



Informe
de **Resultados**

2022

1er Trimestre

Quálitas[®]

Webcast de Resultados 1T22

Fecha: martes 26 de abril 2022

Hora: 9:00 am CST (México) / 10:00 am EST

Quálitas Controladora S.A.B. de C.V. lo invita cordialmente a su conferencia telefónica sobre los resultados del primer trimestre del año 2022.

Dirigida por:

Ing. José Antonio Correa, Director General Quálitas Controladora

Ing. Bernardo Risoul, Director de Finanzas y Director General Internacional

Liga para unirse en línea:

<https://services.choruscall.ca/links/qualitas20220426.html>

Si desea participar por teléfono, por favor marque:

» México: 1-800-514-8660

» Estados Unidos y Canadá: 1-800-319-4610

» Internacional: 1-604-638-5340

No requiere contraseña

El reporte y la presentación también estarán disponibles en:

<https://qinversionistas.qualitas.com.mx/informacion-financiera/reporte-trimestral>

Quálitas reporta resultados del primer trimestre 2022

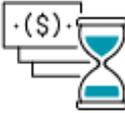
Ciudad de México, 25 de abril de 2022 – Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. (“Quálitas”, “Q”, o “la compañía”) (BMV: Q*), anuncia sus resultados financieros no auditados correspondientes al primer trimestre del año 2022.

Las cifras en este documento se encuentran expresadas en millones (MM) de pesos excepto cuando se especifique lo contrario y pueden variar por efectos de redondeo.

Aspectos relevantes

- Los resultados del primer trimestre del 2022 se encuentran en la parte baja del rango esperado, debido principalmente al incremento en movilidad con impacto en siniestralidad y un menor producto financiero.
- A pesar de la caída en la venta de coches nuevos, -2.9% y -23.9% vs 1T21 y 1T19 respectivamente, y un ambiente altamente competitivo, las primas emitidas al cierre del trimestre fueron de \$9,796 millones, lo que representa un incremento de 0.9% vs 1T21.
- Al cierre del 1T22, la compañía logró un récord de unidades aseguradas, llegando a 4.6 millones; +109 mil unidades respecto al cierre del 2021 y +285 mil respecto al cierre del 1T21.
- Las primas devengadas cerraron el 1T22 en \$9,291 millones, un crecimiento del 7.9% vs 1T21, derivado de una menor constitución de reservas, en línea con el crecimiento en la emisión.
- El índice de siniestralidad trimestral cerró en 65.8%. El índice de siniestralidad trimestral de Quálitas México, nuestra principal subsidiaria, se posicionó en 65.7%.
- El índice combinado al cierre del 1T22 fue de 93.5%; dentro del rango alto de nuestros estimados, y que demuestra la capacidad de la compañía para sortear las adversidades del entorno.
- Con el objetivo de mantener una operación rentable y dentro de los índices combinados sostenibles, resultado de la inflación, incremento en costos y siniestralidad, Quálitas continuará incrementando gradualmente tarifas en segmentos específicos.
- El RIF trimestral fue de \$345 millones, mientras que el RSI trimestral fue de 3.3%. Lo anterior como consecuencia del impacto algunas posiciones del portafolio en renta variable; al cierre del trimestre, el 16.1% del portafolio se encuentra invertido en renta variable y el 83.9% restante en renta fija.
- La utilidad neta al cierre del 1T22 fue de \$736 millones, con un margen neto de 7.5%.
- El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$3,619 millones, con un margen de solvencia de \$16,335 millones, equivalente a un índice de solvencia de 551%.
- La UPA trimestral y 12M cerró en \$1.8 y \$8.5 respectivamente. El P/U cerró en \$13.5, y el P/VL cerró en 2.2. El ROE 12M se posicionó en 17.0% reflejando la solidez de capital con la que contamos.
- Con relación a nuestra nueva subsidiaria Quálitas Salud, durante el 2T22 se tendrá la visita de certificación por parte de la CNSF, último paso para obtener el dictamen favorable e iniciar operaciones.
- Se propuso a la Asamblea de Accionistas el pago de un dividendo de \$6.5 pesos por acción a distribuir en dos exhibiciones. Esto representa un incremento del 62.5% respecto al dividendo del año anterior y un *yield* de ~5.7%.

Quálitas en Cifras

 Récord histórico	4,586,381 Unidades aseguradas	7.9% Crecimiento en prima devengada 22 vs 21	
	32.3% Participación de mercado; líder desde 2007	17.0% ROE 12M	
	7.5% Margen neto 1T22	\$13.5 P/U	
	\$8.5 UPA 12 M	\$34,873 Activos invertidos, float MM, MXN	
	529 Oficinas: 217 de servicio y 312 ODQ's	~19,000 Agentes	
	5,408 Empleados	365 días / 24h Atención en cabina nacional	

Cifras relevantes 1T22 (MM MXN)

