

Informe
de **Resultados**

2022

3^{er} Trimestre

Webcast de Resultados 3T22

Fecha: viernes 21 de octubre 2022

Hora: 8:00 am CST / 9:00 am EST

Quálitas Controladora S.A.B. de C.V. lo invita cordialmente a su conferencia telefónica sobre los resultados del tercer 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/qualitas2022q3.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://ginversionistas.qualitas.com.mx/informacion-financiera/reporte-trimestral>

Quálitas reporta resultados del tercer trimestre 2022

Ciudad de México, 20 de octubre 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 tercer trimestre y nueve meses del año 2022.

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

Aspectos relevantes

- Los resultados reflejan, por un lado, en la parte operativa la ciclicidad propia del negocio, el entorno inflacionario, así como el incremento en la movilidad y frecuencia de accidentes; por la otra, en el producto financiero, el deterioro del mercado en general así como el impacto particular en una posición de nuestro portafolio de renta variable.
- Las primas emitidas trimestrales cerraron en \$10,115 millones, un incremento del 14.4% vs 3T21, llegando a \$29,611 millones o +7.2% en términos acumulados; por arriba de nuestras expectativas y reflejando parcialmente el incremento generalizado de ~14% en tarifas desde el punto más bajo del 2021, así como la paulatina recuperación en la venta de autos nuevos, +2.7% vs 9M21.
- Nuevamente, logramos un récord en unidades aseguradas, llegando a 4.8 millones al cierre del trimestre; +297 mil unidades respecto al 4T21 y +102 mil unidades vs 2T22.
- Las primas devengadas cerraron el trimestre en \$10,058 millones, un crecimiento del 10.7% vs 3T21, y del 8.8% 9M22, reflejando la composición del portafolio de pólizas, en su mayoría anuales, y el ritmo de crecimiento en la emisión.
- El índice de siniestralidad trimestral cerró en 71.4%, en línea con nuestras expectativas y afectado por factores ya mencionados, así como eventos meteorológicos comúnmente presentados en el 3T de cada año. El índice de siniestralidad acumulado cerró en 68.5%.
- El índice combinado al cierre del 3T22 fue de 98.4% y de 95.8% al 9M22. Continuaremos con nuestra disciplina en tarificación, ajustando cuando corresponda, reflejando el entorno y asegurando la rentabilidad en la operación.
- El RIF trimestral se posicionó en \$52 millones y acumulado en \$628 millones con un RSI de 1.6%; el este resultado se vio mayormente impactado por la posición en renta variable y la volatilidad generalizada en los mercados financieros. Al cierre de septiembre, nuestro portafolio de inversión es de \$34,328; 87.7% invertido en renta fija con una duración de 0.6 años.
- La utilidad neta del 3T22 fue de \$211 millones, y de \$1,602 millones durante 9M22, lo que representa un margen neto de 2.1% y 5.4% respectivamente. El ROE 12 meses se posicionó en 12.6%, por debajo del objetivo de largo plazo, reflejando el desempeño a lo largo del año y la fortaleza de capital con la que cuenta Quálitas.
- El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$3,694 millones, con un margen de solvencia de \$14,692 millones, equivalente a un índice de solvencia de 498%.
- Nuestra acción Q* avanzó seis posiciones en el índice de bursatilidad mexicano para estar en la posición 19, mejorando en términos de liquidez. Al cierre de septiembre, contábamos con 5.5 millones de acciones recompradas a través del fondo de recompra, con un remanente de recursos por \$855 millones.

• Quálitas en cifras

 <p>4,773,648 Unidades aseguradas</p>	<p>14.4% Crecimiento en prima emitida 3T22 vs 3T21</p>
 <p>30.1%* Participación de mercado; líder desde 2007</p>	<p>12.6% ROE 12M</p>
 <p>5.4% Margen neto 9M22</p>	<p>\$13.8 P/U</p>
 <p>\$6.0 UPA 12 M</p>	<p>\$1.8 P/VL</p>
 <p>543 Oficinas de servicio: 220 ODQ's: 323</p>	<p>\$34,328 Activos invertidos, <i>float</i> MM MXN</p>
 <p>5,588 Empleados</p>	<p>~19,500 Agentes</p>

*Participación de mercado en México al 6M22, AMIS

Cifras relevantes 3T y 9M 2022 (MM MXN)

