estados financieros

Informe Anual 2013







estados financieros

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

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados 2013 y 2012

Estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012, e Informe de los auditores independientes del 24 de febrero de 2014

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes	ć
Balances generales consolidados	L
Estados consolidados de resultados	-
Estados consolidados de cambios en el capital contable	{
Estados consolidados de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros consolidados	13

INFORME DE LOS ALIDITORES 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 los balances generales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios que terminaron en dichas fechas, 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 de los auditores independientes

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías 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 nuestras auditorías 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 Subsidiarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios Contables.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Francisco Javier Vázquez Jurado

24 de febrero de 2014

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS Quálitas Controladora S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 [En pesos]

Activo		2013		2012
le version de				
Inversiones: Valores:				
Gubernamentales	\$ 1.4	19,537,072	\$	2,062,569,948
Empresas privadas:	Ψ ±, ι	10,007,072	Ÿ	2,002,000,010
Tasa conocida	5.4	72,053,437		4,600,579,247
Renta variable		20,348,407		930,579,859
Extranjeros		02,992,015		131,312,956
Valuación neta	4	95,006,810		454,856,202
Deudores por intereses		15,023,424		14,095,043
	9,1	24,961,165		8,193,993,255
Reporto	6	93,590,868		1,204,849,336
D / .				
Préstamos:		17 005 500		1/1.010.077
Con garantía		17,895,598		14,013,277
Descuentos y redescuentos [-] Estimación para castigos		98,557,468 3,296,391		5,000,000 3,334,769
[-] Estimation para castigos	1	13,156,675		15,678,508
Inmobiliarias:		10,10,070		13,070,300
Inmuebles	5	64,515,887		481,621,037
Valuación neta		85,179,542		323,508,553
[-]Depreciación		43,875,641		38,428,213
		05,819,788		766,701,377
Inversiones para obligaciones laborales		58,565,654		47,635,712
, ,				
Disponibilidades:				
Caja y bancos	4	51,036,970		60,741,676
Deudores:				
Por primas	6.6	84,919,742		6,007,826,779
Agentes y ajustadores		35,620,177		34,743,912
Documentos por cobrar		21,739,294		92,413,076
Préstamos al personal		32,060,466		33,064,805
Otros		09,832,179		397,508,437
(-)Estimación para castigos		55,096,624		46,855,567
	7,2	29,075,234		6,518,701,442
Reaseguradores y reafianzadores:		0.700		
Instituciones de seguros y fianzas		3,732,228		5,216,750
Participación de reaseguradores por siniestros pendientes		64,790,740		22,192,191
Participación de reaseguradores por riesgos en curso	1	04,368,192		52,548,626
Otras participaciones	1	4,315,863 77,207,023		4,228,042 84,185,609
		.//,८७/,७८७		04,103,003
Otras inversiones permanentes		45,954,171		15,549,306
Otros activos;				
Mobiliario y equipo, neto	2	39,488,793		317,769,696
Diversos		23,298,199		1,009,721,990
Gastos amortizables		13,208,048		11,435,127
[-]Amortización		6,463,025		9,573,885
[]randrazdolori	1,5	69,532,015		1,329,352,928
Suma del activo	\$ 20,3	68,899,563	Ş	18,237,389,149

Pasivo	2013	2012
Reservas técnicas:		
De riesgos en curso:		
Daños	\$ 9,850,787,474	\$ 8,341,794,336
De obligaciones contractuales:		
Por siniestros y vencimientos	2,899,480,877	2,771,292,147
Por siniestros y vencimientos Por siniestros ocurridos y no reportados	108,882,996	102,957,467
Por dividendos sobre pólizas	54,780,016	26,618,290
Por primas en depósito	67,432,542	57,147,524
a harana sahasa s	3,130,576,431	2,958,015,428
De previsión:	101 000	E00.0/I0
Riesgos catastróficos	131,886	592,649
Suma de reservas	12,981,495,791	11,300,402,413
Reservas para obligaciones laborales	118,451,279	95,747,147
Acreedores;		
Agentes y ajustadores	558,098,126	480,842,470
Fondos en administración de pérdidas	5,359,321	3,801,669
Diversos	1,178,787,141	1,098,642,753
51101000	1,742,244,588	1,583,286,892
Reaseguradores y refianzadores:		
Instituciones de seguros y fianzas	137,928,278	89,548,344
Otros pasivos:		
Provisiones para la participación de los trabajadores		
en las utilidades	4,789,449	2,623,523
Provisión para el pago de impuestos	380,790,982	560,536,686
Otras obligaciones	1,115,154,274	911,636,646
Créditos diferidos	131,322,356	110,624,427
	1,632,057,061	1,585,421,282
Suma del pasivo	16,612,176,997	14,654,406,078
Julia dei pasivo	10,012,170,337	17,007,000,070
Capital contable:		
Capital social	2,677,717,585	2,684,887,926
Reservas:	//[001 //0//	
Legal	45,821,494 135,000,000	-
Otras	180,821,494	-
	100,021,101	
Superávit por valuación	[5,686,295]	[28,603,008]
Resultado de ejercicios anteriores	60,418,179	[285,598]
Resultado del ejercicio	817,917,153	916,429,873
Efecto por conversión	6,223,026	3,569,069
Participación controladora	3,737,411,142	3,575,998,262
Participación no controladora	19,311,424	6,984,809
Suma del capital contable	3,756,722,566	3,582,983,071
	2,. 23,. 22,000	2,302,000,071
Suma pasivo y capital contable	\$ 20,368,899,563	\$ 18,237,389,149