Estado de Resultados	1T22	1T21	Δ %/pb 22 vs 21
Prima emitida	9,796	9,705	0.9%
Prima retenida	9,587	9,617	(0.3%)
Prima devengada	9,291	8,608	7.9%
Costo de adquisición	2,300	2,232	3.1%
Costo de siniestralidad	6,118	5,105	19.9%
Resultado técnico	873	1,272	(31.3%)
Gastos de operación	363	396	(8.4%)
Resultado operativo	510	876	(41.7%)
Result. integral de financiamiento	345	531	(35.1%)
Producto de inversiones	283	439	(35.5%)
Impuestos	120	332	(64.0%)
Resultado neto	736	1,074	(31.5%)
Índices de costos			
Índice de adquisición	24.0%	23.2%	78
Índice de siniestralidad	65.8%	59.3%	655
Índice de operación	3.7%	4.1%	(38)
Índice combinado	93.5%	86.6%	695
Índice combinado ajustado*	94.5%	89.8%	468
Indicadores de rentabilidad			
Rendimiento sobre inversiones	3.3%	5.0%	(174)
ROE del periodo	14.3%	22.2%	(794)
ROE 12M	17.0%	36.9%	(1,988)

*Se refiere a la suma de los costos de adquisición, siniestralidad y operación dividido entre la prima devengada, y se presenta para efectos de comparación con índices internacionales.

Balance General	1T22	1T21	Δ %/pb 22 vs 21
Activos	72,715	68,246	6.5%
Inversiones total	36,903	36,898	0.0%
Activos invertidos o <i>float</i> **	34,873	34,979	(0.3%)
Reservas técnicas	38,553	35,675	8.1%
Pasivo total	51,876	48,629	6.7%
Capital Contable	20,839	19,617	6.2%

**Activos Invertidos (float) = Inversiones en valores + deudor por reporte + cartera de crédito neto.

Primas emitidas

Línea de negocio	1T22	1T21	Δ %/pb 22 vs 21
Tradicional	6,295	5,896	6.8%
<i>Individual</i>	3,573	3,247	10.0%
<i>Flotillas</i>	2,721	2,649	2.7%
Instituciones financieras	2,573	3,071	(16.2%)
Subsidiarias en el extranjero	927	739	25.4%
Total	9,796	9,705	0.9%

Nota: A partir de febrero de 2022 Easy Car Glass, CristaFácil y Outlet de Refacciones, que en 2021 se consolidaron contablemente como Outlet de Refacciones, cambiaron su razón social a Logiflekk SA de CV, manteniendo Flekk como nombre comercial.

Durante el trimestre, la prima emitida total fue de \$9,796 millones. Lo anterior refleja la caída del -2.9% y -23.9% en la venta de coches nuevos en comparación con el 1T21 y el 1T19, respectivamente.

En los primeros tres meses del 2022, la emisión en el segmento tradicional, impulsado por nuestros agentes, creció 6.8%. La emisión a través de instituciones financieras decreció -16.2%, influenciada por el entorno, pero también por una alta base comparativa por la emisión de un negocio no recurrente durante el 1T21.

Siguiendo la misma tendencia descendente que la venta de autos nuevos, de acuerdo con estadísticas de OCRA, el financiamiento de autos nuevos ha decrecido de forma significativa; durante los meses de enero y febrero de 2021 y 2022, se tuvo una reducción de -25.4%, y -2.2% contra el mismo periodo del año anterior, respectivamente. Por otro lado, derivado de la reducción en el inventario de autos nuevos, el crédito en unidades seminuevas incrementó en 9.2% durante los meses de enero y febrero, en comparación con el mismo periodo de 2021, aunque aún por debajo de niveles prepandemia; dicho segmento representa una oportunidad para Quálitas en beneficio de la cartera individual.

Las subsidiarias internacionales continúan siendo un motor de crecimiento para la Controladora, reportando un crecimiento del 25.4% durante el trimestre en comparación con el mismo periodo del año anterior, logrando una emisión de \$927 millones. Aislado el efecto cambiario, el crecimiento trimestral de estas subsidiarias en moneda local es de 28.6%.

La red de cobertura en México y el resto de los países en los que opera Quálitas sigue creciendo; durante el trimestre, se abrió 1 nueva oficina de servicio y 6 nuevas ODQ's, llegando a 529 oficinas al cierre de marzo 2022, lo que nos permite estar donde nuestros asegurados y agentes nos necesitan.

Unidades aseguradas

A pesar del complicado entorno, cerramos el trimestre con 4.6 millones de unidades aseguradas, lo que representa un incremento del 6.6% o +285 mil unidades que al cierre de marzo 2021. Asimismo, gran parte de las operaciones internacionales tuvieron récords históricos en unidades aseguradas, ritmo que han mantenido durante los últimos tres trimestres.

En marzo, la venta de automóviles en México se ubicó en 95,199 unidades, equivalente a un crecimiento del +19.6% respecto de las ventas en febrero, pero -1.2% respecto a las ventas de marzo 2021; en términos trimestrales, como se comentó al inicio del reporte, la tendencia sigue a la baja.