Estado de Resultados	Trimestral			Acumulado		
	3T22	3T21	Δ %/pb 22 vs 21	9M22	9M21	Δ %/pb 22 vs 21
Prima emitida	10,115	8,840	14.4%	29,611	27,623	7.2%
Prima retenida	9,983	8,779	13.7%	29,153	27,398	6.4%
Prima devengada	10,058	9,087	10.7%	29,244	26,883	8.8%
Costo de adquisición	2,279	2,090	9.0%	6,786	6,455	5.1%
Costo de siniestralidad	7,186	6,007	19.6%	20,039	17,011	17.8%
Resultado técnico	594	990	(40.0%)	2,420	3,417	(29.2%)
Gastos de operación	422	421	0.3%	1,191	1,226	(2.8%)
Resultado operativo	172	569	(69.8%)	1,228	2,197	(44.1%)
Result. integral de financiamiento	52	534	(90.3%)	628	1,653	(62.0%)
Producto de inversiones	(28)	446	(106.3%)	416	1,389	(70.0%)
Impuestos	12	183	(93.4%)	254	880	(71.1%)
Resultado neto	211	920	(77.0%)	1,602	2,970	(46.0%)
Índices de costos						
Índice de adquisición	22.8%	23.8%	(98)	23.3%	23.6%	(28)
Índice de siniestralidad	71.4%	66.1%	533	68.5%	63.3%	524
Índice de operación	4.2%	4.8%	(59)	4.0%	4.4%	(41)
Índice combinado	98.4%	94.7%	376	95.8%	91.3%	455
Índice combinado ajustado*	98.3%	93.7%	455	95.8%	91.8%	395
Indicadores de rentabilidad						
Rendimiento sobre inversiones	(0.3%)	5.4%	(570)	1.6%	5.4%	(381)
ROE del periodo	4.5%	19.2%	(1,469)	5.8%	20.5%	(1,466)
ROE 12M	12.6%	23.7%	(1,111)	12.6%	23.7%	(1,111)

*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	3T22	3T21	Δ %/pb 22 vs 21
Activos	72,940	68,884	5.9%
Inversiones total	36,367	35,459	2.6%
Activos invertidos o <i>float</i> **	34,328	33,537	2.4%
Reservas técnicas	39,319	36,014	9.2%
Pasivo total	54,189	49,316	9.9%
Capital Contable	18,751	19,568	(4.2%)

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

Primas emitidas

LÍNEA DE NEGOCIO	3T22	3T21	Δ \$	Δ %/pb 22 vs 21	9M22	9M21	Δ \$	Δ %/pb 22 vs 21
Tradicional	6,347	5,398	949	17.6%	18,270	16,199	2,071	12.8%
<i>Individual</i>	3,814	3,170	644	20.3%	10,759	9,384	1,375	14.7%
<i>Flotillas</i>	2,533	2,228	305	13.7%	7,511	6,815	696	10.2%
Instituciones financieras	2,991	2,703	288	10.7%	8,534	8,990	(456)	(5.1%)
Subsidiarias en el extranjero	762	732	29	4.0%	2,655	2,395	260	10.9%
Total	10,115	8,840	1,237	14.4%	29,611	27,623	1,615	7.2%

Durante el trimestre, la prima emitida fue de \$10,115 millones, creciendo 14.4% vs mismo periodo del año anterior. De forma acumulada, la prima emitida se posicionó en \$29,611 millones, reflejando un incremento de 7.2% contra mismo periodo 2021.

Este crecimiento en emisión se vio impulsado nuevamente por el desempeño de nuestro segmento tradicional, a través de nuestra amplia red de agentes y oficinas de servicio, con un incremento de 17.6% en emisión vs 3T21. Esta red de cobertura en México y demás subsidiarias internacionales continúa en expansión; durante el trimestre, se abrieron 2 nuevas oficinas de servicio y 7 nuevas ODQ's, llegando a 543 oficinas y logramos una red de 19,460 agentes al cierre del trimestre.

La emisión a través del segmento de instituciones financieras tuvo un incremento trimestral de 10.7%; reflejando una gradual recuperación en la venta de coches nuevos durante el trimestre, logrando +2.7% de crecimiento en términos acumulados en comparación con el mismo periodo 2021, aunque aún -18.5% en comparación con 9M19.

La creciente demanda de autos y la poca oferta ocasionada por el desabasto global en la cadena de suministros, así como la reducción en el inventario de autos nuevos, continúa creando una ventana de oportunidad en el crecimiento en la venta de autos seminuevos. Al cierre de agosto 2022, el crédito de unidades seminuevas aumentó 13.3% en comparación con el mismo periodo del 2021. Estamos tomando las acciones necesarias para que este segmento, sea también un impulsor en la emisión.

Las subsidiarias internacionales reportaron un crecimiento del 10.9% durante los primeros nueve meses del 2022. El crecimiento trimestral y acumulado de estas subsidiarias en moneda local es de 2.9% y 10.1%, respectivamente, en comparación con los mismos periodos de 2021. Su TACC en los últimos 3 años ha sido de 5.4%; excluyendo la subsidiaria en Estados Unidos, la cifra sería de 9.6%.

Unidades aseguradas

A pesar del entorno competitivo y la lenta recuperación en la venta de autos nuevos, logramos cerrar el trimestre con un nuevo máximo histórico, llegando a 4.8 millones de unidades aseguradas. Esto representa un incremento de 6.6% o +297 mil unidades en comparación con el cierre del 2021. Asimismo, cada una de nuestras subsidiarias internacionales incrementaron el número de unidades aseguradas, manteniendo nuestro compromiso de acelerar e impulsar su crecimiento.

Durante el trimestre, comenzamos a observar señales de una gradual recuperación en la venta de autos nuevos en México, incrementando trimestralmente 9.6% en comparación con las ventas del mismo periodo del año anterior y llegando a un crecimiento acumulado de 2.7%. Al igual, la producción de autos tuvo un incremento de 31.4% en comparación con el 3T21 de acuerdo con cifras del INEGI.



