

INFORME DE RESULTADOS 2023

2^{do} Trimestre

Webcast de Resultados 2T23

Fecha: viernes 21 de julio de 2023

Hora: 8:00 am MXT / 9:00 am CST / 10:00 am EST

Quálitas Controladora S.A.B. de C.V. lo invita cordialmente a su conferencia sobre los resultados del segundo trimestre 2023.

Dirigida por:

Ing. José Antonio Correa, director general Quálitas Controladora
Ing. Bernardo Risoul, director general adjunto Quálitas Controladora

Zoom webcast ID: 860 7211 7241

https://us02web.zoom.us/webinar/register/WN_TyCdWgBZQPKEcTt1MlfIMQ

El reporte y la presentación también estarán disponibles en:

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

Quálitas reporta resultados del segundo trimestre 2023

Ciudad de México, 20 de julio de 2023 – Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. (“Quálitas”, “Q”, o “la compañía”) (BMV: Q*), anuncia sus resultados financieros no auditados correspondientes al segundo trimestre 2023.

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

Aspectos relevantes

- Los factores externos, como la inflación, frecuencia de accidentes y robos, continúan impactando la industria de seguro automotriz y por ende nuestros resultados. A pesar del entorno, Quálitas logró mantener una operación rentable, por arriba de nuestros competidores, aunque aún fuera de nuestros rangos objetivo.
- Las primas emitidas aumentaron +24.2% vs 2T22, y +24.6% vs 6M22. El crecimiento en emisión refleja el incremento promedio del ~12% en tarifas en lo que va del año, así como la recuperación en la venta de autos nuevos, +22.1% en unidades ligeras y +36.6% en equipo pesado comparando con 6M22.
- Logramos un récord en unidades aseguradas llegando a 5.2 millones al cierre del segundo trimestre; +385 mil unidades respecto al cierre de año 2022 y +524 mil unidades vs 2T22.
- Las primas devengadas cerraron el trimestre en \$11,689 millones, un crecimiento del 18.1% vs 2T22 y del 18.9% vs 6M22. Constituimos reservas por \$298 millones durante el trimestre, llegando a \$1,367 millones en términos acumulados. Lo anterior, en línea con el desempeño en la emisión, la siniestralidad y la composición de cartera.
- El índice de siniestralidad trimestral se posicionó en 71.9% y 70.7% en términos acumulados, reflejando la alta frecuencia y severidad en siniestros, así como una inflación que persiste sobre todo en auto partes y manufactura.
- El índice combinado trimestral cerró en 97.7% y en 96.8% al 6M22.
- El RIF se posicionó en \$860 millones, lo que representa un RSI trimestral de 8.1%, sumando \$1,841 millones con un RSI de 9.0% durante el primer semestre del año. Al cierre de junio, el portafolio de inversión se posicionó en \$36,557 millones; 90.3% invertido en renta fija con una duración total de 1.5 años.
- La utilidad neta trimestral cerró en \$746 millones, +13.8% vs 2T22, y en \$1,643 millones acumulada, +18.1% vs 6M22. El margen neto trimestral y acumulado fue de 6.2% y 6.8% respectivamente. La UPA del trimestre fue de \$1.86 y el ROE 12 meses se posicionó en 13.1%.
- El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$4,371 millones, con un margen de solvencia de \$13,810 millones, equivalente a un índice de solvencia de 416%.
- Al cierre de junio, contamos con 5.3 millones de acciones acumuladas en tesorería y un remanente del fondo de recompra vigente de \$635 millones.