En este sentido, el precio de los autos nuevos ha incrementado 8.9% durante los últimos 12 meses. Con relación a la producción de autos, se han dado pequeños pasos hacia la recuperación con un incremento en producción de +3.4% durante los primeros tres meses del 2022 en comparación con el mismo periodo del año anterior. Al igual que en la comercialización de autos, los riesgos más latentes se encuentran en el cambiante entorno económico y dificultades en las cadenas de suministro.



4,586,381 unidades aseguradas



TACC de los últimos 5 años

Las unidades aseguradas se distribuyen de la siguiente manera:

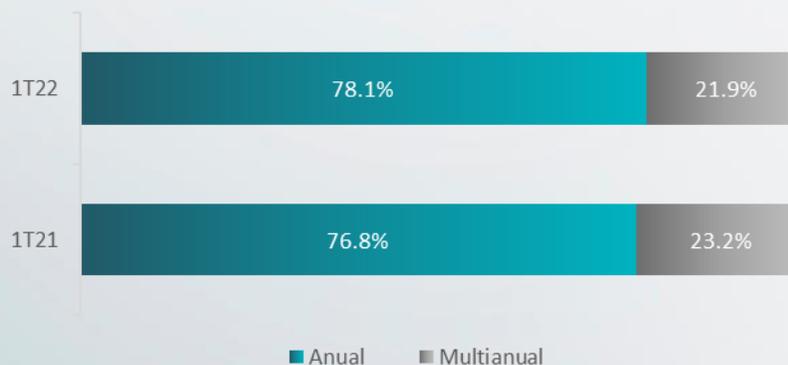
	1T22	4T21	Δ%	1T21	Δ%
México	4,408	4,311	2.2%	4,171	5.7%
Automóviles	2,927	2,882	1.6%	2,804	4.4%
Camiones	1,145	1,120	2.3%	1,114	2.8%
Turistas	119	115	4.0%	103	16.4%
Motocicletas	216	195	11.1%	151	43.5%
El Salvador	24	21	12.6%	19	26.8%
Costa Rica	82	76	8.7%	65	25.6%
Estados Unidos	18	18	2.7%	17	7.0%
Perú	54	51	5.4%	29	84.5%
Unidades aseguradas	4,586	4,477	2.4%	4,302	6.6%

Todas las variaciones son respecto al 1T22, en miles de unidades.

Primas devengadas

Durante el primer trimestre las primas devengadas cerraron en \$9,291 millones; esto representa un incremento del 7.9% en comparación con el mismo periodo del año anterior, y está ligado al ritmo de crecimiento en la emisión y a la composición actuarial de reservas.

Al cierre de marzo, el 78.1% de nuestro portafolio corresponde a pólizas anuales y el 21.9% a pólizas multianuales.



Costo neto de adquisición

El índice de adquisición trimestral fue de 24.0%, cerrando en un costo de adquisición de \$2,300 millones; el incremento en el índice de adquisición está relacionado con un incremento en la provisión de bonos por el aumento en la cobranza de primas y compensaciones a los agentes.

Costo de siniestralidad

Durante el trimestre, la movilidad continuó con su tendencia al alza, viendo un mayor número de vehículos en circulación en comparación con trimestres anteriores. Al cierre del del 1T22, la movilidad privada se encuentra 48.1% por arriba de niveles prepandemia.

Según datos de Apple, la movilidad del transporte privado en México ha tenido el siguiente comportamiento trimestral:



Nota: Apple dejó de realizar publicaciones sobre tendencias movilidad el 14 de abril de 2022.

Por otro lado, al cierre de marzo, la OCRA informó que la tendencia en robos tuvo un repunte en el trimestre, incrementando 4.9% para Quálitas, mientras que la industria reportó decremento de -1.8%; dicho diferencial podría verse explicado por el incremento en unidades aseguradas, en línea con el crecimiento en participación de mercado. No obstante, la recuperación de unidades robadas fue de 48.6%, lo que representa 3.1 pp por arriba del promedio de recuperación de la industria.

Al cierre del primer trimestre del 2022, Quálitas reportó un índice de siniestralidad de 65.8%, reflejando el incremento en la frecuencia y costo medio de los siniestros. Nuestra principal subsidiaria, Quálitas México reportó un índice de siniestralidad trimestral de 65.7%.

Gasto de operación

El gasto operativo del trimestre se situó en \$363 millones, alcanzando un índice de operación de 3.7%, es decir, 38 pb por debajo a lo reportado el mismo periodo del año pasado.

Este se vio beneficiado por un decremento de 67.8% en la provisión del PTU; si excluyéramos el efecto del PTU en el índice, éste se posicionaría en 3.3%.

Adicionalmente, este índice se benefició por los ingresos de las subsidiarias verticales, los cuales tuvieron un incremento del 62.9% en comparación con el mismo periodo del 2021.

Resultado operativo

Al cierre del primer trimestre, reportamos un índice combinado del 93.5%, el cual se encuentra en la parte alta del rango esperado, y que refleja la normalización observada durante el año.

La utilidad operativa trimestral alcanzó \$510 millones, reportando un margen operativo del 5.5%.