Las unidades aseguradas se distribuyen de la siguiente manera:

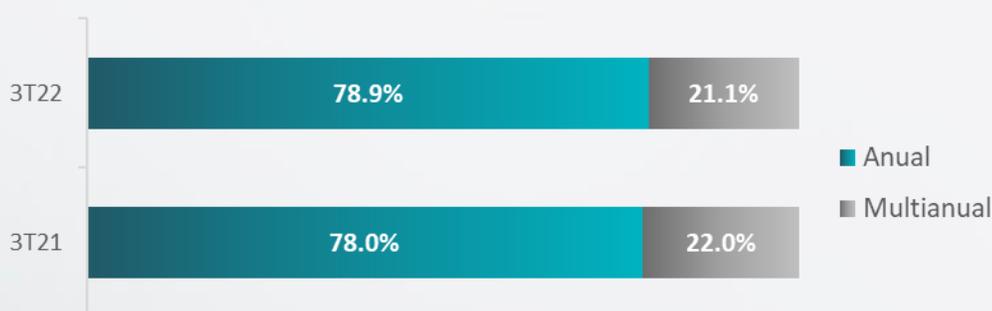
	3T22	4T21	Δ%	3T21	Δ%
México	4,580	4,311	6.2%	4,350	5.3%
Automóviles	3,003	2,882	4.2%	2,894	3.8%
Camiones	1,191	1,120	6.4%	1,164	2.3%
Turistas	131	115	14.2%	107	22.6%
Motocicletas	254	195	30.8%	186	37.1%
El Salvador	27	21	24.6%	20	36.2%
Costa Rica	92	76	21.8%	70	31.9%
Estados Unidos	18	18	1.9%	17	5.1%
Perú	57	51	10.5%	34	64.5%
Unidades aseguradas	4,774	4,477	6.6%	4,491	6.3%

Todas las variaciones son respecto al 3T22, en miles de unidades.

Primas devengadas

Durante el tercer trimestre, las primas devengadas cerraron en \$10,058 millones, lo que representa un incremento del 10.7% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este crecimiento está directamente relacionado con la mezcla de cartera, el ritmo de crecimiento en la emisión y, por ende, la constitución actuarial de reservas. En términos acumulados, la prima devengada reportó un crecimiento de 8.8%.

Al cierre de septiembre, el 78.9% de nuestro portafolio estaba constituido por pólizas anuales y el 21.1% a pólizas multianuales.



Costo de adquisición

El costo de adquisición cerró el trimestre en \$2,279 millones, con un índice de adquisición de 22.8%; en términos acumulados este fue de \$6,786 millones, con un índice de 23.3%.

Importante señalar que no ha habido cambio alguno en los porcentajes de comisión a agentes y/o instituciones financieras en lo que va del año, y que los mismos están relacionados con el volumen de venta, así como la salud y rentabilidad de sus portafolios.

Costo de siniestralidad

En el transcurso de los primeros 9 meses del año, continuó el incremento en la frecuencia de siniestralidad; este indicador refleja el promedio de número de siniestros que una póliza de seguro, o un conjunto de cartera de pólizas tuvo durante un periodo de tiempo. Durante los últimos dos años, la frecuencia ha aumentado hasta alcanzar los mismos niveles que el año 2019; pasando de 6.2% en 3T20 a 7.3% en 3T21 y 7.4% en el 3T22.

Por otro lado, al cierre de septiembre la inflación en México se posicionó en 8.7%, niveles no vistos desde hace más de dos décadas; a su vez, la inflación en la industria automotriz se posicionó en 11.0% al cierre del trimestre. Lo anterior, impactó nuestros costos de siniestralidad aumentando el costo medio de los siniestros atendidos en 9.7%.

En relación con el robo de vehículos asegurados en México, de acuerdo con las últimas cifras reportadas por OCRA, de enero a septiembre éste aumentó 2.7% para Quálitas; si bien comenzamos a ver un punto de inflexión en la tendencia positiva de los últimos 3 años, esto se ubica 24.0% por debajo de los niveles de 2019.

Seguiremos fortaleciendo las herramientas tecnológicas que usamos, así como nuestros esfuerzos en prevención de fraudes y accidentes, para recuperar las unidades robadas. Al cierre de septiembre, Quálitas recuperó el 47.1% de las unidades robadas, lo que representa 1.7 puntos porcentuales por encima del promedio de la industria.

Por último, históricamente en México el tercer trimestre de cada año se ve impactado por una temporada de lluvias y huracanes más intensa; y este trimestre no fue la excepción.

Todo lo anterior resultó en un costo de siniestralidad trimestral de \$7,186 millones, lo que representa \$1,178 millones o 19.6% más a lo reportado en el mismo trimestre del año anterior. El índice de siniestralidad trimestral se posicionó en 71.4% y en 68.5% en términos acumulados, un aumento de 5.8 y 5.2 puntos porcentuales respectivamente.

Si bien el repunte en el índice de siniestralidad era esperado como parte del ciclo en el que estamos, se han tomado y seguiremos tomando acciones necesarias para regresar a nuestro objetivo técnico del 62-65%. Dentro de estas medidas se incluye la revisión periódica de tarifas, así como medidas operativas de eficiencia, adicional a nuestra propia integración vertical, que nos permitan tener un mejor control de costos.