Quálitas en Cifras

	<p>5,195,382 Unidades Aseguradas</p>	<p>+24.2% Crecimiento en Prima emitida 2T23 vs 2T22</p>	
	<p>30.1%* Participación de mercado. Líder desde 2007</p>	<p>13.1% ROE 12M</p>	
	<p>6.2% Margen Neto 2T23</p>	<p>\$2.7 P/VL</p>	
	<p>\$6.2 UPA 12 M</p>	<p>\$20.7 P/U</p>	
	<p>548 Oficinas de servicio: 217 ODQs: 331</p>	<p>\$36,557 Activos invertidos, float MM, MXN</p>	
	<p>5,882 Empleados</p>	<p>20,766 Agentes</p>	

*Participación de mercado en México al cierre de marzo 2023, AMIS

Cifras relevantes 2T23

Estado de Resultados	Trimestral			Acumulado		
	2T23	2T22	Δ %/pb 23 vs 22	6M23	6M22	Δ %/pb 23 vs 22
Prima emitida	12,048	9,701	24.2%	24,289	19,497	24.6%
Prima retenida	11,986	9,583	25.1%	24,173	19,170	26.1%
Prima devengada	11,689	9,895	18.1%	22,806	19,187	18.9%
Costo de adquisición	2,704	2,208	22.5%	5,573	4,508	23.6%
Costo de siniestralidad	8,407	6,735	24.8%	16,128	12,853	25.5%
Resultado técnico	578	952	(39.3%)	1,106	1,826	(39.5%)
Gastos de operación	393	406	(3.3%)	729	769	(5.2%)
Resultado operativo	185	546	(66.1%)	376	1,057	(64.4%)
Result. integral de financiamiento	860	232	270.7%	1,841	577	219.2%
Producto de inversiones	744	879	(15.3%)	1,624	444	265.6%
Impuestos	300	123	144.2%	575	242	137.1%
Resultado neto	746	656	13.8%	1,643	1,391	18.1%
Índices de costos						
Índice de adquisición	22.6%	23.0%	(48)	23.1%	23.5%	(46)
Índice de siniestralidad	71.9%	68.1%	386	70.7%	67.0%	373
Índice de operación	3.3%	4.2%	(93)	3.0%	3.9%	(94)
Índice combinado	97.7%	95.3%	245	96.8%	94.4%	232
Índice combinado ajustado*	98.4%	94.5%	394	98.4%	94.5%	386
Indicadores de rentabilidad						
Rendimiento sobre inversiones	8.1%	1.9%	624	9.0%	2.6%	642
ROE del periodo	15.1%	18.0%	(287)	17.0%	14.3%	271
ROE 12M	13.1%	16.7%	(366)	13.1%	16.7%	(366)

*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	2T23	2T22	Δ %/pb 23 vs 22
Activos	78,665	71,945	9.3%
Inversiones total	38,808	36,053	7.6%
Activos invertidos o float**	36,557	34,020	7.5%
Reservas técnicas	44,296	38,790	14.2%
Pasivo total	59,555	53,404	11.5%
Capital Contable	19,109	18,540	3.1%

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

Primas emitidas

Línea de negocio	2T23	2T22	Δ %/pb 23 vs 22	6M23	6M22	Δ %/pb 23 vs 22
Tradicional	7,718	5,737	34.5%	15,819	11,911	32.8%
<i>Individual</i>	4,783	3,386	41.3%	9,664	6,927	39.5%
<i>Flotillas</i>	2,935	2,351	24.9%	6,155	4,984	23.5%
Instituciones financieras	3,464	2,976	16.4%	6,777	5,555	22.0%
Subsidiarias en el extranjero	827	967	(14.5%)	1,644	1,893	(13.2%)
Total	12,048	9,701	24.2%	24,289	19,497	24.6%

Al cierre de junio, la prima emitida trimestral se posicionó en \$12,048 millones creciendo 24.2% vs mismo periodo del año anterior. Durante los primeros 6 meses del año, esta fue de \$24,289 millones creciendo 24.6% comparando con mismo periodo del 2022. Alrededor del 60% de nuestro crecimiento en emisión se relaciona con los incrementos en tarifas, mismos que han sido de ~12% en promedio en lo que va del año, comparando con la última actualización 2022; el 40% restante del crecimiento se relaciona con el incremento en unidades aseguradas.