Resultado integral de financiamiento

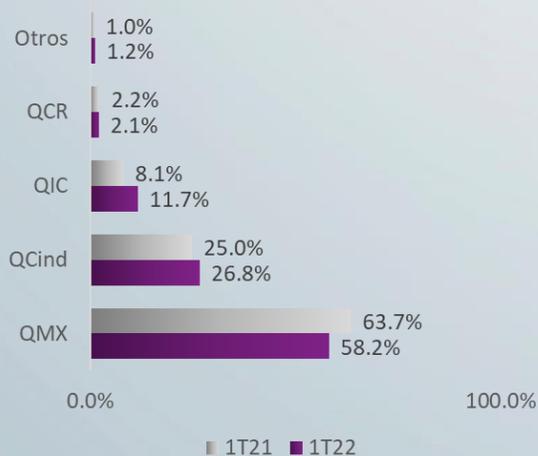
El RIF del trimestre cerró en \$345 millones, mostrando decremento de 35.1% en comparación con el primer trimestre del año anterior. La caída se explica por el desempeño de nuestro portafolio en renta variable donde algunas de las emisoras tuvieron un desempeño por debajo del promedio. Consideramos existen las bases y potencial para una recuperación en los próximos meses.

La estrategia implementada por la compañía durante el trimestre estuvo orientada en tomar posición en ciertos instrumentos de renta variable, llegando a un 16.1% al cierre de marzo, con la intención de aprovechar la corrección del mercado. No obstante, el 83.9% restante continúa invertido en renta fija.

El entorno económico actual ha impulsado que la tasa de referencia en México continúe al alza; al cierre del 1T22, la tasa CETES 28 días se posicionó en 6.5% mientras que para el mismo periodo del 2021 esta se posicionó en 5.1%; la tasa promedio del trimestre se ubica en 5.9%.

Reportamos un RSI trimestral del 3.3%; sin embargo, reconociendo la habilidad de la compañía para adaptarse a las condiciones del entorno y reorientar la estrategia, se han tomado acciones para revertir la tendencia en lo que resta del año.

Portafolio por subsidiarias



Portafolio total



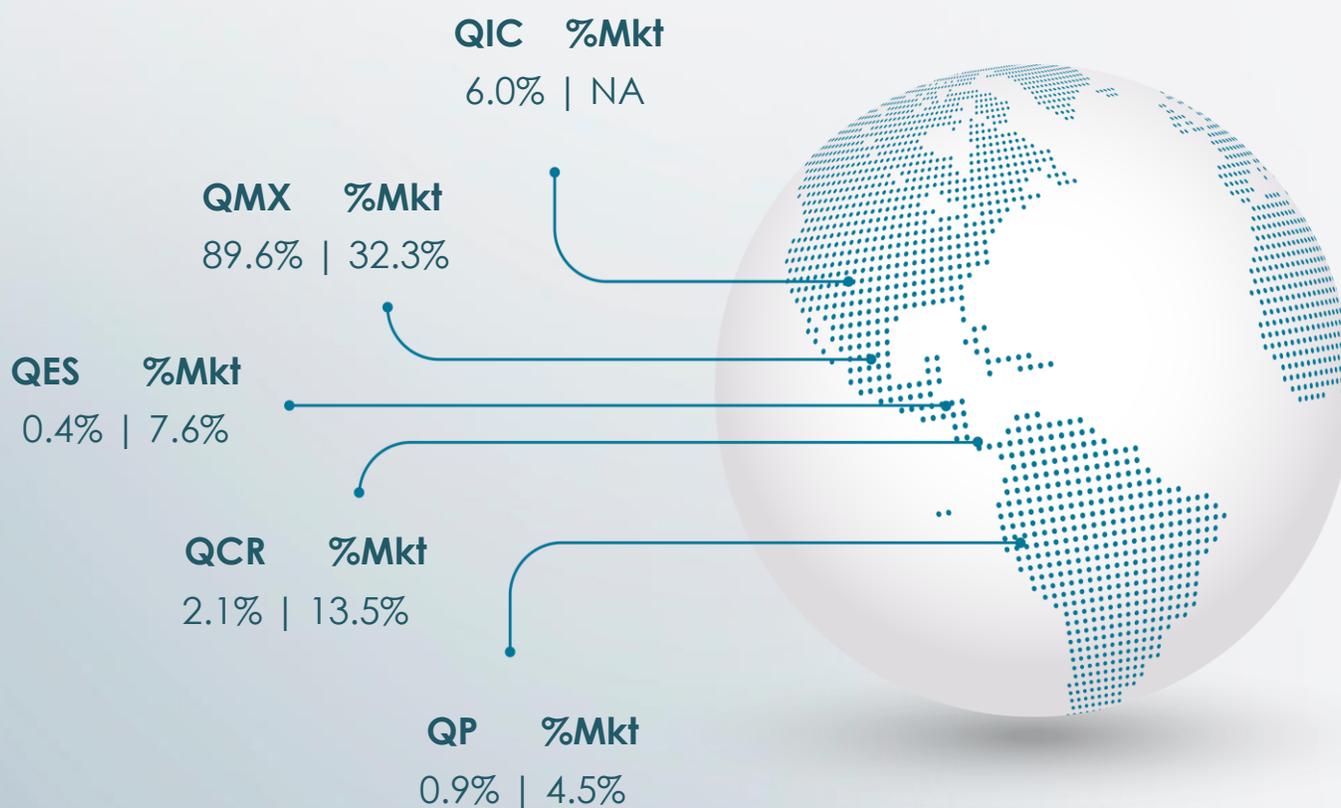
Resultado neto

La utilidad neta trimestral cerró en \$736 millones, que representa un margen neto trimestral del 7.5%. A pesar de que este resultado refleja el incremento en la siniestralidad y el impacto en el portafolio de inversión, demuestra la capacidad de creación de valor a pesar de las complejidades del entorno.