Índice de siniestralidad



Fuente: AMIS, información al 6M22

Gasto de operación

El gasto operativo del trimestre se situó en \$422 millones y en \$1,191 millones en términos acumulados, alcanzando un índice de operación de 4.2% y 4.0%, respectivamente.

Dentro del gasto de operación se encuentra la previsión PTU, la cual está directamente relacionada con las utilidades; si excluyéramos el efecto del PTU en el índice, éste se posicionaría en 3.5%.

Resultado operativo

Al cierre del tercer trimestre, reportamos un índice combinado del 98.4% y del 95.8% durante los primeros nueve meses del año, lo cual refleja el incremento en siniestralidad señalado anteriormente.

La utilidad operativa trimestral alcanzó \$172 millones en el trimestre y \$1,228 millones en términos acumulados, reportando un margen operativo del 1.7% y 4.2% trimestral y acumulado respectivamente.

Resultado integral de financiamiento

La tasa de referencia en México continua al alza; durante el 3T22, la tasa de referencia incrementó 450 puntos porcentuales, posicionándose en 9.25% al cierre de septiembre, que compara con el 4.75% al cierre del mismo periodo 2021; la tasa promedio de CETES 28 días del trimestre se ubicó en 8.3%.

Al cierre del 3T22 el 87.7% del portafolio se encuentra invertido en renta fija y el 12.3% restante en renta variable. Importante señalar que la estrategia en renta fija y su duración, ha venido evolucionando a lo largo del año, pues no se preveían los niveles inflacionarios, y por lo tanto la agresividad en el incremento en tasas que estamos viviendo.

Al cierre del 3T21, la duración de nuestro portafolio de inversión era de 0.8 años, misma que ha venido reduciéndose para llegar a 0.6 años al cierre de septiembre. Lo anterior explica que el incremento en tasas no ha beneficiado de manera inmediata al portafolio en renta fija, pero la duración actual comenzará a impactar positivamente al portafolio dado el alza en tasas.

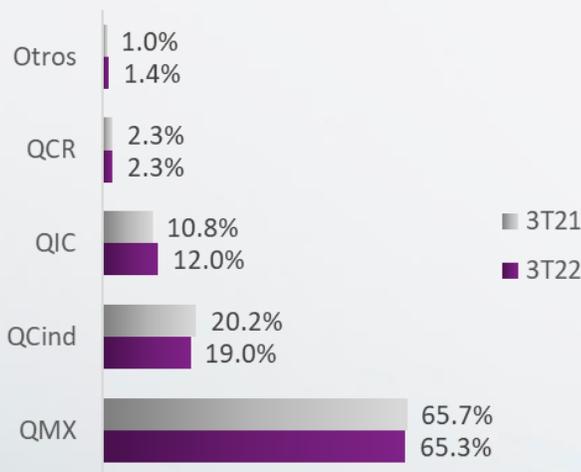
Por otro lado, las bolsas de valores han mantenido un ambiente volátil derivado del complicado entorno global; durante estos nueve meses del año, el IPC de la BMV ha tenido una caída del -16.2%, en línea con la caída del -24.8% de S&P 500 y -32.4% del NASDAQ.

En adición a lo mencionado, dentro de nuestro portafolio de renta variable mantenemos una posición fuertemente impactada, que perjudicó el RIF trimestral y acumulado.

Considerando lo anterior, el RIF del trimestre cerró en \$52 millones con un RSI trimestral de -0.3%; en términos acumulados el RIF se posicionó en \$628 millones con un RSI de del 1.6%.

En lo que resta del año, mantendremos nuestra visión conservadora, priorizando activos líquidos buscando beneficiar al portafolio de renta fija del incremento en las tasas de referencia; respecto a la inversión en renta variable, continuaremos evaluando nuestra exposición con base en nuestro análisis fundamental.

