

2T14

Informe de Resultados





Ciudad de México; a 24 de julio de 2014

Importantes Aprendizajes

Discusión y Análisis de la Administración

Consideramos que los resultados del periodo muestran solidez ante las condiciones actuales del mercado asegurador. Ante estas condiciones, hemos iniciado un nuevo ciclo en nuestro modelo de suscripción, implementando un incremento de tarifas del 2.2% en Mayo.

Cerramos el periodo con 2,435,330 vehículos asegurados, creciendo 12.0% en unidades aseguradas y 10.8% en prima emitida. Este crecimiento estuvo impulsado en buena medida por el segmento de Instituciones Financieras. Por su parte, la prima devengada mostró un desempeño favorable, creciendo en un 9.7%. Nuestra cultura de servicio y modelo de negocios nos han permitido continuar con un crecimiento superior al del mercado.

En cuanto a los costos, registramos incrementos en los costos de siniestralidad y gastos de operación. Los fenómenos climáticos, tanto la lluvia como el granizo, tuvieron un fuerte impacto en la frecuencia de siniestros. La siniestralidad también se vio afectada por un aumento importante en el costo medio de las indemnizaciones por muerte y por costos elevados en ciertos servicios de grúas.

Los gastos de operación se incrementaron considerablemente por el pago anticipado de la PTU (Participación de los Trabajadores en las Utilidades), por servicios bancarios como resultado de la modalidad de pagos a “meses sin intereses” y por los pagos de honorarios a oficinas de servicio. Esto arrojó una pérdida operativa de \$55 y un índice combinado de 99.2%.

Por otra parte, la rentabilidad se vio favorecida por un sobresaliente producto financiero, de \$341, que resultó de una mayor exposición a renta variable y del alza en los mercados resultante de la baja en la tasa de referencia por parte de Banco de México. Así, la utilidad neta alcanzó \$183.



En nuestras operaciones internacionales:

Durante el trimestre emitimos nuestra primera póliza en QUIC (Quálitas Insurance Company) en el estado de Arizona. Seguimos trabajando en términos regulatorios para que nos permitan vender en California y en Texas, estados donde identificamos mayor potencial de mercado.

En Costa Rica, se logró en el trimestre un crecimiento importante en prima emitida de 80.7%. También tuvimos un incremento considerable en la siniestralidad, producto del incremento en la cartera con los bancos, por lo que estamos tomando medidas con cuentas clave. Estamos buscando nuevos talleres para mejorar los costos de mano de obra y evaluando proveedores alternativos de autopartes. Así mismo nos hemos enfocado a la administración, depuración y constitución de las reservas.

En Quálitas El Salvador, el crecimiento alcanzó 16.1% en el periodo, impulsado principalmente por las ventas individuales. El índice de siniestralidad aumentó en forma importante, tanto por un incremento en la frecuencia, como en pérdidas totales.

Los crecimientos en Centroamérica, el aumento en las reservas de siniestros y los compromisos de mantener un capital mínimo en Estados Unidos nos llevó a capitalizar estas operaciones con US\$2.5 millones. Asimismo, incurrimos en gastos pre-operativos en QUIC que fueron cargados a resultados en el periodo.

Estamos conscientes que la comparación de las cifras de este primer semestre sería retardora frente a los atractivos resultados obtenidos en el mismo periodo del 2013, y a la vez reconocemos importantes áreas de oportunidad en el control de costos que debemos de manejar en la segunda parte del año.

A lo largo del documento, las cifras se encuentran expresadas en millones de pesos, excepto cuando se especifique lo contrario. Las cifras pueden variar por efectos de redondeo; las variaciones expresadas son con respecto al mismo periodo en 2013.