Quálitas cerró con un ROE 12 meses del 17.0%, reflejando la solidez de capital con la que cuenta. El ROE está conformado por un ROE operativo del 8.6% y un ROE financiero de 8.4%.

Subsidiarias al cierre del 1T22

Las subsidiarias aseguradoras internacionales (geográficas) representaron el 9.5% del total de la emisión anual de la controladora:



En conjunto, las subsidiarias internacionales y no aseguradoras (verticales) tuvieron emisión y ventas por \$1,015 millones durante el 1T22, lo que representa un crecimiento del 28.0%. Aislado el efecto por tipo de cambio en las subsidiarias internacionales, su crecimiento trimestral en moneda local fue del 28.6%.

El objetivo conjunto para los próximos años se mantiene en 20%, consolidándose como un motor de crecimiento para Quálitas Controladora y recordando que en el caso de la subsidiaria en Estados Unidos (QIC) el objetivo es más cercano al 15%, debido a la estrategia implementada a finales del 2021 para balancear crecimiento, rentabilidad y uso de capital.

	Prima emitida			
	1T22	1T21	%QC*	Var(%)
Q ES	42	29	0.4%	45.8%
Q CR	208	166	2.1%	25.2%
Q IC	585	479	6.0%	22.0%
Q P	91	64	0.9%	42.6%
Verticales	88	54	0.9%	62.9%
Total	1,015	793	10.4%	28.0%

Cifras en millones de pesos. Ingreso subsidiarias verticales excluye operaciones intercompañía.