Portafolio por subsidiarias



Portafolio total



Resultado neto

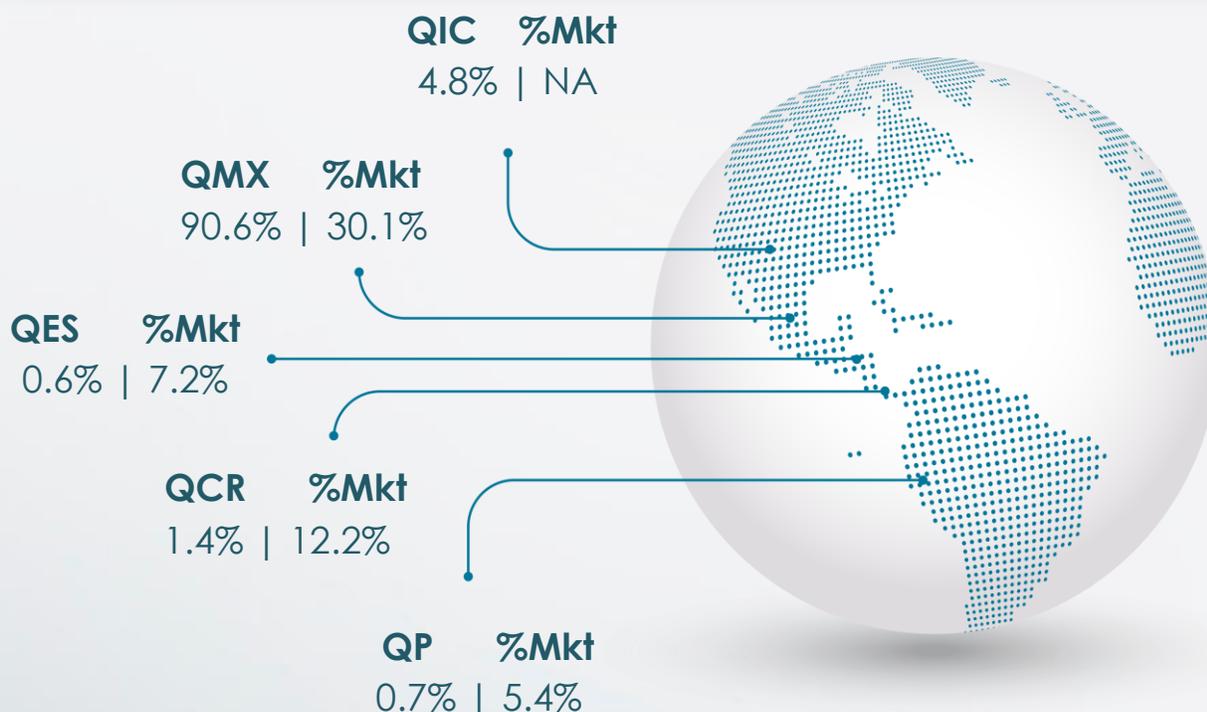
La utilidad neta trimestral se ubicó en \$211 millones, que representa un margen neto trimestral del 2.1%. En términos acumulados, la utilidad neta fue de \$1,602, con un margen neto de 5.4%.

Este resultado demuestra la complejidad en la parte operativa del negocio, así como el volátil y cambiante entorno en la parte financiera. No obstante, seguimos implementado acciones dirigidas a mitigar los impactos externos y ajustando ágilmente la estrategia ante el entorno por el que atravesemos.

Quálitas cerró con un ROE 12 meses del 12.6% reflejando nuestro desempeño en lo que va del año, así como la solidez de capital con la que cuenta. El ROE está conformado por un ROE operativo del 6.9% y un ROE financiero de 5.7%.

Subsidiarias al cierre del 3T22

Las subsidiarias aseguradoras internacionales (geográficas) representaron el 7.5% del total de la emisión de la controladora.



En conjunto, las subsidiarias internacionales y no aseguradoras (verticales) tuvieron emisión y ventas por \$869 millones durante el 3T22, llevándolas a \$2,947 millones durante los primeros nueve meses del año; esto representa un crecimiento del 1.2% y 11.4%, respectivamente. El crecimiento trimestral conjunto para las subsidiarias geográficas en moneda local fue del 2.9% en el trimestre y del 10.1% en términos acumulados.

En nuestra subsidiaria en Estados Unidos, QIC, nos hemos enfrentado con procesos de siniestros de larga duración, relacionado con litigios abiertos de siniestros de años de antigüedad. En este sentido, hemos optado por intencionalmente desacelerar la emisión, con el objeto de ajustar tarifas y reservas para hacer frente a estos riesgos y procesos de atención de siniestros. Esta subsidiaria continuará especialmente enfocada en el transporte transfronterizo entre ambos países.

	Prima emitida					
	3T22	3T21	Δ %	9M22	9M21	Δ %
Q ES	59	48	22.0%	145	107	35.6%
Q CR	142	109	29.9%	498	414	20.4%
Q IC (EUA)	487	506	(3.8%)	1,723	1,619	6.5%
Q P	74	69	7.6%	289	256	13.0%
Verticales*	107	126	(15.0%)	292	251	16.4%
Total	869	858	1.2%	2,947	2,646	11.4%

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 \$39,319 millones lo que representa un incremento del 9.2% respecto a lo reportado en el mismo periodo del año anterior. Durante los primeros nueve meses del año, hemos liberado reservas por \$91.6 millones que compara con los \$515 millones constituidos en el mismo periodo 2021.

La reserva de riesgos en curso creció 4.8% en comparación con el mismo periodo del año anterior. En cuanto a las reservas de obligaciones pendientes por cumplir, el incremento fue de 20.3%.