Cuentas de orden	2013	2012
Reserva por constituir para obligaciones laborales al retiro	\$ 804,010	\$ 865,527
Cuentas de registro	3,979,829,612	1,382,227,258
	\$ 3,980,633,622	\$ 1,383,092,785

"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 valuaron 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/2013/ef_dictaminados_13.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 Fragoso.

"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/2013/ef_dictaminados_13.pdf, a partir de los sesenta días naturales siguientes al cierre del ejercicio de 2013".

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Quálitas Controladora S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 [En pesos]

	2013	2012
Primas		
Emitidas	\$ 15,226,078,713	\$ 13,656,866,487
[-]Cedidas	104,851,235	102,804,002
De retención	15,121,227,478	13,554,062,485
[-] Incremento neto de la reserva de riesgos en curso Primas de retención devengadas	1,563,669,946 13,557,557,532	1,446,091,145 12,107,971,340
[-] Costo neto de adquisición:	13,337,337,332	12,107,371,340
Comisiones a agentes	955,882,008	813,088,778
Compensaciones adicionales a agentes	208,672,293	169,813,940
(-) Comisiones por reaseguro cedido	686,926	844,903
Coberturas por exceso de pérdida	14,253,805	13,017,860
Otros	2,376,144,968	1,991,880,897
	3,554,266,148	2,986,956,572
 [-] Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales: 		
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	8,996,839,220	8,000,026,642
(-)Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional	87,821	598,632
Reclamaciones	34,333,752	8,752,650
	9,031,085,151	8,008,180,660
Utilidad técnica	972,206,233	1,112,834,108
Incremento neto de otras reservas técnicas:		
[-] Reserva para riesgos catastróficos	[460,763]	[745,232]
Utilidad bruta	972,666,996	1,113,579,340
Gastos de operación, neto:		
Gastos administrativos y operativos	138,376,469	[115,479,137]
Remuneraciones y prestaciones al personal	213,153,302	182,077,549
Depreciaciones y amortizaciones	156,239,552	138,424,228
	507,769,323	205,022,640
Utilidad de operación Resultado integral de financiamiento:	464,897,673	908,556,700
De inversiones	432,591,423	441,293,244
Por venta de inversiones	168,076,696	93,855,838
Por valuación de inversiones	38,636,595	240,519,407
Por recargos sobre primas	116,607,966	119,088,745
Otros	17,386,024	23,354,619
Resultado cambiario	8,212,069	[18,490,833]
	781,510,773	899,621,020
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,246,408,446	1,808,177,720
Provisión para el pago del impuestos a la utilidad	424,549,490	562,398,221
Utilidad neta consolidada	\$ 821,858,956	\$ 1,245,779,499
Participación controladora	\$ 817,917,153	\$ 1,252,933,480
Participación no controladora	3,941,803	[7,153,981]
Utilidad neta consolidada	\$ 821,858,956	\$ 1,245,779,499
Utilidad básica por acción ordinaria	\$ 0.3664	\$ 0.5537
Utilidad básica por acción diluida	\$ 0.3664	\$ 0.5537

[&]quot;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 valuaron 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".

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

[&]quot;Los presentes estados consolidados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben."