*Porcentaje como proporción de la prima emitida de Quálitas Controladora

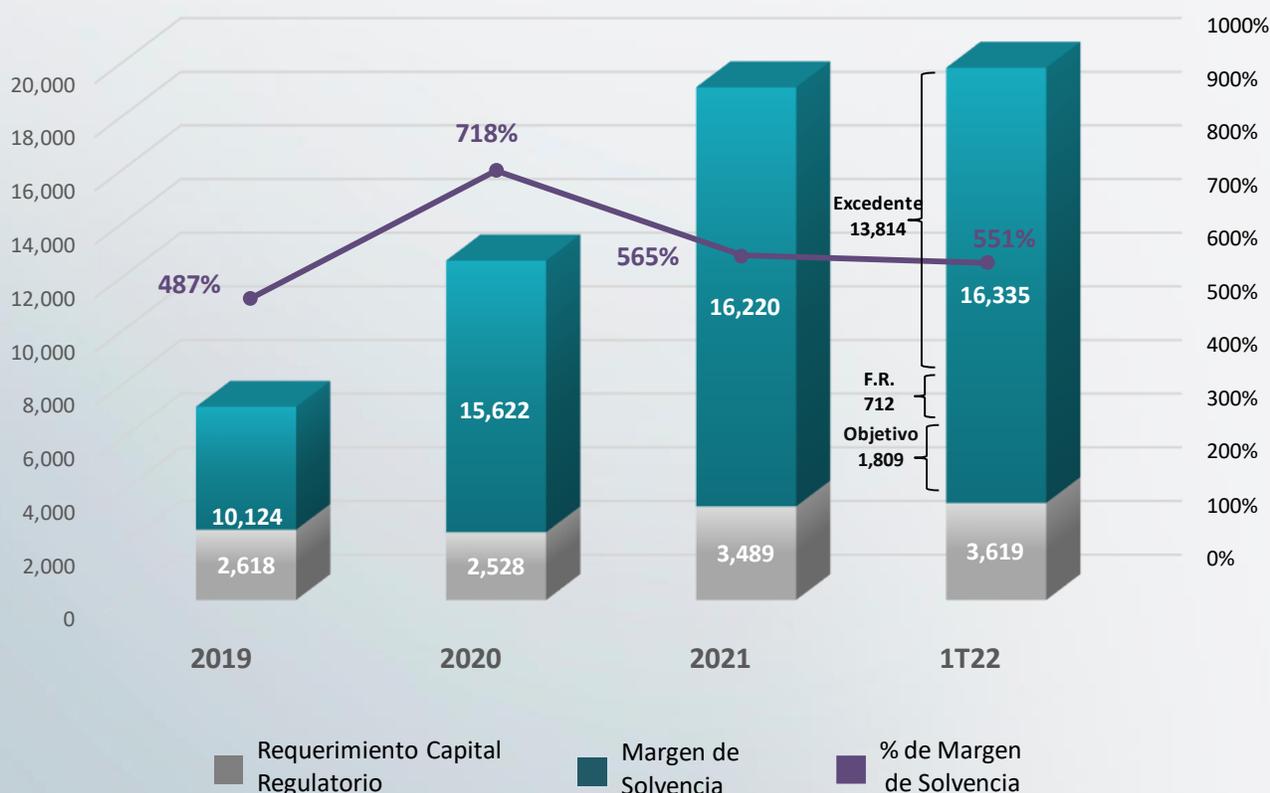
Reservas técnicas

Las reservas técnicas alcanzaron \$38,553 millones lo que representa un incremento del 8.1% respecto a lo reportado al cierre del primer trimestre del 2021.

La reserva de riesgos en curso tuvo un crecimiento del 4.2% en comparación con el mismo periodo del año anterior. En cuanto a las reservas de obligaciones pendientes por cumplir, el incremento fue de 19.0%. Ambos aumentos están relacionados con el aumento de la siniestralidad, derivado de un incremento en la frecuencia y costo medio de los siniestros.

Solvencia

El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$3,619 millones al final del 1T22, con un margen de solvencia de \$16,335 millones, esto representa un porcentaje de margen de solvencia de 551%.



QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
Balance General Consolidado al 31 de marzo de 2022
 Cifras en pesos mexicanos

	2022	2021
Activo		
Inversiones	<u>36,903,485,768</u>	<u>36,897,851,750</u>
Valores y Operaciones con Productos Derivados	<u>34,452,106,623</u>	<u>34,598,481,646</u>
Valores	<u>34,452,106,623</u>	<u>34,598,481,646</u>
Gubernamentales	22,147,885,969	22,211,485,348
Empresas Privadas. Tasa Conocida	5,548,490,782	6,525,959,669
Empresas Privadas. Renta Variable	6,721,781,190	5,559,524,099
Extranjeros	64,611,825	201,199,537
Dividendos por Cobrar Sobre Títulos de Capital	-	-
(-) Deterioro de Valores	30,663,143.1	-
Valores Restringidos	-	100,312,994.0
Operaciones con Productos Derivados	-	-
Deudor por Reporto	59,140,214	77,567,851
Cartera de Crédito (Neto)	<u>361,543,276</u>	<u>302,888,473</u>
Cartera de Crédito Vigente	378,345,314	311,308,727
Cartera de Crédito Vencida	31,197,633	54,897,242
(-) Estimaciones Preventivas por Riesgo Crediticio	47,999,671	63,317,496
Inmuebles (Neto)	2,030,695,655	1,918,913,780
Inversiones para Obligaciones Laborales	77,374,809	74,052,309
Disponibilidad	<u>2,469,482,673</u>	<u>1,766,310,171</u>
Caja y Bancos	2,469,482,673	1,766,310,171
Deudores	<u>24,954,653,637</u>	<u>24,199,089,582</u>
Por Primas	23,894,634,255	23,031,145,882
Deudor por Prima por Subsidio Daños	-	-
Adeudos a cargo de Dependencias y Entidades de la Administración Pública Federal	151,953,954	392,787,063
Agentes y Ajustadores	169,342,209	158,313,021
Documentos por Cobrar	-	-
Deudores por Responsabilidades de Fianzas por Reclamaciones	-	-
Otros	889,870,853	809,705,367
(-) Estimación para Castigos	151,147,635	192,861,751
Reaseguradores y Reafianzadores	<u>159,346,401</u>	<u>140,796,199</u>
Instituciones de Seguros y Fianzas	11,538,275	12,297,157
Depósitos Retenidos	-	-
Importes Recuperables de Reaseguro	149,760,510	129,803,234
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Extranjeros	1,899,408	1,195,297
Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	-	-
(-) Estimación para Castigos	52,976	108,895
Inversiones Permanentes	<u>46,546,839</u>	<u>46,546,839</u>
Subsidiarias	-	-
Asociadas	-	-
Otras Inversiones Permanentes	46,546,839	46,546,839
Otros Activos	<u>8,104,130,425</u>	<u>5,121,392,525</u>
Mobiliario y Equipo (Neto)	1,666,809,113	1,012,225,729
Activos Adjudicados (Neto)	-	-
Diversos	6,325,836,279	4,013,038,241
Activos Intangibles Amortizables (Netos)	76,890,424	60,628,261
Activos Intangibles de larga duración (Netos)	34,594,610	35,500,295
Suma del Activo	<u>72,715,020,553</u>	<u>68,246,039,375</u>

QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
Balance General Consolidado al 31 de marzo de 2022
 Cifras en pesos mexicanos