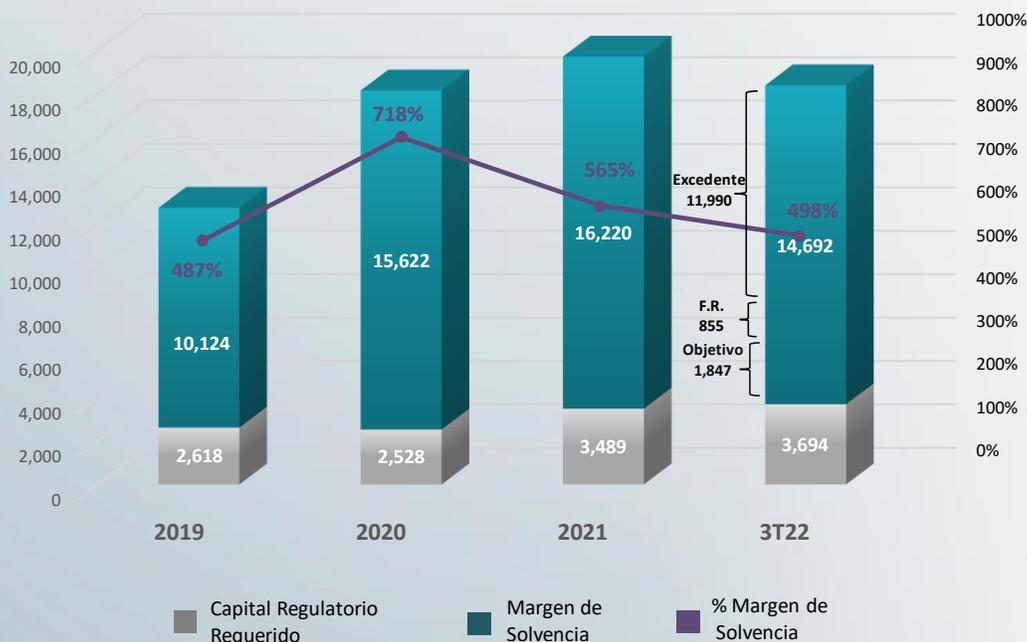
Este trimestre hubo una liberación de reservas por \$74.8 millones, principalmente relacionado con el vigor de nuestro portafolio de primas, así como eficiencias en nuestros costos operativos.

Importante señalar que la constitución de reservas está relacionada con tres principales factores: 1) ritmo de crecimiento en la emisión, 2) composición del portafolio de primas (anuales y multianuales) y 3) siniestralidad histórica y proyecciones de siniestralidad, por lo que el comportamiento de estas puede variar, en años atípicos como el de la pandemia.

Solvencia

El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$3,694 millones al final del 3T22, con un margen de solvencia de \$14,692 millones, esto representa un porcentaje de margen de solvencia de 498%.

Este nivel de solvencia considera el primer pago del dividendo de \$4 pesos por acción o \$1,624,000 millones. El segundo pago de \$2.5 pesos o \$1,015,000 millones se pagará en noviembre.



QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
Balance General Consolidado al 30 de septiembre de 2022
 Cifras en pesos mexicanos

Activo	2022	2021
Inversiones	36,367,006,623	35,459,147,632
Valores y Operaciones con Productos Derivados	33,586,904,848	33,154,332,076
Valores	33,586,904,848	33,154,332,076
Gubernamentales	23,231,997,398	20,445,055,573
Empresas Privadas. Tasa Conocida	4,639,574,617	5,977,059,691
Empresas Privadas. Renta Variable	5,745,962,633	6,665,079,815
Extranjeros	-	67,136,998
Dividendos por Cobrar Sobre Títulos de Capital	-	-
(-) Deterioro de Valores	30,629,801	-
Valores Restringidos	-	-
Operaciones con Productos Derivados	-	-
Deudor por Reporto	80,116,682	86,694,135
Cartera de Crédito (Neto)	660,491,741	295,570,455
Cartera de Crédito Vigente	682,169,585	303,000,886
Cartera de Crédito Vencida	31,697,466	49,792,992
(-) Estimaciones Preventivas por Riesgo Crediticio	53,375,310	57,223,423
Inmuebles (Neto)	2,039,493,353	1,922,550,966
Inversiones para Obligaciones Laborales	80,097,428	75,481,455
Disponibilidad	2,345,859,137	2,225,164,148
Caja y Bancos	2,345,859,137	2,225,164,148
Deudores	25,263,252,393	24,280,775,214
Por Primas	24,226,819,315	23,485,015,119
Deudor por Prima por Subsidio Daños	-	-
Adeudos a cargo de Dependencias y Entidades de la Administración Pública Federal	92,695,844	135,700,271
Agentes y Ajustadores	179,476,551	163,873,883
Documentos por Cobrar	-	-
Deudores por Responsabilidades de Fianzas por Reclamaciones	-	-
Otros	910,787,637	707,463,314
(-) Estimación para Castigos	146,526,954	211,277,374
Reaseguradores y Reafianzadores	275,240,807	128,305,565
Instituciones de Seguros y Fianzas	35,228,901	10,389,466
Depósitos Retenidos	-	-
Importes Recuperables de Reaseguro	241,858,653	119,000,303
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Extranjeros	1,797,004	1,044,293
Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	-	-
(-) Estimación para Castigos	49,743	39,911
Inversiones Permanentes	46,546,839	46,546,839
Subsidiarias	-	-
Asociadas	-	-
Otras Inversiones Permanentes	46,546,839	46,546,839
Otros Activos	8,561,896,807	6,668,493,038
Mobiliario y Equipo (Neto)	1,503,202,066	915,223,856
Activos Adjudicados (Neto)	-	-
Diversos	6,934,818,645	5,652,415,353
Activos Intangibles Amortizables (Netos)	88,892,087	65,151,739
Activos Intangibles de larga duración (Netos)	34,984,010	35,702,090
Suma del Activo	72,939,900,035	68,883,913,891

QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
Balance General Consolidado al 30 de junio de 2022
 Cifras en pesos mexicanos