Una vez más, este crecimiento fue mayormente impulsado por el segmento tradicional, incrementando 34.5% vs 2T22 y 32.8% vs 6M22. Destaca dentro de este segmento el negocio individual, 41.3% por arriba del mismo periodo trimestral del año anterior y +39.5% en términos acumulados.

La emisión a través del segmento de instituciones financieras, ligado al comportamiento en la venta de coches nuevos, tuvo un crecimiento trimestral y anual del 16.4% y 22.0% respectivamente.

Respecto a la operación de las subsidiarias internacionales, estas reportaron un decremento en la emisión del 14.5% en el trimestre y del 13.2% durante los primeros 6 meses del año. Lo anterior, refleja la desaceleración intencional de nuestra subsidiaria en Estados Unidos, así como la apreciación del tipo de cambio peso-dólar durante el segundo trimestre 2023.

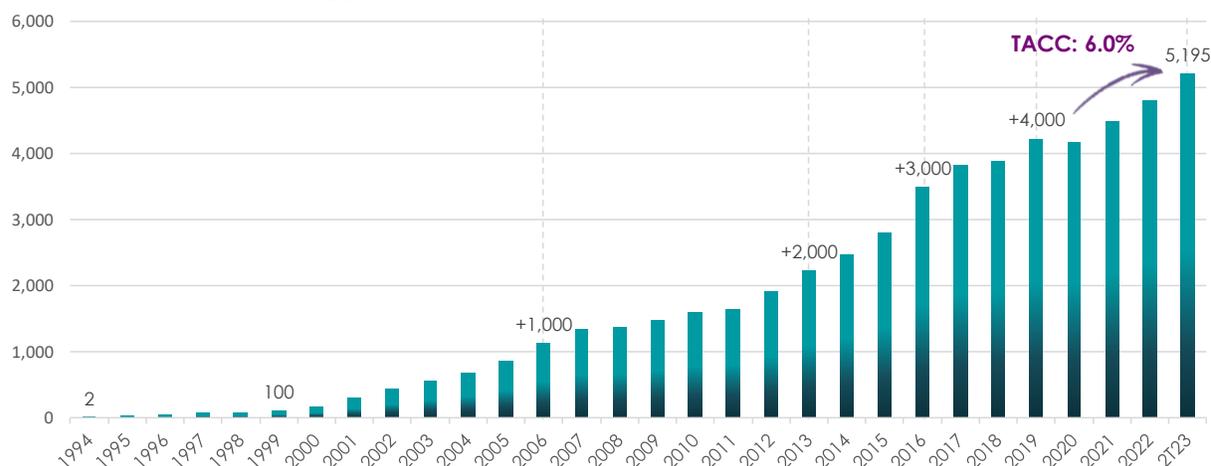
En moneda local, la emisión trimestral de las subsidiarias en el extranjero incrementó +4.5%, llegando a +5.6% en términos acumulados. Considerando únicamente la operación de nuestras subsidiarias en LATAM, su emisión trimestral y acumulada incrementó +58.3% y +58.1% respectivamente.

Unidades aseguradas

Cerramos el trimestre con un máximo histórico, 5.2 millones de unidades aseguradas. Esto representa un incremento de +385 mil unidades u 8.0% más en comparación con el cierre del año 2022, destacando que todas nuestras subsidiarias lograron crecimiento en unidades durante el segundo trimestre.



5,195,382 unidades aseguradas



En lo que respecta a la venta de autos nuevos durante el primer semestre del año, la venta de vehículos ligeros incrementó 22.1% respecto al mismo periodo del año anterior, y únicamente -1.2% por debajo del mismo periodo 2019; mientras que las ventas de equipo pesado reportaron un crecimiento del 36.6% comparando con el primer semestre 2022, y 6.7% por arriba del mismo periodo 2019.