Pasivo	2022	2021
Reservas Técnicas	38,552,875,787	35,675,465,202
De Riesgos en Curso	27,505,645,108	26,393,820,104
Seguros de Daños	27,505,645,108	26,393,820,104
Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir	11,047,230,679	9,281,645,098
Por Pólizas Vencidas y Siniestros Ocurridos pendientes de Pago	10,149,241,497	8,234,616,766
Por Siniestros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste Asignados al Siniestro	251,066,677	278,313,796
Por Primas en Depósito	646,922,506	768,714,536
Reservas para Obligaciones Laborales	471,051,982	456,107,078
Acreeedores	7,429,634,358	6,330,450,753
Agentes y Ajustadores	2,066,719,444	1,874,536,891
Fondos en Administración de Pérdidas	86,823,820	13,443,978
Acreeedores por Responsabilidades de Fianzas por Pasivos Constituidos	-	-
Diversos	5,276,091,094	4,442,469,883
Reaseguradores y Reafianzadores	148,605,419	147,061,104
Instituciones de Seguros y Fianzas	148,605,419	122,377,073
Depósitos Retenidos	0	24,684,031
Otras Participaciones	-	-
Financiamientos Obtenidos	-	-
Otros Pasivos	5,273,847,680	6,019,872,851
Provisión para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	370,144,330	817,672,260
Provisión para el Pago de Impuestos	50,015,400	188,616,240
Otras Obligaciones	3,893,900,057	4,021,245,502
Créditos Diferidos	959,787,894	992,338,849
Suma del Pasivo	51,876,015,226	48,628,956,988
Capital Contable		
Capital Contribuido		
Capital o Fondo Social Pagado	2,364,489,760	2,394,127,946
Capital o Fondo Social	2,422,365,551	2,464,130,475
(-) Capital o Fondo Social no Suscrito	-	-
(-) Capital o Fondo Social no Exhibido	-	-
(-) Acciones Propias Recompradas	57,875,791	70,002,529
Capital Ganado		
Reservas	1,606,582,083	1,069,454,300
Legal	507,142,999	507,142,999
Para Adquisición de Acciones Propias	667,861,220	256,559,300
Otras	431,577,865	305,752,002
Superávit por Valuación	239,376,685	299,224,514
Inversiones Permanentes	-	-
Resultados o Remanente de Ejercicios Anteriores	15,778,060,605	14,616,576,424
Resultado o Remanente del Ejercicio	734,372,413	1,073,054,861
Efecto por Conversión	94,958,424	185,716,910
Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios	-	-
Remedaciones por Beneficios Definidos a los Empleados	2,889,779	(31,471,592)
Participación Controladora	20,820,729,750	19,606,683,364
Participación no Controladora	18,275,577	10,399,024
Suma del Capital	20,839,005,327	19,617,082,388
Suma del Pasivo y Capital	72,715,020,553	68,246,039,375

QUALITAS CONTROLADORA S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidado del primer trimestre 2022
 Cifras en pesos mexicanos

	1T 2022	1T 2021
Primas		
Emitidas	9,795,716,627	9,704,978,430
(-) Cedidas	<u>208,463,235</u>	<u>87,670,138</u>
De Retención	9,587,253,392	9,617,308,292
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	295,769,230	1,009,178,986
Primas de Retención Devengadas	9,291,484,162	8,608,129,306
(-) Costo Neto de Adquisición	2,299,709,160	2,231,610,535
Comisiones a Agentes	780,310,366	706,746,817
Compensaciones Adicionales a Agentes	294,608,055	205,199,448
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	1,550,007	581,332
Cobertura de Exceso de Pérdida	1,588,786	1,702,791
Otros	1,224,751,960	1,318,542,812
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	6,118,349,417	5,104,634,126
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	6,162,371,824	5,032,317,181
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	44,022,407	(72,316,946)
Reclamaciones	-	-
Utilidad (Pérdida) Técnica	873,425,585	1,271,884,644
(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	-	-
Reserva para Riesgos Catastróficos	0	0
Reserva para Seguros Especializados	0	0
Reserva de Contingencia	0	0
Otras Reservas	0	0
Resultado De Operaciones Análogas y Conexas	0	0
Utilidad (Pérdida) Bruta	873,425,585	1,271,884,644
(-) Gastos de Operación Netos	362,978,593	396,348,712
Gastos administrativos y Operativos	766,218	5,564,050
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	222,846,277	276,598,769
Depreciaciones y Amortizaciones	139,366,098	114,185,892
Utilidad (Pérdida) de la Operación	510,446,992	875,535,932
Resultado Integral de Financiamiento	344,762,002	530,964,102
De Inversiones	432,503,846	407,502,000
Por Venta de Inversiones	(64,782,493)	11,346,182
Por Valuación de Inversiones	(90,971,810)	3,760,997
Por Recargo sobre Primas	68,605,861	81,435,547
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	5,569,692	5,128,509
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	314,541	(384,436)
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	7,466,361	(983,083)
Otros	(6,982,956)	10,746,111
Resultado Cambiario	8,600,764	9,677,237
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	855,208,994	1,406,500,035
(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad	119,654,127	332,466,229
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	735,554,867	1,074,033,805
Operaciones Discontinuas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	735,554,867	1,074,033,805
Participación Controladora	734,372,413	1,073,054,861
Participación No Controladora	1,182,453	978,944
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	735,554,867	1,074,033,805

Glosario

AMDA: Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores A.C.