Pasivo	2022	2021
Reservas Técnicas	<u>39,318,913,862</u>	<u>36,013,953,620</u>
De Riesgos en Curso	<u>27,159,177,639</u>	<u>25,910,222,517</u>
Seguros de Daños	27,144,226,047	25,910,222,517
Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir	<u>12,159,736,223</u>	<u>10,103,731,103</u>
Por Pólizas Vencidas y Siniestros Ocurridos pendientes de Pago	14,498,852,278	11,936,132,706
Por Siniestros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste Asignados al Siniestro	(2,966,504,474)	(2,494,178,892)
Por Primas en Depósito	627,388,419	661,777,290
Reservas para Obligaciones Laborales	511,356,426	508,089,598
Acreedores	<u>7,401,844,263</u>	<u>6,654,737,222</u>
Agentes y Ajustadores	2,052,494,602	1,938,277,745
Fondos en Administración de Pérdidas	50,425,519	67,569,240
Acreedores por Responsabilidades de Fianzas por Pasivos Constituidos	-	-
Diversos	5,298,924,143	4,648,890,237
Reaseguradores y Reafianzadores	<u>206,595,869</u>	<u>12,750,016</u>
Instituciones de Seguros y Fianzas	206,595,869	(11,934,015)
Depósitos Retenidos	-	24,684,031
Otras Participaciones	-	-
Financiamientos Obtenidos	<u>-</u>	<u>-</u>
Otros Pasivos	<u>6,750,260,575</u>	<u>6,126,457,631</u>
Provisión para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	191,343,025	338,345,003
Provisión para el Pago de Impuestos	456,984,227	802,739,430
Otras Obligaciones	5,129,597,330	3,957,710,042
Créditos Diferidos	972,335,993	1,027,663,156
Suma del Pasivo	<u>54,188,970,996</u>	<u>49,315,988,087</u>
Capital Contable		
Capital Contribuido		
Capital o Fondo Social Pagado	<u>2,354,057,360</u>	<u>2,372,103,769</u>
Capital o Fondo Social	2,386,567,046	2,422,365,551
(-) Capital o Fondo Social no Suscrito	-	-
(-) Capital o Fondo Social no Exhibido	-	-
(-) Acciones Propias Recompradas	32,509,686	50,261,783
Capital Ganado		
Reservas	<u>1,834,546,187</u>	<u>1,734,028,521</u>
Legal	507,142,999	507,142,999
Para Adquisición de Acciones Propias	971,703,940	905,334,632
Otras	355,699,248	321,550,890
Superávit por Valuación	33,880,432	311,517,569
Inversiones Permanentes	-	-
Resultados o Remanente de Ejercicios Anteriores	12,773,408,000	12,032,240,245
Resultado o Remanente del Ejercicio	1,599,215,177	2,966,775,344
Efecto por Conversión	133,166,300	181,288,396
Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios	-	-
Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	2,889,779	(42,671,580)
Participación Controladora	18,731,163,234	19,555,282,264
Participación no Controladora	19,765,804	12,643,540
Suma del Capital	<u>18,750,929,039</u>	<u>19,567,925,804</u>
Suma del Pasivo y Capital	<u>72,939,900,035</u>	<u>68,883,913,891</u>

Nota: Derivado de una auditoría a los Estados Financieros de diciembre de 2021 y junio de 2022 por parte de la CNSF, se están reclasificando en el Balance General de 2021 y 2022 para efectos de presentación, dentro del rubro de Reservas para Obligaciones Pendientes de Cumplir, saldos entre los subrubros: *Por Pólizas Vencidas y Siniestros Ocurridos Pendientes de Pago y Por Siniestros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste Asignados a los Siniestros.*

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

	3T 2022	3T 2021
Primas		
Emitidas	10,114,645,961	8,839,553,419
(-) Cedidas	<u>131,625,656</u>	<u>60,302,798</u>
De Retención	9,983,020,305	8,779,250,621
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	(74,780,321)	(307,735,748)
Primas de Retención Devengadas	10,057,800,626	9,086,986,369
(-) Costo Neto de Adquisición	<u>2,278,544,777</u>	<u>2,089,976,750</u>
Comisiones a Agentes	769,503,982	706,120,321
Compensaciones Adicionales a Agentes	245,675,173	231,833,172
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	959,836	661,992
Cobertura de Exceso de Pérdida	1,524,498	1,402,056
Otros	1,262,800,961	1,151,283,192
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	<u>7,185,505,696</u>	<u>6,007,161,686</u>
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	7,196,475,808	6,038,930,410
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	10,970,112	31,768,724
Reclamaciones	-	-
Utilidad (Pérdida) Técnica	593,750,153	989,847,933
(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	-	-
Reserva para Riesgos Catastróficos	-	-
Reserva para Seguros Especializados	-	-
Reserva de Contingencia	-	-
Otras Reservas	-	-
Resultado De Operaciones Análogas y Conexas	-	-
Utilidad (Pérdida) Bruta	593,750,153	989,847,933
(-) Gastos de Operación Netos	<u>422,036,855</u>	<u>420,917,679</u>
Gastos administrativos y Operativos	18,061,838	48,815,338
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	258,004,220	254,900,122
Depreciaciones y Amortizaciones	145,970,797	117,202,219
Utilidad (Pérdida) de la Operación	171,713,298	568,930,255
Resultado Integral de Financiamiento	<u>51,563,479</u>	<u>533,865,314</u>
De Inversiones	561,434,763	404,618,321
Por Venta de Inversiones	(7,283,323)	(27,387,060)
Por Valuación de Inversiones	(598,728,735)	42,767,267
Por Recargo sobre Primas	86,017,805	72,845,292
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	14,212,526	4,168,780
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	(73,283)	(449,049)
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	135,724	(363,692)
Otros	(6,497,330)	14,790,299
Resultado Cambiario	2,470,213	21,249,673
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	<u>223,276,778</u>	<u>1,102,795,569</u>
(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad	12,049,867	182,825,069
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	211,226,911	919,970,500
Operaciones Discontinuas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	211,226,911	919,970,500
Participación Controladora	210,272,410	918,977,621
Participación No Controladora	954,501	992,879
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	<u>211,226,911</u>	<u>919,970,500</u>