Las unidades aseguradas se distribuyen de la siguiente manera:

	2T23	4T22	Δ%	2T22	Δ%
México	4,970	4,607	7.9%	4,485	10.8%
Automóviles	3,230	3,020	6.9%	2,963	9.0%
Camiones	1,245	1,174	6.0%	1,167	6.7%
Turistas	163	138	18.5%	126	29.7%
Motocicletas	333	275	21.0%	230	44.6%
El Salvador	32	27	16.2%	26	23.4%
Costa Rica	108	100	8.5%	87	24.7%
Estados Unidos	23	18	29.0%	18	27.2%
Perú	62	58	5.7%	55	11.9%
Unidades aseguradas	5,195	4,810	8.0%	4,671	11.2%

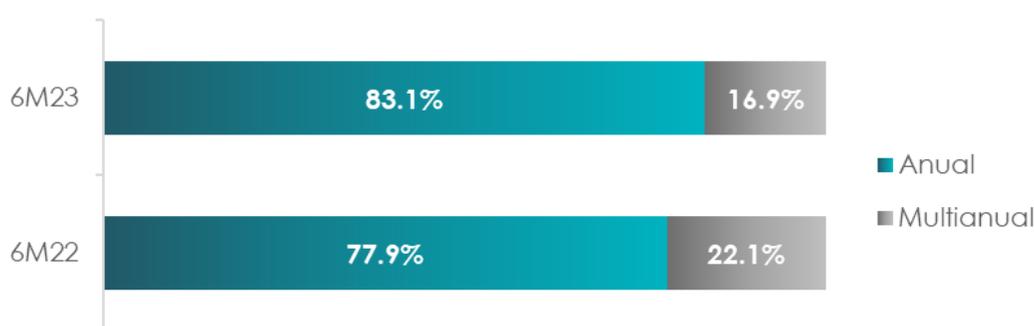
Todas las variaciones son respecto al 2T23, cifras en miles de unidades.

Primas devengadas

Durante el segundo trimestre, las primas devengadas cerraron en \$11,689 millones, lo que representa un incremento del 18.1% en comparación con el segundo trimestre de 2022. De manera acumulada, cerraron en \$22,806 millones, un incremento del 18.9% respecto al mismo periodo año anterior.

Este comportamiento se explica por el sólido crecimiento en la emisión, la evolución en la siniestralidad, la mezcla actual de nuestra cartera y, como consecuencia, la constitución actuarial de reservas.

Al cierre de junio, el 83.1% de la emisión del portafolio se constituye por pólizas anuales y el 16.9% por pólizas multianuales.



Costo de adquisición

El costo de adquisición cerró el trimestre en \$2,704 millones y en \$5,573 millones en el primer semestre del año, con un índice de adquisición de 22.6% y 23.1% respectivamente para cada periodo. Este índice se encuentra dentro del rango histórico y objetivo, y refleja un crecimiento acelerado a través del segmento tradicional, así como la recuperación en la emisión a través de instituciones financieras, ligada al comportamiento en la venta de coches nuevos en México.

Importante resaltar que no ha habido cambios en los porcentajes de comisión pagados a agentes y/o instituciones financieras, y que los mismos están relacionados con el volumen de venta, así como la calidad y rentabilidad de sus portafolios.

Costo de siniestralidad

Los costos de siniestralidad del trimestre se vieron influenciados por tres principales factores: 1) inflación, 2) frecuencia de accidentes y 3) robos.

La inflación general en México se ha estabilizado en los últimos meses, cerrando junio en 5.1% mientras que la subyacente se posicionó en 6.9% al cierre del mismo mes. En este sentido, la inflación últimos doce meses de autopartes y refacciones se posicionó en 9.3%. Si bien esto es una mejora en comparación con los niveles del mismo periodo año anterior, continúa siendo un incremento y, por lo tanto, una presión en nuestros costos.

La frecuencia trimestral se posicionó en 7.2%, 80 pb por arriba de la frecuencia del mismo periodo del año anterior. Los accidentes por colisiones han sido el principal motivo que ha generado un aumento significativo en el promedio de número de siniestros.