Quálitas Controladora 2T14

Cifras en millones de pesos

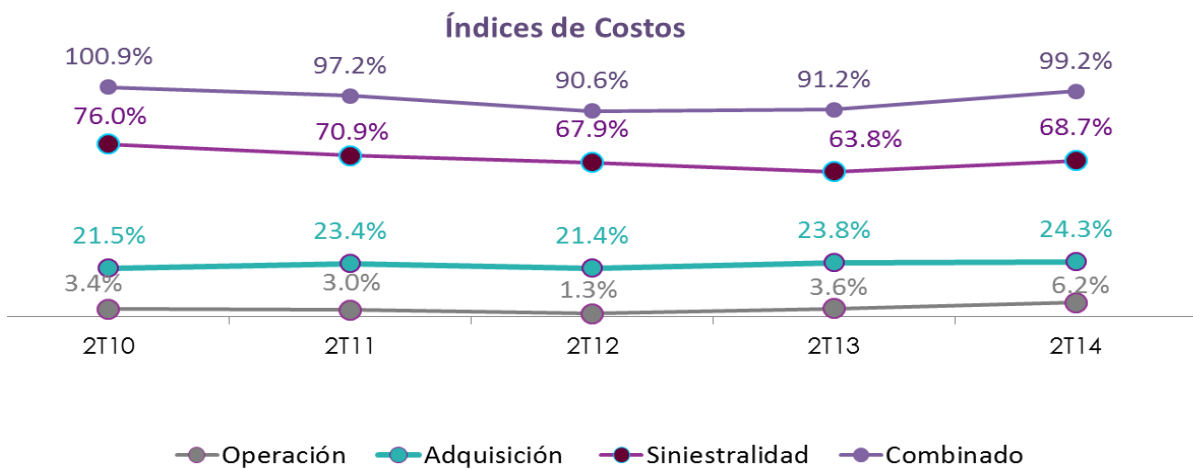
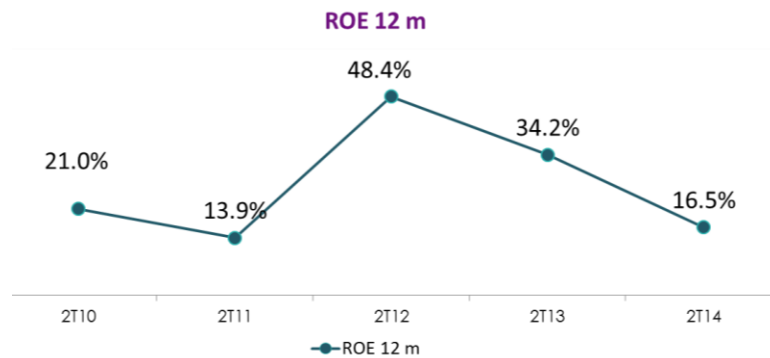
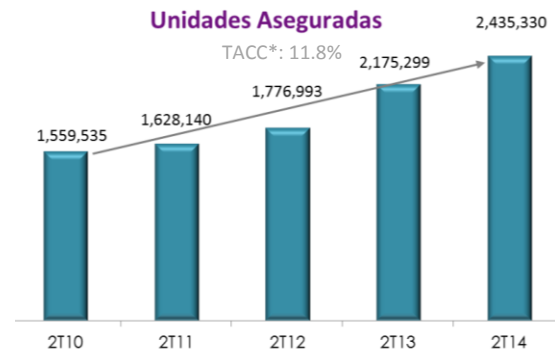
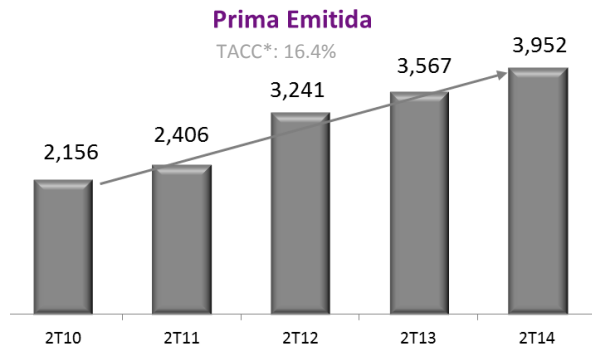
ESTADO DE RESULTADOS	2T14	2T13	Var. %/pb
Prima Emitida	3,952	3,567	10.8%
Prima Devengada	3,677	3,352	9.7%
Costo de Adquisición	959	847	13.2%
Costo de Siniestralidad	2,528	2,140	18.1%
Resultado Técnico	190	365	-47.9%
Gastos de Operación	245	127	92.3%
Resultado Operativo	-55	237	-123.3%
Result. Int. de Financiamiento	341	127	168.6%
Impuestos	103	133	-22.9%
Resultado Neto	183	231	-20.9%
BALANCE GENERAL			
Caja e Inversiones	11,558	10,270	12.5%
Activo Total ¹	22,316	19,217	16.1%
Reservas Técnicas	14,368	12,290	16.9%
Pasivo Total	18,149	15,353	18.2%
Capital Contable	4,167	3,864	7.9%
INDICADORES DE COSTOS			
Índice de Adquisición	24.3%	23.8%	52
Índice de Siniestralidad	68.7%	63.8%	491
Índice de Operación	6.2%	3.6%	263
Índice Combinado	99.2%	91.2%	806
INDICADORES DE RENTABILIDAD			
Rendimiento sobre las inversiones	11.4%	3.6%	780
Apalancamiento	4.36	3.97	9.6%
ROE 12m	16.5%	34.2%	-1769
INDICADORES QC CPO			
VL	9.26	8.59	7.9%
UPA 12m	1.47	2.61	-43.6%

¹ Caja e Inversiones = Inversiones en valores + Disponibilidad + Reporto + Descuentos y Redescuentos.



Cifras QC

Para efectos de comparación, las cifras del 2014, 2013 y 2012 son de Quálitas Controladora y las cifras de ejercicios anteriores de Quálitas Aseguradora.



*TACC= Tasa anual de crecimiento compuesto.



QC- Resultados Financieros 2T14

Discusión y Análisis Cifras en millones de pesos

Prima Emitida

Línea de Negocios	2T14	2T13	Inc. \$	Inc. %
Individual	898	882	16	1.8%
Flotillas	1,348	1,334	14	1.0%
Suma Tradicional	2,245	2,216	30	1.3%
Carreteras	82	1	81	NA
Instituciones Financieras	1,558	1,267	291	22.9%
Subsidiarias	66	83	-16	-19.8%
Total	3,952	3,567	385	10.8%

NA: No Aplica

La prima emitida de Quálitas Controladora alcanzó \$3,952, aumentando 10.8% durante el trimestre.

Qmx

El crecimiento en prima, del 11.5%, estuvo impulsado principalmente por el segmento de Instituciones Financieras y el ajuste en tarifas durante el trimestre, del 2.2%.

Las primas de Instituciones Financieras aumentaron en 22.9%, beneficiándose de la recuperación en el crédito automotriz. Tuvimos crecimiento en las primas aun cuando las ventas de autos nuevos disminuyeron 2.2% y se vieron afectadas por la estacionalidad de Semana Santa.

El segmento de Flotillas y Colectividades, que incluye nuestros convenios de valor agregado con empresas, así como a grupos de empleados y sus familiares, permaneció estable, creciendo en un 1.0%.

Las ventas en el segmento Individual continuaron afectadas por la competencia en el mercado, registrando un ligero incremento, del 1.8%, durante el periodo.

Registramos también una prima de \$82 en el sector de Carreteras, como resultado de los tramos carreteros y puentes que obtuvimos a fines del 2013 en la cuenta de CAPUFE.



Qsv

En El Salvador, logramos un buen crecimiento en el periodo, de 16.1%, impulsado por las ventas individuales. También el segmento de Instituciones Financieras, registró un sólido crecimiento, siendo sus pólizas anuales y estando vinculadas a créditos automotrices de 5 a 7 años.

El segmento de flotillas, por otro lado, que constituyen aproximadamente el 40% de las ventas, creció poco, afectado por factores económicos.

Durante el trimestre, se ajustó la tarifa en abril para hacerla más competitiva de acuerdo a la siniestralidad de los vehículos.