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE Quálitas Controladora S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 [En pesos]

				Capital Ganado
	Capital social pagado	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldos al 1 de enero de 2012	\$ 343,006,574	\$ 469,844,258	\$ 753,455,396	\$ 834,261,563
Movimientos inherentes a las				
decisiones de los accionistas:			(005,000,000)	
Pago de Dividendos Efecto por intercambio de acciones	- 2,341,881,352	- [469,844,258]	[225,000,000] [1,363,002,558]	- (336,503,606)
Traspaso de resultados de	C,U91,UU1,UJ2	[903,044,230]		
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				
Saldos al 31 de diciembre de 2012 Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas: Pago de Dividendos Reserva Legal Constitución de reserva para	2,684,887,926 - -	- - 45,821,494	(285,598) (674,960,718) (45,821,494)	916,429,873
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas: Pago de Dividendos	2,684,887,926 - - -	- 45,821,494 135,000,000	[674,960,718]	916,429,873 - - -
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas: Pago de Dividendos Reserva Legal Constitución de reserva para Adquisición de Acciones Propias Acciones propias recompradas	2,684,887,926 - - - - (7,170,341)		[674,960,718] [45,821,494]	916,429,873 - - -
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas: Pago de Dividendos Reserva Legal Constitución de reserva para Adquisición de Acciones Propias Acciones propias recompradas Traspaso de resultados de	- - -		[674,960,718] [45,821,494]	916,429,873 - - - - [916,429,873]
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas: Pago de Dividendos Reserva Legal Constitución de reserva para Adquisición de Acciones Propias Acciones propias recompradas	- - -		[674,960,718] [45,821,494] [135,000,000]	- - - -
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas: Pago de Dividendos Reserva Legal Constitución de reserva para Adquisición de Acciones Propias Acciones propias recompradas Traspaso de resultados de ejercicios anteriores	- - - (7,170,341) -	135,000,000 - -	[674,960,718] [45,821,494] [135,000,000] - 916,429,873	- - - - [916,429,873]
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas: Pago de Dividendos Reserva Legal Constitución de reserva para Adquisición de Acciones Propias Acciones propias recompradas Traspaso de resultados de ejercicios anteriores Total Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral: Utilidad integral: Resultado del ejercicio Resultado por valuación de	- - - (7,170,341) -	135,000,000 - -	[674,960,718] [45,821,494] [135,000,000] - 916,429,873	- - - - [916,429,873] [916,429,873]
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas: Pago de Dividendos Reserva Legal Constitución de reserva para Adquisición de Acciones Propias Acciones propias recompradas Traspaso de resultados de ejercicios anteriores Total Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral: Utilidad integral: Resultado del ejercicio	- - - (7,170,341) -	135,000,000 - -	[674,960,718] [45,821,494] [135,000,000] - 916,429,873	- - - - [916,429,873] [916,429,873]

[&]quot;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 valuaron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

[&]quot;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."

Total capital contable	Participación no Controladora		Efecto por conversión	Superávit y déficit por valuación de inversiones		Resultado por tenencia de activos no monetario	Participación en otras cuentas de capital contable
\$ 2,572,732,148	\$ \$ 8,735,021	Ş	_	\$ 100,470,168		65,597,647	[2,638,479]
[225,000,000]	-		-	(105 //57 700)		-	(1 //75 501)
-	-		-	[105,457,762]		[65,597,647]	[1,475,521]
-				- (105 //57 700)		-	- (1, 475, 501)
[225,000,000]				[105,457,762]		[65,597,647]	[1,475,521]
1,245,779,499 (10,528,576)	[7,153,981] 5,403,769		- 3,569,069	- [23,615,414]		-	4,114,000
1,235,250,923	[1,750,212]		3,569,069	 [23,615,414]		-	4,114,000
3,582,983,071	6,984,809		3,569,069	[28,603,008]		-	-
[674,960,718]	-		-	-		_	-
-	-		-	-		-	-
-	-		-	-		-	-
[7,170,341]	-		-	-		-	-
-	 			-		-	
[682,131,059]				-		_	-
821,858,956	3,941,803		-	-		-	-
22,916,713	-		-	22,916,713		-	-
11,094,885 855,870,554	8,384,812 12,326,615		2,653,957 2,653,957	22,916,713			<u>-</u>
\$ 3,756,722,566	\$ 19,311,424	5	\$ 6,223,026	\$ [5,686,295]	_	-	

Lic. Joaquín Brockman Lozano Director General

foger

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 2013 y 2012 [En pesos]