En relación con el robo de vehículos asegurados en México, durante los primeros 6 meses del año estos representan 14.6% del costo total de siniestralidad de la compañía que compara con el 12.6% durante el mismo periodo 2022. Al cierre del primer semestre, Quálitas recuperó el 48.7% de las unidades robadas, lo que representa 5.9 pp más que el promedio del resto de la industria.

Todo lo anterior resultó en un costo e índice de siniestralidad trimestral de \$8,407 millones y 71.9% respectivamente. En términos acumulados, este fue de \$16,128 millones y un índice 70.7%. Si bien seguimos fuera del rango objetivo de 62% a 65%, esperamos un punto de inflexión motivado por las acciones implementadas, como el incremento en tarifas, eficiencias en la operación y fortalecimiento de la integración vertical, para regresar gradualmente al rango objetivo mencionado.

Gasto de operación

El gasto operativo del trimestre se situó en \$393 millones, alcanzando un índice de operación de 3.3%. Para el semestre, este fue de \$729 millones con un índice de 3.0%.

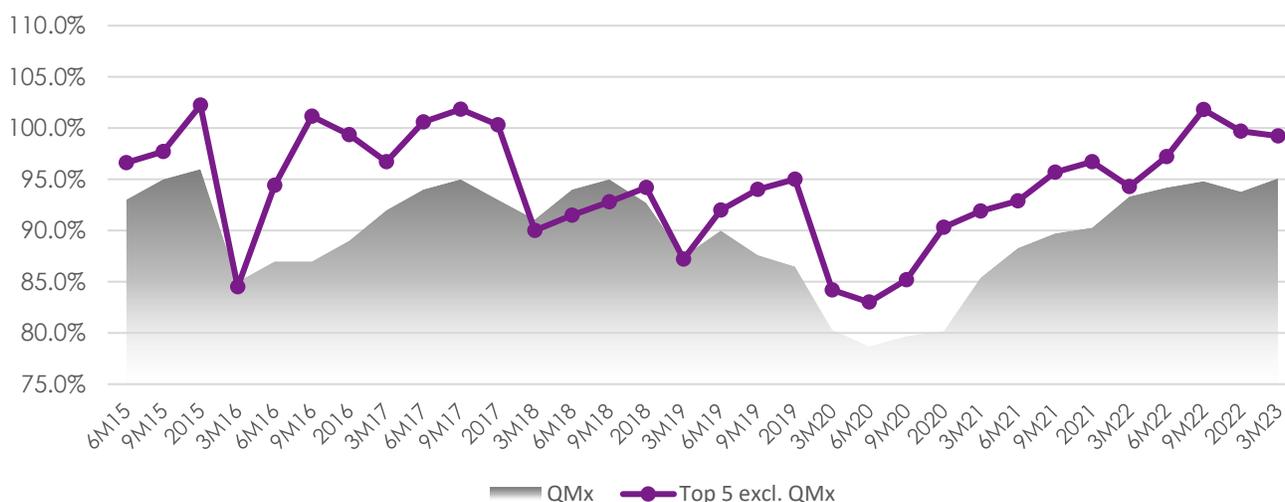
Importante señalar que, este índice refleja también el beneficio por el derecho de póliza cobrado como práctica común en la industria y por los ingresos generados por nuestra subsidiaria vertical derivado de la venta a terceros.

Además, dentro del gasto de operación se encuentra la provisión de PTU, la cual está directamente relacionada con las utilidades; si excluyéramos el efecto del PTU en el índice trimestral y acumulado, este se posicionaría en 2.4% y 2.2% respectivamente.

Resultado operativo

La compañía tuvo una utilidad operativa trimestral de \$185 millones y de \$376 millones de manera acumulada, lo que representa un margen operativo de 1.6% en ambos periodos. Reportamos un índice combinado del 97.7% al cierre del 2T23 y del 96.8% durante los primeros 6 meses del año.