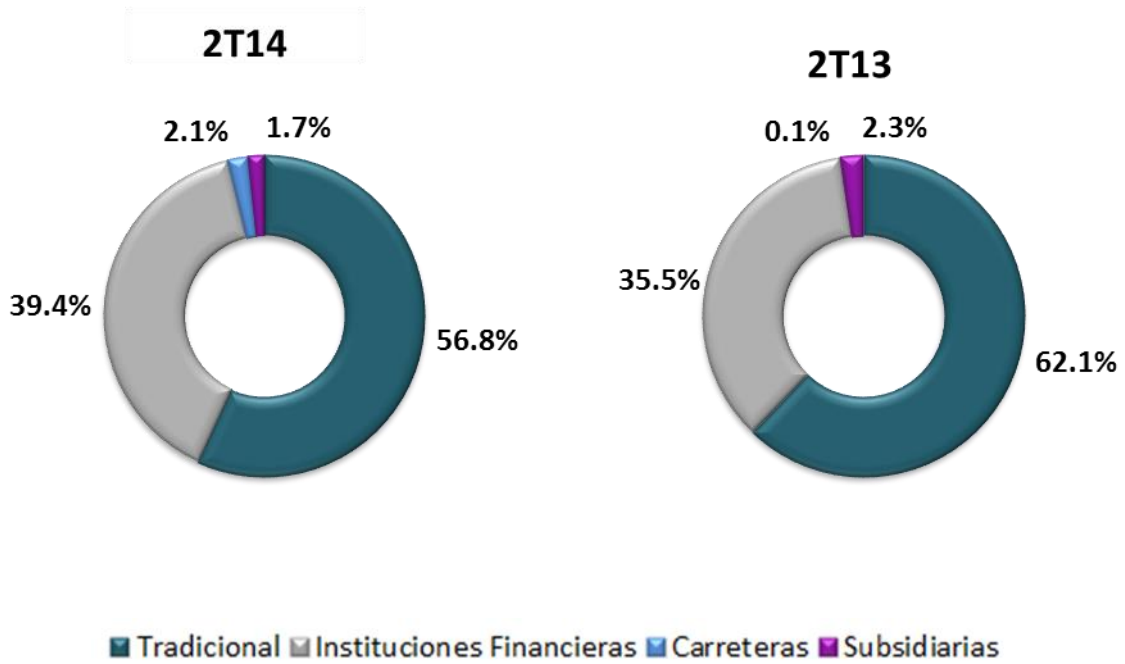
Qcr

En Costa Rica, la Copa Mundial tuvo un impacto negativo en las ventas de junio, si bien en el trimestre se logró un crecimiento importante, de 80.7% en prima emitida. Nuestro principal segmento de mercado siguen siendo las flotillas. Continuamos desarrollando nuevos segmentos del mercado.

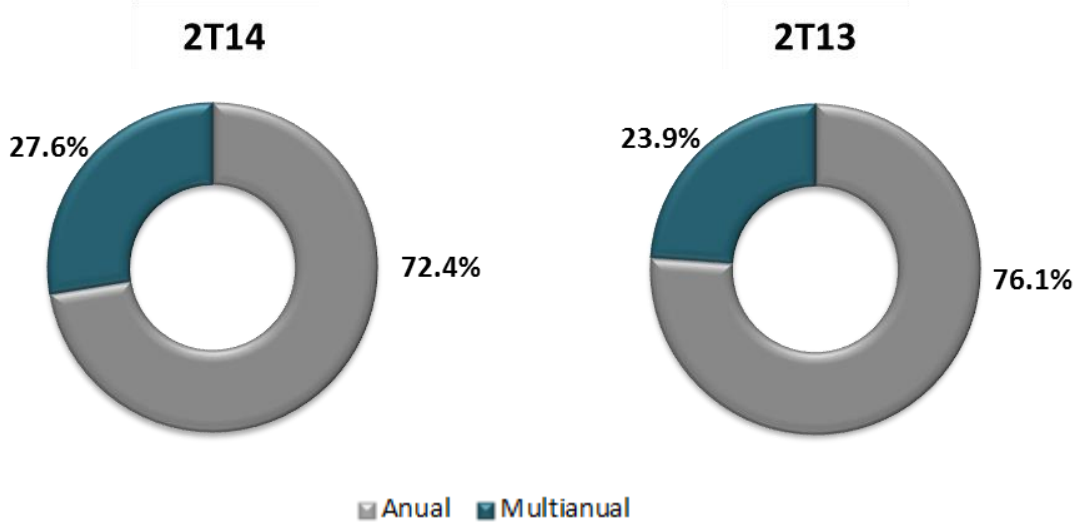
Adicionalmente, mejoramos las tarifas para ciertas cuentas clave, lo cual permitirá una mejor rentabilidad.



Prima emitida por segmento



Prima emitida por periodo





Unidades aseguradas

Las unidades aseguradas de Quálitas Controladora ascendieron a 2,435,330, aumentando en 12.0%.

Ramo	2T14	2T13	Inc. %
Automóviles	1,664,907	1,435,279	16.0%
Camiones	570,037	567,510	0.4%
Subtotal	2,234,944	2,002,789	11.6%
Turistas	97,552	95,089	2.6%
Motos	69,689	56,527	23.3%
Subsidiarias	33,145	20,894	58.6%
Unidades aseguradas	2,435,330	2,175,299	12.0%

Qmx

Las unidades aseguradas de Qmx ascendieron a 2,402,185, aumentando en 11.5%, por debajo del crecimiento en prima emitida como resultado del ajuste en la tarifa durante el trimestre.

Qsv

Qsv registró 17,074 vehículos asegurados, un incremento de 40.0%.

Qcr

Las unidades aseguradas ascendieron a 16,071, creciendo en 84.7%.

Prima Cedida, Retenida y Reaseguro

Continuamos con la estrategia de no mantener reaseguro proporcional, de modo que no se registra prima cedida, y de contar con un contrato de reaseguro catastrófico para Qmx, Qsv y Qcr.

Prima Devengada

La prima devengada creció en 9.7%, alcanzando \$3,677.