	2013	2012
Utilidad neta consolidada \$	821,858,956	\$ 1,245,779,499
Ajustes por partidas que no implican flujos de efectivo:		
Utilidad o pérdida en venta de activo fijo	[14,100,814]	[12,380,921]
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	8,202,679	[29,228,126]
Depreciaciones y amortizaciones	156,239,552	138,424,228
Ajuste o Incremento a las reservas técnicas	1,456,712,809	1,385,369,916
Provisiones	11,774,190	6,602,751
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	424,549,490	562,398,221
	2,865,236,862	3,296,965,568
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	[922,583,098]	[826,468,214]
Cambio en deudores en reporto	511,258,468	[996,583,279]
Cambio en primas por cobrar	[677,092,963]	[710,290,242]
Cambio en deudores	[138,961,674]	1,981,968
Cambio en reaseguradores y reafianzadores	7,178,086	46,440,426
Cambios en otros activos operativos	[209,616,488]	[388,118,889]
Cambios en las obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	172,561,004	317,206,948
Cambios en otros pasivos operativos	[256,577,412]	[189,653,138]
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,351,402,785	551,481,148
Actividades de inversión	1,001,101,700	001,101,11
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	20,609,377	29,335,368
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	[30,404,865]	[323,171]
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliarios y equipo	[271,834,901]	[444,901,351]
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	[281,630,389]	[415,889,154]
Actividades de Financiamiento	(, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	, ,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,
Pagos de dividendos en efectivo	[674,960,718]	[225,000,000]
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	[7,170,341]	_
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	[682,131,059]	[219,596,231]
Disminución neta de efectivo	387,641,337	[84,004,237]
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en		
los niveles de inflación	2,653,957	3,569,069
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	60,741,676	141,176,844
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de periodo	451,036,970	\$ 60,741,676

[&]quot;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 valuaron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Lic. Joaquín Brockman Lozano Direcor General C.P.C. Gabriel García Ruíz Auditor Interno C.P. Arturo Membrillo Romero Contador General

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Ouálitas Controladora S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (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 2013, 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. Unidad monetaria de los estados financieros Los estados financieros consolidados y notas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.
- b. 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 2013 y 2012, 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.
- c. Consolidación de estados financieros Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 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 inmuebles
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
Easy Car Glass S.A. de C.V.	72.44	Compra, venta y servicio de instalación de cristales
Quálitas Financial Services, S.A. de C.V.	100	Venta de seguros

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

d. 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"].

Las políticas contables y de preparación de los estados financieros que sigue la Entidad están de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión en la Circular y se consideran un marco de información financiera con fines generales. La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la Entidad efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valuar 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 Entidad, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

I. Cambios contables - A partir del 1 de enero de 2013, la Entidad adoptó las siguientes nuevas NIF: NIF B-8, Estados financieros consolidados o combinados NIF C-7, Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes

Mejoras a las Normas de Información Financiera 2013

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

NIF B-8, Estados financieros consolidados o combinados – Modifica la definición de control. La existencia de control de una entidad en otra es la base para requerir que la información financiera se consolide, con esta nueva definición podría darse el caso de tener que consolidar algunas entidades en las que antes no se consideraba que hubiera control y por el contrario podrían dejar de consolidarse aquellas entidades en las que se considere que no hay control. Esta NIF establece que una entidad controla a otra cuando tiene poder sobre ésta para dirigir sus actividades relevantes; está expuesta o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de dicha participación; y tiene la capacidad de afectar esos rendimientos. Se introduce el concepto de derechos protectores, definidos como los que protegen a la participación del inversionista no controlador pero no le dan poder. Incorpora la figura principal y agente siendo el principal el inversionista con derecho a tomar decisiones y el agente, quien toma decisiones en nombre del principal, por lo cual éste no puede ser quien ejerza control. Elimina el término de entidad con propósito específico (EPE) e introduce el término de entidad estructurada, entendida como la entidad diseñada de forma que los derechos de voto o similares no son el factor determinante para decidir quien la controla.

NIF C-7, Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes - Establece que las inversiones en negocios conjuntos deben reconocerse mediante la aplicación del método de participación y que todos los efectos de utilidad o pérdida derivados de inversiones permanentes en asociadas, negocios conjuntos y otros deben reconocerse en resultados en el rubro de participación en los resultados de otras entidades. Requiere más revelaciones encaminadas a proporcionar mayor información financiera de las asociadas y negocios conjuntos y elimina el término de entidad con propósito específico (EPE),

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:

NIF C-5, "Pagos anticipados", 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.

Boletín C-15, "Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición" - En el caso de discontinuación de una operación, se elimina la obligación de reestructurar los balances generales de periodos anteriores que se presenten para efectos comparativos.

NIF D-4, "Impuestos a la utilidad" – Reconoce que los impuestos a la utilidad (causado y diferido) deben presentarse y clasificarse con base en la transacción o suceso del cual surgen dichos impuestos, por lo que se deben reconocer en los resultados del período, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce en otro resultado integral o directamente en un rubro del capital contable.

