancario	\$ 12.9658	\$ 13.9476	\$	12.7028

15. Impuestos a la utilidad

La Compañía está sujeta al ISR y al IETU.

ISR - A través de la Ley de Ingresos de la Federación para 2013, se modificó la tasa del impuesto sobre la renta aplicable a las empresas, respecto de la cual hace años se había establecido una transición que afectaba los ejercicios 2013 y 2014. Las tasas fueron 30% para 2012 y 2011 y serán: 30% para 2013; 29% para 2014 y 28% para 2015 y años posteriores.

IETU - Tanto los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales se determinan con base en flujos de efectivo de cada ejercicio. La tasa es 17.5%. Asimismo, al entrar en vigor esta ley se abrogó la Ley del IMPAC permitiendo, bajo ciertas circunstancias, la recuperación de este impuesto pagado en los diez ejercicios inmediatos anteriores a aquél en que por primera vez se pague ISR, en los términos de las disposiciones fiscales.

El impuesto a la utilidad causado es el que resulta mayor entre el ISR y el IETU.

La provisión en resultados del impuesto a la utilidad se integra como sigue:

	2012	2011
ISR:		
Causado	\$ 519,669,981	\$ 429,332,558
Diferido	42,728,240	[129,609,523]
	\$ 562,398,221	\$ 299,713,035

Con base en proyecciones financieras, la Compañía identificó que esencialmente pagará ISR, por lo tanto, reconoce únicamente ISR diferido.

- a. La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es:

	2012	2011
Tasa legal	30%	30%
Efecto de diferencias permanentes, principalmente de gastos no deducibles	-	-
Efectos de la inflación	2	1
Otras partidas permanentes	[1]	[6]
Tasa efectiva	31%	26%

- b. Los principales conceptos que originan el saldo del activo [pasivo] por ISR diferido son:

	2012	2011
ISR diferido activo:		
Provisión UDI's	\$ 180,242,997	\$ 179,591,402
Comisiones por devengar	66,267,465	62,353,904
Provisiones	40,063,222	6,474,534
Recargos sobre primas	33,058,202	28,458,916
Derechos sobre póliza	-	28,167,700
Reserva para bonos de agentes	22,820,326	21,992,648
Mobiliario y equipo	18,153,753	13,890,220
Agentes cuenta corriente	8,286,857	8,627,738
Reserva para dividendos	7,985,487	3,711,802
Pérdidas fiscales por amortizar	5,581,512	4,315,958
Participación de los trabajadores en las utilidades	3,368,376	-
Provisión de honorarios	97,606	541,165
Reserva de inventarios obsoletos	-	419,267
Anticipo clientes	-	72,015
ISR diferido activo	385,925,803	358,617,269
ISR diferido [pasivo]:		
Inventario de salvamentos	[79,236,104]	[77,722,781]
Valuación de instrumentos de deuda	[136,456,861]	[64,320,895]
Inmuebles	[81,105,549]	-
Prima de seguros	[2,499,344]	-
Inversiones permanentes	-	[9,151,994]
Otros	[1,216,672]	-
ISR diferido pasivo	[300,514,530]	[151,195,670]
Total activo diferido	\$ 85,411,273	\$ 207,421,599

16. Contingencias

La Compañía tiene diversos litigios derivados del curso normal de sus operaciones. En opinión de la Administración de la Compañía las provisiones registradas, al 31 de diciembre de 2012, que ascienden al 100% de dichas contingencias, son suficientes para cubrir los montos que se pudieran derivar de estos litigios; por lo que, ninguno de éstos, individual o colectivamente, es probable que resulten en el registro de un pasivo adicional que pudiera afectar de manera importante, su posición financiera, los resultados de operación o liquidez.

17. Nuevos pronunciamientos contables

Con el objetivo de converger la normatividad mexicana con la normatividad internacional, durante 2012 el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera promulgó las siguientes NIF y mejoras a las NIF, que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2013, como sigue:

NIF B-3, Estado de resultado integral
 NIF B-4, Estado de variaciones en el capital contable
 NIF B-6, Estado de situación financiera

Mejoras a las Normas de Información Financiera 2013

Algunos de los principales cambios que establecen estas normas, son:

NIF B-3, Estado de resultado integral - Establece la opción de presentar a) un solo estado que contenga los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta, así como los otros resultados integrales (ORI) y la participación en los ORI de otras Compañías y denominarse estado de resultado integral o b) en dos estados; el estado de resultados, que debe incluir únicamente los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta y el estado de otros resultados integrales, que debe partir de la utilidad o pérdida neta y presentar enseguida los ORI y la participación en los ORI de otras Compañías. Adicionalmente establece que no deben presentarse en forma segregada partidas como no ordinarias, ya sea en el estado financiero o en notas a los estados financieros.

NIF B-4, Estado de variaciones en el capital contable - Establece las normas generales para la presentación y estructura del estado de variaciones en el capital contable, como mostrar los ajustes retrospectivos por cambios contables y correcciones de errores que afectan los saldos iniciales de cada uno de los rubros del capital contable y presentar el resultado integral en un solo renglón, desglosado en todos los conceptos que lo integran, según la NIF B-3.

NIF B-6, Estado de situación financiera - Precisa en una sola norma la estructura del estado de situación financiera así como las normas de presentación y revelación relativas.

Mejoras a las NIF 2013- Las principales mejoras que generan cambios contables que deben reconocerse en forma retrospectiva en ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2013, son:

Boletín C-9, Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos y Boletín C-12, Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos - Establecen que el importe de los gastos de emisión de obligaciones debe presentarse como una reducción del pasivo correspondiente y aplicarse a resultados con base en el método de interés efectivo.

Asimismo, se emitieron Mejoras a las NIF 2013 que no generan cambios contables y que principalmente establecen definiciones más claras de términos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía está en proceso de determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

18. Autorización de la emisión de los estados financieros

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 25 de febrero de 2013 por el Consejo de Administración de la Compañía bajo la responsabilidad del Director General, Lic. Joaquín Brockman Lozano, Contador General C.P. Arturo Membrillo Romero y Director de Auditoría interna C.P.C. Gabriel García Ruíz y están sujetos a la aprobación de la asamblea ordinaria de accionistas de la Compañía, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles. Adicionalmente, estos estados financieros están sujetos a revisión por parte de la Comisión, quien podrá ordenar que los estados financieros se difundan con las modificaciones pertinentes y en los plazos que al efecto establezca, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley.

* * * * *

Relación con INVERSIONISTAS

QUÁLITAS

Alejandro Meléndez González
+ 52 [55] 5002 5870
amelendez@qualitas.com.mx

Mariana Cornejo Monroy
+52 [55] 5002 5374
mcornejo@qualitas.com.mx

inversionistas@qualitas.com.mx

ANALISTAS

Ernesto Gabilondo Márquez
BBVA Research
+ 52 [55] 5621 9702
ernesto.gabilondo@bbva.bancomer.com

José Juan Carreño Moreno
Grupo Bursátil Mexicano
+ 52 [55] 5480 5800
jcarre_o@gbm.com.mx

Rafael Escobar y Cárdenas
Vector Casa de Bolsa
+52 [55] 5262 3734
rescobar@vector.com.mx

WWW.
QUALITAS.
COM.MX



el CAMINO
recorrido