En el caso de Qcr, hubo un cambio en la metodología para constituir la reserva de riesgos en curso que derivó en una mayor reserva, disminuyendo la prima devengada.



Costo Neto de Adquisición

El costo de adquisición de Quálitas Controladora se situó en \$959, un aumento de 13.2%.

Qmx

En Qmx, el costo de adquisición se incrementó en 12.0%, en línea con el crecimiento en prima emitida. El costo se vio parcialmente compensado por una disminución del 19.8% en gastos administrativos, como resultado del volumen de primas del segmento de Instituciones Financieras, que requiere de una atención menos individualizada que otros segmentos.

Qsv

El índice de adquisición ascendió a 34.5% y está compuesto principalmente por las comisiones que pagamos a agentes y las UDIs destinadas a la empresa financiera de una correduría que coloca cerca del 30% de nuestras primas emitidas.

Qcr

El índice de adquisición alcanzó 14.3%, ya que la mayor parte de nuestros costos de intermediación siguen siendo comisiones y bonos pagados a agentes mientras que los UDIs pagados a bancos aún no impactan mayormente los costos de adquisición.

Costo de Siniestralidad

El costo de siniestralidad de QC registró \$2,528, aumentando en un 18.1% frente a la cifra del 2T13. Mantuvimos un índice de siniestralidad favorable, de 68.7%, si bien rebasa los índices obtenidos en el mismo trimestre del 2012 y 2013, años con resultados muy positivos.

Qmx

El índice de siniestralidad ascendió a 68.5%, como resultado de una serie de factores que generaron un incremento del 19.0% en los costos de siniestralidad, que registraron \$2,521.



Los costos de responsabilidad civil se han incrementado por los aumentos en las indemnizaciones por muerte. Este costo medio de indemnizaciones se incrementó en un 59.8%, impactando en 0.6 puntos porcentuales el índice del trimestre.

Los fenómenos climáticos durante el trimestre tuvieron un fuerte impacto en la frecuencia de accidentes, incrementando el número de siniestros por esta causa de: 53 en 2T13 a 1,112 en 2T14. De acuerdo a la Comisión Nacional del Agua (CONAGUA), las lluvias durante el 2T14 a nivel nacional, expresadas en milímetros, se incrementaron en 31.9% con respecto al 2T13. También durante el trimestre se presentaron dos incidencias graves de granizo: 13-15 cm. de espesor en la autopista México-Toluca y granizos del tamaño de una bola de billar en Xalapa, Veracruz.

Los costos por concepto de grúas continúan siendo altos. Estamos tratando de integrar a nuestros convenios a proveedores que tienen concesiones del Gobierno Federal y de Gobiernos Estatales para el servicio de grúas en ciertos tramos carreteros, y que típicamente tienen costos superiores a nuestros costos medios.

Durante el trimestre, también hubo un ajuste estadístico a la reserva de siniestros ocurridos y no reportados que representó más de 1 punto porcentual de la siniestralidad registrada.

Por otra parte, tuvimos ingresos por salvamentos en línea con las pérdidas totales generadas por los eventos de granizo, en las cuales el índice de recuperación del vehículo tiende a ser alto.

Huracán, Granizo y Lluvias

Huracán y Granizo

	2T14	2T13	%Var.
Núm. Siniestros	1,112	53	1998.1%
Costo Promedio Reparaciones	\$ 24.64	\$ 13.83	78.1%

Cifras en miles de pesos

Lluvia

	2T14	2T13	% Var.
Precipitación Pluvial	205.9	156.1	31.9%

Cifras expresadas en milímetros (mm)



Indemnización por Muerte

	2T14	2T13	%Var.
Núm. Siniestros	155	125	24.0%
Monto Pagado	\$ 47,169	\$ 23,806	98.1%
Costo Medio	\$ 304.3	\$ 190.4	59.8%

Cifras en miles de pesos

Qsv

El índice de siniestralidad ascendió a 97.2%. La siniestralidad se vio impactada por la alta frecuencia de accidentes y un número considerable de pérdidas totales en el periodo.

Qcr

Los costos de siniestralidad se han incrementado significativamente en el último semestre, tanto por el aumento en frecuencia como en costos promedio. Esta tendencia inició a partir del crecimiento de la cartera en el seguro con bancos que cambió el peso relativo de los costos, de responsabilidad civil, a daños materiales. Esto constituye un reto para el manejo de la siniestralidad, ya que en el país tiende a haber una sola Compañía representante de cada marca y, por lo mismo, precios elevados de autopartes.

Estamos tomando medidas para contrarrestar estos costos. Hemos buscado nuevos talleres para mejorar los costos de mano de obra y estamos evaluando proveedores alternativos de autopartes. También nos hemos enfocado a la administración, depuración y constitución de las reservas.

Gastos de Operación

Los gastos de operación de QC crecieron significativamente durante el trimestre, alcanzando \$245 y generando un elevado índice de operación de 6.2%.

Qmx

Los gastos administrativos propios de la operación se mantuvieron estables, aumentando en 2.9%.



Adicionalmente, como parte de la estrategia laboral para el 2014, la PTU (Participación de los Trabajadores en las Utilidades) se está distribuyendo a los colaboradores por anticipado y en consecuencia se realizó un cargo en el trimestre de \$57, que representó 1.4 puntos porcentuales del índice de operación en el trimestre, y estimamos 0.75 en el año. En seguimiento a las Normas de Información Financiera y a los lineamientos de la Comisión de Seguros y Fianzas, este cargo no se registra en el rubro de PTU sino en gastos de operación. En el futuro este gasto será recurrente en aproximadamente \$10 mensuales.

Por otra parte, los gastos no discrecionales se incrementaron en forma importante como resultado de 3 factores:

- Servicios bancarios por los pagos recibidos a “meses sin intereses” – modalidad de pago en México en la que la institución de crédito otorga al tarjetahabiente la facilidad de pagar servicios y productos en mensualidades sin un cargo financiero. Este cargo financiero, a su vez, es cubierto por QC.
- Pagos de honorarios a representantes de oficinas.
- Adicionalmente, durante el 2013, se tuvo un ingreso neto no recurrente por la cancelación de una provisión de impuesto registrada en 2012.