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

- I. 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 2013 y 2012, 12.26%, 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 2013 y 2012, fueron 3.97% y 3.57%, 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 sique:
 - 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.

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 l.a) anterior. Los títulos de capital se clasifican en una de las siguientes dos categorías:

- d) 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.
- e) 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 sique:

	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 24 de febrero de 2014 y 14 de febrero de 2013, 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 2013 y 2012, 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 sique:

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.
- I. 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.

Como consecuencia de la Reforma Fiscal 2014, al 31 de diciembre de 2013, ya no se reconoce el IFTII diferido.

- 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 2012, 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 su emisión.
- 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:

		2013		
Naturaleza y categoría	Costo de adquisición	Valuación	Intereses	Total
Títulos de deuda - Nacional: Gubernamental:				
Para financiar la operación Privado Nacional:	\$ 1,419,537,072	\$ 176,321	\$ 389,360	\$ 1,420,102,753
Para financiar la operación Títulos de capital-Privado Nacional:	5,438,375,423	165,814,952	14,308,034	5,618,498,409
Para financiar la operación	1,520,348,407	281,338,626	_	1,801,687,033
Total deuda y capital - Nacional	8,378,260,902	447,329,899	14,697,394	8,840,288,194
Títulos de deuda – Privado Extranjero:				
Para financiar la operación Títulos de Capital – Privado Extranjero:	33,678,014	-	326,030	34,004,045
Para financiar la operación	202,992,015	47,676,911	_	250,668,926
Total inversiones	\$ 8,614,930,931	\$ 495,006,810	\$ 15,023,424	\$ 9,124,961,165

				2012			
Naturaleza y categoría		Costo de adquisición		Valuación		Intereses	Total
Títulos de deuda - Nacional: Gubernamental:	Å	2 002 500 0/10	6	(0.715.1/17)	6	1 7//0 10// 6	0.001.507.005
Para financiar la operación Privado Nacional:	Þ	2,062,569,948	\$	[2,715,147]	\$	1,743,164 \$	2,061,597,965
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 – Privado Nacional:							
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 – Privado Extranjero:							
Para financiar la operación		65,820,632		-		19,159	65,839,791
Títulos de Capital – Privado Extranjero:							
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

b. Con base en el vencimiento de los instrumentos:

		2013		
Vencimiento	Costo de adquisición	Valuación	Intereses	Total
A un año o menos de un año	\$ 3,432,068,668	\$ 329,462,714	\$ 2,190,443	\$ 3,763,721,825
Más de un año y hasta cinco años	3,537,729,522	8,482,178	5,488,754	3,551,700,454
Más de cinco años y				
hasta diez años	713,612,020	8,015,614	1,337,009	722,964,643
Más de diez años	931,520,721	149,046,304	6,007,218	1,086,574,243
Total	\$ 8,614,930,931	\$ 495,332,839	\$ 15,023,424	\$ 9,124,961,165

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

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:

			2013		
Ca	lificación	Vencimiento menor a un año	Vencimiento mayor a un año	Total	%
Sobresaliente Alto	\$	203,051,957 325,275,974	\$ 4,112,419,588 648,768,574	\$ 4,315,471,545 974,044,548	47 11
Bueno Títulos de Capital		256,861,973 2,047,802,623	76,673,679 -	333,535,652 2,047,802,623	4 22
Gubernamentales		946,439,322	 507,667,475	1,454,106,797	16
Total	\$	3,779,431,849	\$ 5,345,529,316	\$ 9,124,961,165	100%

				2012		
	Calificación	Vencimiento menor a un año		Vencimiento mayor a un año	Total	%
Sobresaliente Altn		\$ 374,861,575 64,669.632	\$	3,488,662,799 324.687.563	\$ 3,863,524,374 389,357,195	47 5
Bueno Aceptable		219,703,429 2,509,355		139,533,705 36.825.248	359,237,134 359,334,603	4 1
No Afectas Títulos de Capital		139,358,175 1,334,679,207		6.904.345	139,358,175 1,341,583,552	2
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%

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no tiene inversiones con restricciones en su disponibilidad para cubrir el pago de litigios.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, el importe de disponibilidades se integra como sigue:

	2013	2012
Caja Bancos	\$ 22,156,744 428,880,226	\$ 20,990,317 39,751,359
Total	\$ 451,036,970	\$ 60,741,676

6. Otros deudores

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el importe de Otros Deudores se integra como sigue:

	2013	2012
Deudores diversos Depósitos en garantía Impuesto al valor agregado	\$ 333,054,077 28,491,849 48,286,253	\$ 314,044,156 31,776,579 51,687,702
Total	\$ 409,832,179	\$ 397,508,437

7. Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro se integra como sigue:

	2013	2012
	175 000 504	150 100 040
Mobiliario y equipo de oficina \$	175,228,564	\$ 150,166,946
Equipo de cómputo	362,129,345	354,614,749
Diversos	260,628,164	195,482,681
Vehículos	273,490,713	258,218,907
	1,071,476,786	958,483,283
Menos- depreciación acumulada	731,987,993	640,713,587
\$	339,488,793	\$ 317,769,696

8. Otros activos (diversos)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro se integra como sigue:

	2013	2012
Inventario de salvamentos (a) \$	374,670,903	\$ 308,834,730
Pagos anticipados	88,281,211	53,420,661
Impuestos pagados por anticipado (b)	648,567,354	562,055,326
Impuesto a la utilidad diferido	111,778,731	85,411,273
\$	1,223,298,199	\$ 1,009,721,990

- (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 2013 y 2012, los acreedores diversos se integran como sique:

	2013	2012
Uso de Instalaciones UDIS \$ Depósitos bancarios Diversos Litigios	700,741,917 235,145,778 221,626,939 18,000,000	\$ 588,537,316 242,014,642 246,818,288 18,000,000
Dividendos por pagar sobre acciones	3,272,507	3,272,507
Total \$	1,178,787,141	\$ 1,098,642,753

10. Beneficios al retiro

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:

	2013	2012
Obligación per hanafaisa deficidas	110 071 000	ò 0F 000 7/IF
Obligación por beneficios definidos \$ Valor razonable de los activos del plan	118,671,295 [57,707,496]	\$ 95,890,745 [47,458,983]
·		
Pasivo no fondeado	60,963,799	48,431,763
Pérdidas actuariales no reconocidas	[10,968,067]	[4,061,575]
Pasivo neto proyectado \$	49,995,732	\$ 44,730,186

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los activos del plan de pensiones se encuentran invertidos en un fideicomiso con una Institución de Crédito:

	2013	2012
Papeles privados del sector financiero \$	58,565,654	\$ 47,635,712

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 sique:

	2013	2012
Costo laboral del servicio actual Costo financiero Rendimiento esperado de los activos del plan Ganancia y/o pérdida actuarial inmediata del período Servicio pasado	\$ 14,322,471 5,771,531 (3,106,099) 9,362,587	\$ 12,848,250 5,702,377 [2,869,697] 3,746,518 9,113,292
Costo neto del período	\$ 26,350,490	\$ 28,540,740

11. Capital contable

a. El capital social suscrito y pagado a valor nominal al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se integra como sique:

	2013			2012		
	Número de acciones		Importe	Número de Acciones		Importe
Capital fijo						
Serie A	1,350,000,000	\$	1,610,932,756	1,350,000,000	\$	1,610,932,756
Serie B	900,000,000		1,073,955,170	900,000,000		1,073,955,170
Acciones recompradas	-		[7,107,341]	-		-
_Total	2,250,000,000	\$	2,677,717,585	2,250,000,000	\$	2,684,887,926

- b. En asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de marzo de 2013, se decretó un dividendo por un importe de \$314,960,718
- c. En asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de noviembre de 2013, se decretó un dividendo por un importe de \$360,000,000
- d. 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.
- e. 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.
- f. 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.
- g. Los saldos de las cuentas fiscales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son:

	2013	2012
Cuenta de capital de aportación	\$ 2,860,760,886	\$ 2,843,224,538
Cuenta de utilidad fiscal neta	\$ 1,965,184,329	\$ 446,295,385

12. Primas emitidas por anticipado

Durante 2013 y 2012, la Compañía emitió pólizas de seguros cuya vigencia inicia después del 31 de diciembre de 2013 y 2012 ["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 2013 y 2012, es como sique:

Balance general:	2013		2012
Activo:			
Deudor por prima \$	1,699,985,188	\$	827,159,635
Participación de reaseguradores por riesgos en curso	104,360,575		2,755,232
\$	1,804,345,763	\$	829,914,867
Pasivo:			
Reserva de riesgos en curso \$	1,113,675,886	\$	534,763,908
Instituciones de seguros cuenta corriente	104,851,235		3,241,450
Comisiones por devengar	52,266,515		24,150,220
Acreedores diversos (UDI)	259,981,303		124,974,802
IVA por Devengar	234,295,510		113,252,203
Recargos sobre póliza	15,999,326		3,422,050
<u> </u>	1,781,069,775	\$	803,804,633
Estado de resultados:	2013		2012
ESTAND DE LESUITANOS.			
Ingraege	2010		2012
Ingresos: Primas		Ś	
Ingresos: Primas \$ Gastos:	1,404,230,634	\$	680,131,709
Primas \$ Gastos:	1,404,230,634	\$	680,131,709
Primas \$ Gastos: Primas cedidas	1,404,230,634 104,851,235	\$	680,131,709 3,241,450
Primas \$ Gastos: Primas cedidas Incremento a la reserva de riesgos en curso	1,404,230,634 104,851,235 1,009,315,312	\$	680,131,709 3,241,450 532,008,676
Primas \$ Gastos: Primas cedidas Incremento a la reserva de riesgos en curso Comisiones a agentes	1,404,230,634 104,851,235 1,009,315,312 54,680,799	\$	680,131,709 3,241,450 532,008,676 24,235,083
Primas \$ Gastos: Primas cedidas Incremento a la reserva de riesgos en curso	1,404,230,634 104,851,235 1,009,315,312 54,680,799 259,981,302	\$	680,131,709 3,241,450 532,008,676
Primas \$ Gastos: Primas cedidas Incremento a la reserva de riesgos en curso Comisiones a agentes	1,404,230,634 104,851,235 1,009,315,312 54,680,799	\$	680,131,709 3,241,450 532,008,676 24,235,083 124,974,802
Primas \$ Gastos: Primas cedidas Incremento a la reserva de riesgos en curso Comisiones a agentes	1,404,230,634 104,851,235 1,009,315,312 54,680,799 259,981,302	\$	680,131,709 3,241,450 532,008,676 24,235,083 124,974,802
Primas \$ Gastos: Primas cedidas Incremento a la reserva de riesgos en curso Comisiones a agentes Costo de adquisición [Pérdida] utilidad Técnica	1,404,230,634 104,851,235 1,009,315,312 54,680,799 259,981,302 1,428,828,648 (24,598,014)	\$	680,131,709 3,241,450 532,008,676 24,235,083 124,974,802 684,460,011 (4,328,302)
Primas \$ Gastos: Primas cedidas Incremento a la reserva de riesgos en curso Comisiones a agentes Costo de adquisición	1,404,230,634 104,851,235 1,009,315,312 54,680,799 259,981,302 1,428,828,648	\$	680,131,709 3,241,450 532,008,676 24,235,083 124,974,802 684,460,011

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 2013, 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 2013 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 2013.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el importe de las comisiones contingentes pagadas, se integra como sique:

	2013	2012
Personas físicas \$ Personas morales Personas morales UDIS	63,677,209 258,357,533 1,577,559,647	208,387,682
\$	1,899,594,389	\$ 1,602,927,399

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 2013, la posición en moneda extranjera, en dólares americanos, es como sique:

	Dólares Americanos		
	2013	2012	
Activos Pasivos	204,711,770 86,016,841	45,421,477 22,774,687	
Posición larga	118,694,929	22,646,760	
Equivalente en pesos \$	1,553,040,059	\$ 293,633,366	

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 d	24 de febrero de	
	2013	2012	2014
Dólar estadounidense, bancario	\$ 13.0843	\$ 12.9658	\$ 13.2704

15. Impuestos a la utilidad

La Entidad está sujeta al ISR y hasta 2013 al IETU.

ISR - La tasa fue 30% para 2013 y 2012 y conforme a la nueva Ley de ISR 2014 (Ley 2014) continuará al 30% para 2014 y años posteriores.

Respecto al reconocimiento contable de los temas incluidos en la *Reforma Fiscal 2014*, que están relacionados con los impuestos a la utilidad, el CINIF emitió la INIF 20 Efectos Contables de la Reforma Fiscal 2014, con vigencia a partir de diciembre 2013.

IETU – A partir de 2014 se abrogó el IETU, por lo tanto, hasta el 31 de diciembre de 2013 se causó este impuesto, tanto para los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales con base en flujos de efectivo de cada ejercicio. La tasa fue 17.5%.

El impuesto a la utilidad causado es el que resultó mayor entre el ISR y el IETU hasta 2013.