ASG: Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo

Capital Regulatorio Requerido: Nivel mínimo de capital con el que debe contar una compañía aseguradora de acuerdo con las autoridades.

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, así como pagos a Instituciones Financieras por el uso de sus instalaciones (UDI's).

Costo de Siniestralidad: Registra los pagos relacionados a los siniestros: responsabilidad civil, robo, costos de reparación, entre otros.

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: Registra la porción de prima emitida que será pagada en plazos.

Logiflekk SA de CV: Razón social derivada de la fusión de EasyCarGlass, CristaFácil y Outlet de Refacciones; que mantiene a Flekk como nombre comercial.

RIF: Resultado Integral de Financiamiento.

RSI: Rendimiento Sobre Inversiones

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

Índice Combinado: Índice de Adquisición + Índice de Siniestralidad + Índice de Operación

Índice de Adquisición: Costo de Adquisición ÷ Prima Emitida Retenida

Índice de Operación: Gasto de Operación ÷ Prima Emitida

Índice de Siniestralidad: Costo de Siniestralidad ÷ Prima Devengada

Índice de Margen de Solvencia: Margen de Solvencia ÷ Capital Regulatorio Requerido

Instituciones Financieras: Brazo financiero de las principales armadoras y Grupos Financieros que otorgan crédito automotriz.

Margen de Solvencia: Capital Contable – Capital Regulatorio Requerido.

Margen Operativo: Utilidad de la operación / Prima devengada

Margen Neto: Utilidad del ejercicio/Prima Emitida

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

Prima Retenida: Prima emitida menos la parte cedida a una compañía reaseguradora.

PTU: Participación de los trabajadores en las utilidades

Q CR: Quálitas Costa Rica

Q MX: Quálitas México

Q ES: Quálitas El Salvador

QIC: Quálitas Insurance Company; Estados Unidos.

QP: Quálitas Perú

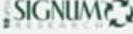
Recargo sobre primas: Cargo financiero que deben pagar los asegurados cuando deciden pagar sus pólizas a plazos.

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

UDI: Pagos a Instituciones Financieras por el uso de sus instalaciones

OCRA: Oficina Coordinadora de Riesgos Asegurados

Analistas:

 Analista: Enrique Mendoza E-mail: emendoza@actinver.com.mx Precio objetivo: 112.50 MXN Recomendación: Market Perform	 Analista: Gilberto García E-mail: gilberto.garcia@barclays.com Precio objetivo: 115.00 MXN Recomendación: EqualWeight	 Analista: Rodrigo Ortega E-mail: rortega@bbva.com Precio objetivo: 112.10 MXN Recomendación: Market Perform	 Analista: Martín Lara E-mail: martin.lara@miranda-gr.com Precio objetivo: 120.00 MXN Recomendación: Compra	 Analista: Ernesto Gabilondo E-mail: ernesto.gabilondo@bamf.com Precio objetivo: 120.00 MXN Recomendación: Neutral	 Analista: Jorge Gordillo E-mail: jgordillo@cibanca.com Precio objetivo: 114.60 MXN Recomendación: Venta
 Analista: Carlos De Legarreta E-mail: cadelegarreta@gbm.com Precio objetivo: 115.00 MXN Recomendación: Outperform	 Analista: Iñigo Vega E-mail: inigo.vega@nau-securities.com Precio objetivo: 117.00 MXN Recomendación: Fair Value	 Analista: Armando Rodríguez E-mail: armandorodriguez@signumres.e-arch.com Precio objetivo: 136.27 MXN Recomendación: Compra	 Analista: Eduardo López E-mail: elopez@iveportmas.com Precio objetivo: 114.20 MXN Recomendación: Mantener	 Analista: Andrés Soto E-mail: asoto@santander.us Precio objetivo: 124.00 MXN Recomendación: Outperform	 Analista: - E-mail: - Precio objetivo: 118.7 MXN Recomendación: -

Acerca de:

Qualitas Controladora es la compañía con mayor participación de mercado en seguro automotriz en México y cuenta con presencia en El Salvador, Costa Rica, Estados Unidos y Perú. Su modelo de negocios, con más de 25 años de experiencia en el segmento de autos, le ha permitido ofrecer un servicio de excelencia bajo la red de cobertura más grande de México. Qualitas cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo "Q" (Bloomberg: Q*:MM).

Este documento, así como otros materiales impresos, pueden contener ciertas estimaciones sobre información futura y proyecciones financieras, mismas que están sujetas a riesgos e incertidumbre. La compañía previene a los lectores, que un número importante de factores fuera de su control puede causar que los resultados reales difieran de los planes y expectativas expresadas en dichas declaraciones, las cuales hacen referencia a la situación de la compañía a la fecha de su publicación

Contactos de relación con inversionistas:

Santiago Monroy
smonroy@qualitas.com.mx
 t: +52 (55) 1555 6056

Andrea González
angonzalez@qualitas.com.mx
 t: +52 (55) 1555 6316

Raquel Leetoy
rleetoy@qualitas.com.mx
 t: +52 (55) 1555 6313



Quálitás®