QUALITAS CONTROLADORA S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidado del 01 de enero al 30 de septiembre de 2022
Cifras en pesos mexicanos

	2022	2021
Primas		
Emitidas	29,611,380,026	27,623,064,835
(-) Cedidas	<u>458,565,684</u>	<u>224,600,935</u>
De Retención	29,152,814,343	27,398,463,900
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	(91,648,438)	515,426,252
Primas de Retención Devengadas	29,244,462,781	26,883,037,647
(-) Costo Neto de Adquisición	6,786,148,369	6,454,959,844
Comisiones a Agentes	2,294,611,663	2,108,428,718
Compensaciones Adicionales a Agentes	727,217,903	650,201,832
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	3,964,559	16,969,487
Cobertura de Exceso de Pérdida	4,598,061	4,494,435
Otros	3,763,685,301	3,708,804,345
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	20,038,691,293	17,010,952,896
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	20,326,148,104	17,451,831,726
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	287,456,811	440,878,830
Reclamaciones	-	-
Utilidad (Pérdida) Técnica	2,419,623,119	3,417,124,908
(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	-	-
Resultado De Operaciones Análogas y Conexas	-	5,220,000
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,419,623,119	3,422,344,908
(-) Gastos de Operación Netos	1,191,191,218	1,225,838,289
Gastos administrativos y Operativos	(3,750,658)	75,579,629
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	766,203,476	803,868,330
Depreciaciones y Amortizaciones	428,738,400	346,390,331
Utilidad (Pérdida) de la Operación	1,228,431,902	2,196,506,619
Resultado Integral de Financiamiento	628,446,500	1,653,360,226
De Inversiones	1,499,197,183	1,193,756,690
Por Venta de Inversiones	(85,095,060)	(105,571,586)
Por Valuación de Inversiones	(1,044,883,053)	252,451,839
Por Recargo sobre Primas	231,054,431	229,856,987
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	24,892,742	13,792,516
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	212,137	(535,440)
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	12,342,167	(1,972,904)
Otros	(18,751,105)	34,669,975
Resultado Cambiario	34,585,667	31,895,462
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	1,856,878,402	3,849,866,845
(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad	254,392,468	879,865,474
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	1,602,485,934	2,970,001,371
Operaciones Discontinuas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	1,602,485,934	2,970,001,371
Participación Controladora	1,599,215,177	2,966,775,344
Participación No Controladora	3,270,758	3,226,026
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	1,602,485,934	2,970,001,371

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:
Gilberto García

E-mail:
gilberto.garcia@barclays.com

Precio objetivo:
85.00 MXN

Recomendación:
Neutral



Analista:
Rodrigo Ortega

E-mail:
r.ortega@bbva.com

Precio objetivo:
91.40 MXN

Recomendación:
Underperform



Analista:
Ernesto Gabilondo

E-mail:
ernesto.gabilondo@bamf.com

Precio objetivo:
98.00 MXN

Recomendación:
Underperform



Analista:
Jorge Gordillo

E-mail:
jgordillo@cibanca.com

Precio objetivo:
114.60 MXN

Recomendación:
Venta



Analista:
Pablo Ordoñez

E-mail:
pordonezp@gbm.com

Precio objetivo:
115.00 MXN

Recomendación:
Outperform



Analista:
Iñigo Vega

E-mail:
inigovega@nau-securities.com

Precio objetivo:
105.00 MXN

Recomendación:
Fair Value



Analista:
Armando Rodríguez

E-mail:
armando.rodriguez@signumrese
arch.com

Precio objetivo:
136.27 MXN

Recomendación:
Compra



Analista:
Eduardo López

E-mail:
elopez@vepormas.com

Precio objetivo:
114.20 MXN

Recomendación:
Mantener



Analista:
Andrés Soto

E-mail:
asoto@santander.us

Precio objetivo:
129.00 MXN

Recomendación:
Outperform



Analista:
Thiago Paura

E-mail:
thiago.paura@btgpactual.com

Precio objetivo:
110.00 MXN

Recomendación:
Compra



Analista:
-

E-mail:
-

Precio objetivo:
104.55 MXN

Recomendación:
-

Acerca de:

Quálitas 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. Quálitas 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