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

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

	2013	2012
ISR:		
Causado	\$ 464,737,249	\$ 519,669,981
Diferido	[40,187,759]	42,728,240
	\$ 424,549,490	\$ 562,398,221

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:

	2013	2012
Tasa legal	30%	30%
Efecto de diferencias permanentes, principalmente de impuestos de ejercicios anteriores	4	-
Éfectos de la inflación	2	2
Otras partidas permanentes	[2]	[1]
Tasa efectiva	34%	31%

b. Los principales conceptos que originan el saldo del activo (pasivo) por ISR diferido son:

	2013	2012
ISR diferido activo:		
Provisión UDI's \$	215,622,576	\$ 180,242,997
Comisiones por devengar	74,170,648	66,267,465
Provisiones	37,732,281	40,063,222
Recargos sobre primas	38,684,283	33,058,202
Reserva para bonos de agentes	20,664,072	22,820,326
Mobiliario y equipo	21,523,979	18,153,753
Agentes cuenta corriente	8,418,576	8,286,857
Reserva para dividendos	16,434,005	7,985,487
Pérdidas fiscales por amortizar	[11,188,697]	5,581,512
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,436,835	3,368,376
Otros	1,474,367	
ISR diferido activo	424,972,925	385,925,803
ISR diferido (pasivo):		
Inventario de salvamentos	[94,340,841]	[79,236,104]
Valuación de instrumentos de deuda	[148,020,396]	
Inmuebles	[68,252,689]	
Prima de seguros	[2,652,353]	[2,499,344]
Otros	72,085	[1,216,672]
ISR diferido pasivo	[313,194,194]	(300,514,530)
·	,	
Total activo diferido \$	111,778,731	\$ 85,411,273

Para la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2013, la Entidad aplicó a las diferencias temporales las nuevas tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión. El cambio en la aplicación de la nueva tasa de ISR se presenta en el rubro de efecto de impuestos por modificación en tasas.

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 2013, 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

Durante 2013 el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera promulgó las siguientes NIF, que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2014, permitiéndose su aplicación anticipada como sigue:

NIF B-12 Compensación de activos financieros y pasivos financieros NIF C-14 Transferencia y baja de activos financieros Algunos de los principales cambios que establecen estas normas, son:

NIF B-12, Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Establece las normas de presentación y revelación de la compensación de activos y pasivos financieros, en el estado de posición financiera, indicando que esta solo debe proceder cuando: a) se tiene un derecho y obligación legal de cobrar o pagar un importe compensado, y b) el monto resultante de compensar el activo con el pasivo financiero refleja los flujos de efectivo esperados de la entidad al liquidar dos o más instrumentos financieros. Asimismo, establece que una entidad debe compensar solo cuando se cumplan las siguientes dos condiciones: 1) tenga un derecho legalmente exigible y vigente de compensar el activo financiero y el pasivo financiero en cualquier circunstancia; y a su vez, 2) tenga la intención de liquidar el activo y pasivo financiero sobre una base compensada o de realizar el activo financiero y liquidar el pasivo financiero simultáneamente.

NIF C-14, Transferencia y baja de activos financieros- Establece las normas relativas al reconocimiento contable de las transferencias y bajas de activos financieros distintos del efectivo y equivalentes de efectivo, tales como instrumentos financieros por cobrar o negociables, así como la presentación en los estados financieros de dichas transferencias y las revelaciones relativas. Para que una transferencia califique también como baja, debe haber una cesión completa de los riesgos y beneficios del activo financiero.

El transferente del activo financiero lo dará de baja de su estado de posición financiera hasta el momento en que ya no tenga un beneficio o pérdida futura con respecto al mismo. De manera inversa, el receptor asumirá los riesgos inherentes a dicho activo financiero adquirido y tendrá un rendimiento adicional si los flujos de efectivo originados por el mismo son superiores a los originalmente estimados o una pérdida, si los flujos recibidos fueran inferiores.

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 24 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

Inversiones y Relación con Inversionistas amelendez@qualitas.com.mx T: +52 [55] 1555-6137

Mariana Fernández

Relación con Inversionistas mfernandez@qualitas.com.mx T: +52 [55] 1555-6103

Anahí Escamilla

Relación con Inversionistas aescamilla@qualitas.com.mx T: +52 [55] 1555-6104

inversionistas@qualitas.com.mx

ANALISTAS

Carlos Pérez-Salazar (414 Capital) cps@414capital.com

Martín Lara (Actinver)
mlara@actinver.com.mx

Ernesto Gabilondo (BBVA Research) ernesto.gabilondo@bbva.bancomer.com

José Juan Carreño (Grupo Bursátil Mexicano) Jcarre_o@qbm.com.mx

Enrique Mendoza (Interacciones) emendozaf@interacciones.com

Carlos Ugalde (Signum Research) carlos.ugalde@signumresearch.com

Andrés Audiffred (Ve por Más) aaudiffred@vepormas.com.mx

Rafael Escobar (Vector) rescobar@vector.com.mx

www.qualitas.com.mx