Qsv

El índice de gastos de operación fue de 5.0%.

Qcr

El índice de gastos de operación fue de 24.4%.

Resultado Integral de Financiamiento

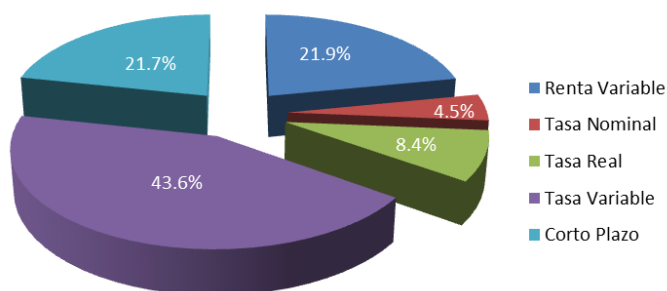
Durante el 2T14, registramos un producto financiero favorable, de \$341, logrando un rendimiento anualizado sobre inversiones en el periodo del 11.4%.

Nuestro portafolio se vio beneficiado por una mayor exposición en renta variable, especialmente en acciones de pequeña y mediana capitalización. La baja en 50 puntos base en la tasa de referencia de Banco de México favoreció las valuaciones de los mercados de bonos y acciones, de modo que la Bolsa Mexicana de Valores tuvo un avance del 5.6% en el periodo.

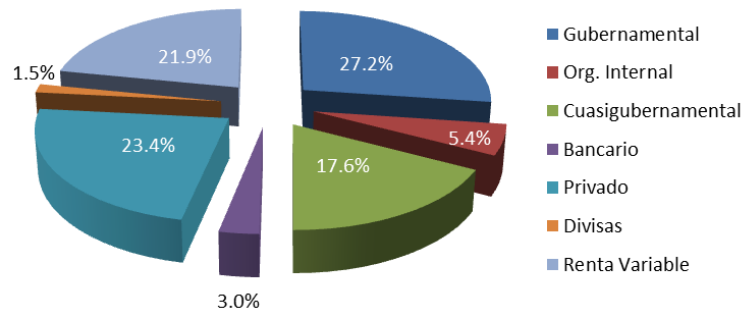


La disciplina en nuestra estrategia ha dado frutos, permitiéndonos encontrar una cartera donde si bien aumentamos la exposición a renta variable la diversificación nos permitió encontrar una menor exposición al riesgo con atractivos rendimientos. Nuestra expectativa es mantener la rentabilidad para el resto del año, alcanzando nuestro objetivo de CETES + 200 puntos base.

Cartera por tipo de riesgo



Cartera por tipo de emisión



Es importante destacar que la valuación de las inversiones difiere en los países en que operamos:

- En Qmx tanto las inversiones de deuda, acciones y otros instrumentos, se valúan a mercado.
- En Qsv contamos únicamente con inversiones en instrumentos de deuda. Cuando éstas son menores a un año, se valúan a valor de adquisición, reconociendo los intereses al cierre del periodo. Cuando el plazo es mayor a un año, la valuación es a mercado.
- En Qcr también contamos únicamente con inversiones en instrumentos de deuda, que se valúan bajo el método de interés efectivo. Esto implica valuar el instrumento a mercado y registrar: la variación en precio, en el capital contable, y las ganancias de interés, en resultados.



Impuestos

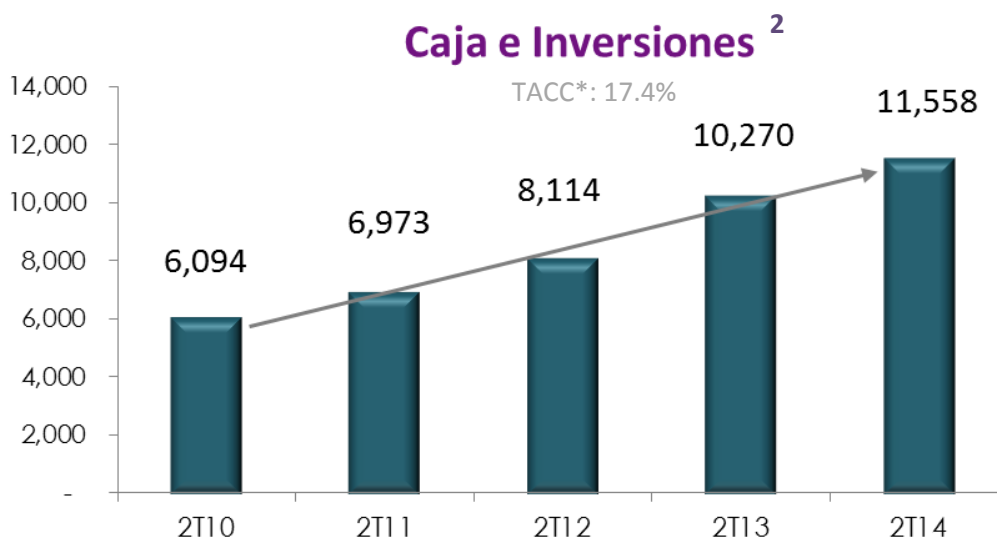
Los impuestos durante el trimestre ascendieron a \$103, lo cual representa una tasa efectiva del 35.9%.

Resultado Neto

Logramos una utilidad neta de \$183, como resultado de un satisfactorio crecimiento en primas y de un favorable producto financiero. La utilidad fue 20.9% menor que la cifra del 2T13.

Caja e Inversiones

El rubro de caja e inversiones alcanzó \$11,558, un incremento de 12.5%.



Para efectos de comparación, las cifras del 2014, 2013 y 2012 son de Quálitas Controladora y las cifras de ejercicios anteriores de Quálitas Aseguradora. De ahora en adelante se incluirán en el rubro de Caja e Inversiones los Descuentos y Redescuentos.

² *Caja e Inversiones = Inversiones en valores + Disponibilidad + Reporto + Descuentos y Redescuentos.*



Reservas Técnicas

La reserva de riesgos en curso se situó en \$11,009, aumentando en 18.9%, por arriba del crecimiento en prima emitida y en unidades aseguradas, lo cual la posiciona en niveles adecuados para hacer frente a las obligaciones con nuestros asegurados.

Solvencia

El margen de solvencia de QC alcanzó \$1,186, lo que representa un índice de margen de solvencia de 41.7%.

	Capital Mínimo de Garantía	Margen de Solvencia	% Índice de Margen de Solvencia
Qmx	2,546	886	34.8%
Qsv	32	15	46.6%
Qcr	68	1	0.9%
QUIC	195	9	4.4%
Suma	2,841	910	
Caja QC		276	
QC	2,841	1,186	41.7%

- TC peso-dólar jun 2014: 12.9712
- TC colón-dólar jun 2014: 537.58
- TC UD (Costa Rica) jun 2014: 850.482

Es importante destacar que el cálculo del capital mínimo de garantía difiere en los países en que operamos:

Qmx

Es la suma de los requerimientos de capital en cada rubro de operación:

- Ramo de automóviles (16.4% del total de las primas emitidas en los últimos 12 meses)
- Inversiones (requerimiento de acuerdo al riesgo de crédito financiero en base a la calificación del emisor)



Qsv

Corresponderá al valor que resulte mayor entre:

- a) El capital neto necesario para mantener una relación deuda total a capital neto menor a 5x.
- b) El monto que resulte de la suma de los cálculos de márgenes de solvencia de acuerdo a la normatividad: primas, siniestros promedio de 3 años, siniestros cedidos, coberturas de riesgo catastrófico y operaciones de fianzas.

En el caso de Qsv el valor que resulta mayor es la suma de los cálculos de márgenes de solvencia.

Qcr

El capital mínimo requerido se mide en unidades de desarrollo. Para entidades aseguradoras de seguros personales o generales, el requerimiento es de 3 millones de unidades de desarrollo.

QUIC

En Quálitas Insurance Company el capital mínimo de garantía inicial asciende a US\$15, monto estipulado por el Regulador para poder emprender operaciones.



QC CPO³

Operación en el Trimestre

	2T14	2T13	%Var.
Volumen operado en títulos - CPOs	32,327,478	34,770,274	-7.0%
Importe operado en el trimestre (\$MM)	\$ 1,212	\$ 1,035	17.0%
Importe promedio diario operado (\$MM)	\$ 18	\$ 16	17.0%
Núm. de Transacciones	16,760	8,105	106.8%

Fondo de Recompra

Títulos operados en el trimestre (CPOs)	2,209,605
Saldo acciones propias a junio-14 (CPOs)	713,931

Analistas

<i>Institución</i>	<i>Analista</i>	<i>E-mail</i>
414 Capital (Analista Independiente)	Francisco Sánchez Ávalos	ssa@414capital.com
Actinver	Martín Lara	mlara@actinver.com.mx
BBVA Research	Ernesto Gabilondo	ernesto.gabilondo@bbva.bancomer.com
Grupo Bursátil Mexicano	José Juan Carreño	Jcarre_o@gbm.com.mx
Interacciones	Enrique Mendoza	emendozaf@interacciones.com
Signum Research	Carlos Ugalde	carlos.ugalde@signumresearch.com
Ve por Más	Andrés Audiffred	aaudiffred@vepormas.com.mx
Vector	Rafael Escobar	rescobar@vector.com.mx

³ CPO (Certificado de Participación Ordinaria). Cada CPO contiene 3 acciones de la serie A y 2 acciones de la serie B.



QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
Balance General Consolidado al 30 de junio de 2014.

	2014	2013
Activo		
Inversiones	11,937,330,402	11,043,361,566
Valores y Operaciones con Productos Derivados	10,149,707,265	9,031,952,379
Valores	10,149,707,265	9,031,952,379
Gubernamentales	2,017,881,761	2,353,227,096
Empresas Privadas	7,230,242,742	6,037,770,982
Tasa Conocida	5,584,720,260	4,761,853,501
Renta Variable	1,645,522,482	1,275,917,481
Extranjeros	271,661,631	189,208,664
Valuación Neta	615,851,612	435,759,521
Deudores por Intereses	14,069,519	15,986,116
Reporto	778,438,696	1,081,312,316
Préstamos	98,567,832	106,488,020
Con Garantía	19,561,973	19,739,456
Descuentos y Redescuentos	82,250,000	90,083,333
(-) Estimación para Castigos	3,244,141	3,334,769
Inmobiliarias	910,616,609	823,608,851
Inmuebles	572,106,591	541,431,895
Valuación Neta	385,179,542	323,112,901
(-) Depreciación	46,669,524	40,935,946
Inversiones para Obligaciones Laborales	62,941,343	54,195,376
Disponibilidad	547,797,880	66,438,257
Caja y Bancos	547,797,880	66,438,257
Deudores	8,060,628,953	6,670,648,966
Por Primas	7,477,037,259	6,136,090,475
Agentes y Ajustadores	32,434,503	41,726,743
Documentos por Cobrar	69,436,845	87,627,051
Préstamos al Personal	11,482,945	29,878,610
Otros	523,167,407	426,801,380
(-) Estimación para Castigos	52,930,006	51,475,293
Reaseguradores y Reafianzadores	121,670,151	68,501,878
Instituciones de Seguros y Fianzas	5,961,983	11,453,715
Part. de Reaseg. por Siniestros Pendientes	33,496,230	26,318,748
Part. de Reaseg. por Riesgos en Curso	77,896,075	26,501,373
Otras Participaciones	4,315,863	4,228,042
Inversiones Permanentes	46,217,771	45,136,621
Asociadas	1,905,600	824,450
Otras Inversiones Permanentes	44,312,171	44,312,171
Otros Activos	1,539,611,302	1,268,730,105
Mobiliario y Equipo	383,628,971	323,476,943
Diversos	1,149,542,362	942,651,681
Gastos Amortizables	13,067,550	13,270,619
(-) Amortización	6,627,582	10,669,138
Suma del Activo	22,316,197,803	19,217,012,770



QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
Balance General Consolidado al 30 de junio de 2014

	2014	2013
Pasivo		
Reservas Técnicas	14,367,760,373	12,289,792,169
De Riesgos en Curso	11,008,742,089	9,259,851,508
Daños	11,008,742,089	9,259,851,508
De Obligaciones Contractuales	3,358,886,398	3,029,348,012
Por Siniestros y Vencimientos	3,164,642,531	2,833,426,760
Por Siniestros Ocurredos y no Reportados	95,735,023	95,917,412
Por Dividendos Sobre Pólizas	31,924,335	37,858,405
Por Primas en Depósito	66,584,509	62,145,435
De Previsión	131,886	592,649
Riesgos Catastróficos	131,886	592,649
Reservas para Obligaciones Laborales	131,235,692	110,249,531
Acreeedores	1,935,101,863	1,541,641,381
Agentes y Ajustadores	695,175,694	535,974,789
Fondos en Administración de Pérdidas	6,743,810	5,169,404
Diversos	1,233,182,358	1,000,497,188
Reaseguradores y Reafianzadores	93,986,894	33,650,702
Instituciones de Seguros y Fianzas	93,986,894	33,650,702
Otros Pasivos	1,620,866,250	1,377,972,280
Provisiones P/Particip. de los trabajadores en la Utilidad	43,877,188	8,263,546
Provisiones para el Pago de Impuestos	197,022,202	319,542,499
Otras Obligaciones	1,224,258,913	936,417,008
Créditos Diferidos	155,707,947	113,749,228
Suma del Pasivo	18,148,951,072	15,353,306,063
Capital		
Capital o Fondo Social Pagado	2,665,580,463	2,684,887,926
Capital o Fondo Social	2,684,887,926	2,684,887,926
(-) Acciones Propias Recompradas	19,307,463	-
Reservas	222,036,746	-
Legal	87,036,746	-
Para Adquisición de Acciones Propias	135,000,000	-
Superávit por Valuación	-	-25,188,755
Inversiones Permanentes	-9,994,755	-
Resultados de Ejercicios Anteriores	843,507,983	601,239,673
Resultado del Ejercicio	429,991,056	587,064,488
Efecto por Conversión	-1,457,145	6,088,925
Participacion no Controladora	17,582,382	9,614,449
Suma del Capital	4,167,246,730	3,863,706,706
Suma del Pasivo y Capital	22,316,197,802	19,217,012,770



QUALITAS CONTROLADORA S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidados del 01 de enero al 30 de junio 2014

	2014	2013
Primas		
Emitidas	8,610,334,074	7,607,702,278
(-) Cedidas	-	-2,224,145
De Retención	8,610,334,074	7,609,926,423
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso	1,254,951,505	972,081,931
Primas de Retención Devengadas	7,355,382,569	6,637,844,491
(-) Costo Neto de Adquisición	2,011,408,245	1,756,512,987
Comisiones a Agentes	531,193,667	492,398,972
Compensaciones Adicionales a Agentes	113,751,257	109,814,655
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	702,286	-
Cobertura de Exceso de Pérdida	12,651,850	-
Otros	1,354,513,757	1,154,299,360
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Contractuales	4,902,444,433	4,213,153,629
Siniestralidad y Otras Obligaciones Contractuales	4,849,632,175	4,197,606,737
Reclamaciones	52,812,258	15,546,893
Utilidad (Pérdida) Técnica	441,529,891	668,177,875
(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	-	-
Utilidad (Pérdida) Bruta	441,529,891	668,177,875
(-) Gastos de Operación Netos	342,612,319	202,216,519
Gastos Administrativos y Operativos	150,756,360	27,325,316
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	112,467,036	101,382,082
Depreciaciones y Amortizaciones	79,388,924	73,509,121
Utilidad (Pérdida) de la Operación	98,917,571	465,961,356
Resultado Integral de Financiamiento	523,442,329	391,363,176
De Inversiones	230,334,386	183,429,133
Por Venta de Inversiones	115,649,812	155,589,686
Por Valuación de Inversiones	122,173,192	-19,096,681
Por Recargo sobre Primas	58,956,054	58,122,983
Otros	-326,301	10,957,973
Resultado Cambiario	-3,344,815	2,360,082
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	622,359,900	857,324,532
(-) Provisión para el Pago del Impuestos a la Utilidad	205,284,133	279,966,052
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	417,075,767	577,358,480
Operaciones Discontinuas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	417,075,767	577,358,480
Participación no controladora en la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	-12,915,290	-9,706,008
Participación controladora en la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	429,991,056	587,064,488
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	417,075,767	577,358,480



QUÁLITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
Estados de Resultados Consolidado por el Segundo Trimestre.

	2T14	2T13
Primas		
Emitidas	3,952,068,028	3,567,125,275
(-) Cedidas	-	-
De Retención	3,952,068,028	3,567,125,275
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso	274,822,610	215,295,263
Primas de Retención Devengadas	3,677,245,418	3,351,830,011
(-) Costo Neto de Adquisición	959,280,544	847,276,815
Comisiones a Agentes	233,666,814	226,668,907
Compensaciones Adicionales a Agentes	51,813,167	50,412,289
Cobertura de Exceso de Pérdida	9,040,588	-
Otros	664,759,975	570,195,619
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Contractuales	2,528,036,337	2,139,889,694
Siniestralidad y Otras Obligaciones Contractuales	2,500,813,961	2,129,972,428
Reclamaciones	27,222,376	9,917,267
Utilidad (Pérdida) Técnica	189,928,537	364,663,502
(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	-	-
Utilidad (Pérdida) Bruta	189,928,537	364,663,502
(-) Gastos de Operación Netos	245,170,872	127,469,721
Gastos Administrativos y Operativos	147,255,522	49,435,559
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	58,323,236	39,844,198
Depreciaciones y Amortizaciones	39,592,114	38,189,964
Utilidad (Pérdida) de la Operación	-55,242,336	237,193,781
Resultado Integral de Financiamiento	340,615,116	126,803,025
De Inversiones	125,418,107	76,438,261
Por Venta de Inversiones	91,253,764	111,268,077
Por Valuación de Inversiones	96,572,173	-102,361,041
Por Recargo sobre Primas	29,849,065	29,649,484
Otros	623,135	4,526,087
Resultado Cambiario	-3,101,128	7,282,157
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	285,372,780	363,996,806
(-) Provisión para el Pago del Impuestos a la Utilidad	102,579,430	133,044,714
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	182,793,350	230,952,092
Operaciones Discontinuas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	182,793,350	230,952,092
Participación no controladora en la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	-8,951,294	-2,370,210
Participación controladora en la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	191,744,644	233,322,302
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	182,793,350	230,952,092



Glosario de Términos y Definiciones

Capital Mínimo de Garantía: Nivel mínimo de capital con el que debe contar una compañía aseguradora de acuerdo a las autoridades. En México, para el sector asegurador automotriz se calcula aproximadamente como el 16.4% de las primas emitidas en los últimos 12 meses ó el 25.1% del costo neto de la siniestralidad de los últimos 36 meses, el que resulte mayor.

CPO: Certificado de Participación Ordinaria. Las acciones de Quálitas están depositadas en un fideicomiso que emite CPO's. Los tenedores de CPO's tienen derechos sobre las acciones depositadas. Cada CPO contiene 3 acciones de la serie A y 2 acciones de la serie B.

CNSF: Comisión Nacional de Seguros y Fianzas. Es el regulador del sector asegurador en México.

Costo de Adquisición: Registra las comisiones y compensaciones pagadas a los agentes y los honorarios a instituciones financieras por la venta de nuestros seguros (UDI's).

Derechos sobre póliza: Ingreso que se genera con objeto de cubrir gastos administrativos generados por la emisión de la póliza. Es registrado como un ingreso en gastos de operación.

Deudor por Prima: Refleja los créditos otorgados por la Compañía en la contratación de sus pólizas.

Gastos Operativos: Rubro que incluye todos los gastos incurridos por la Compañía en la operación de su negocio.

Índice Combinado: En el sector asegurador, el Índice Combinado se utiliza como un indicador general de desempeño. Resulta de la suma del Índice de Adquisición, el Índice de Siniestralidad y el Índice de Operación.

Índice de Adquisición: Es el resultado de dividir el Costo de Adquisición entre la Prima Emitida Retenida por un periodo determinado.



Índice de Cobertura de Reservas: Es el resultado de sumar Inversiones, Caja, Deudor por Prima y la Participación del Reaseguro en Siniestros Pendientes y dividirlo entre la suma de la Reservas Técnicas y las Reservas Laborales.

Índice de Margen de Solvencia: Es el resultado de dividir el Margen de Solvencia entre el Capital Mínimo de Garantía.

Índice de Operación: Es el resultado de dividir el Gasto de Operación entre la Prima Emitida Retenida por un periodo determinado.

Índice de Siniestralidad: Es el resultado de dividir el Costo de Siniestralidad entre la Prima Devengada por un periodo determinado.

Instituciones Financieras: Son instituciones pertenecientes tanto a Grupos Financieros como a las principales armadoras del mercado encargadas de vender autos nuevos. Dichas Instituciones venden nuestros seguros como parte de un crédito automotriz.

Inversiones y Caja: Inversiones en valores + Disponibilidad y Reporto.

Margen de Solvencia: Resulta de restar el Capital Mínimo de Garantía y las Reservas Técnicas, de la suma de Valores y Caja y Bancos.

Pólizas Multianuales: Pólizas que tienen una vigencia mayor a 12 meses. Por lo regular se suscriben por los automóviles que tienen crédito automotriz.

Primas Devengadas: Son las Primas se registran como ingreso de una institución de seguros conforme transcurre el tiempo.

Primas Directas: Son las Primas Emitidas después de cancelaciones (no incluye operaciones de reaseguro).

Primas Emitidas: Son las primas correspondientes a las pólizas suscritas por una aseguradora.

Prima Retenida: Es igual a la prima emitida menos la parte cedida a una compañía reaseguradora, como parte de celebrar un contrato de reaseguro proporcional.

Recargo sobre primas: Cargo financiero que deben pagar los asegurados cuando deciden pagar sus pólizas a plazos.



TACC: Tasa Anual de Crecimiento Compuesto = $(\text{Monto final} / \text{Monto Inicial})^{1/(\text{No. de periodos})}$.

UAIDA: Utilidad antes de Impuestos, Depreciación y Amortización. Difiere del UAFIDA (EBITDA), en que en el UAIDA no se descuenta el Producto Financiero, que es parte de la operación de las compañías de seguros.

UDI: Uso de Instalación: son honorarios pagados a las Instituciones Financieras por la venta de nuestros seguros como parte de la venta de un auto nuevo a crédito.



Quálitas Controladora (QC), es una tenedora de empresas relacionadas con el seguro automotriz. El modelo de negocios de Quálitas se basa en la excelencia en el servicio y control de costos. Desde 2007 ocupa el primer lugar del mercado mexicano con una participación del 25.0% al mes de marzo 2014 y cuenta con presencia en El Salvador y Costa Rica.

Excepto por la información histórica contenida en este documento, las declaraciones sobre las perspectivas del negocio y los resultados financieros y operativos estimados para la Compañía, o sobre el potencial de crecimiento de la empresa, constituyen afirmaciones futuras las cuales están basadas en expectativas de la administración sobre las condiciones económicas y de negocio en los países donde opera Quálitas.

Contactos en Quálitas:

- **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

- **Alejandro Meléndez**

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

www.qualitas.com.mx