De acuerdo con últimas cifras disponibles de la AMIS al cierre de marzo 2023, la industria del seguro de autos en México reportó un índice combinado de 98.6%, destaca Quálitas en términos de rentabilidad, con un índice combinado de 95.1%, es decir 4.1 pp mejor que el resto de los competidores del top 5; mientras que el resto del top 5 reportó un índice del 99.2%.



Fuente: Índice combinado; AMIS, información a marzo 2023.

Resultado integral de financiamiento

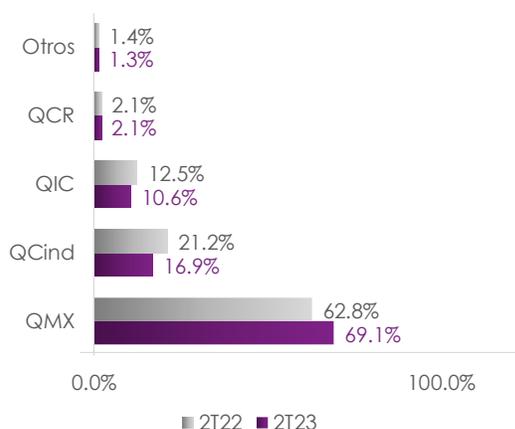
Durante el 2T23 la tasa de referencia en México se mantuvo en 11.25%, que compara con el 7.75% al cierre del mismo periodo 2022. La tasa promedio de CETES 28 días del trimestre se ubicó en 11.25% y en términos acumulados en 11.11%.

Al cierre del 2T23 el 90.3% del portafolio se encuentra invertido en renta fija y el 9.7% restante en renta variable. Mientras que la duración de nuestro portafolio de inversión se posicionó en 1.5 años.

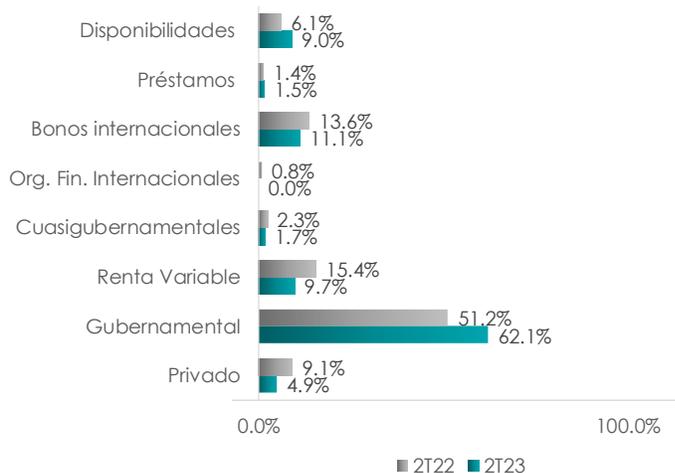
A lo largo del 2023 hemos migrado nuestra estrategia en renta variable con un menor interés por posiciones individuales buscando un enfoque de inversión pasivo a través de índices (ETF's), por lo que hemos vendido ciertas posiciones de renta variable, buscando una composición de portafolio con menor volatilidad y mayormente indizada.

Considerando lo anterior, el RIF trimestral cerró en \$860 millones y en \$1,841 millones de manera acumulada, lo que implica un RSI de 8.1% y 9.0% respectivamente; es decir, un incremento de 6.2 pp y 6.4 pp en comparación con el RSI del mismo periodo 2022. Nuestro portafolio sigue bien posicionado para beneficiarse del entorno actual y aún hay margen para seguir incrementando la duración de este tomando ventaja del nivel actual de tasas.

Portafolio por subsidiarias



Portafolio total



Resultado neto

Todo lo anterior resultó en una utilidad neta trimestral de \$746 millones y de \$1,643 en términos acumulados, lo que representa un margen neto del 6.2% y 6.8% respectivamente. El crecimiento en utilidad neta comparado con el segundo trimestre 2022 fue de +13.8% equivalente a \$90 millones más, y +18.1% equivalente a \$252 millones adicionales en comparación con los primeros 6 meses 2022.

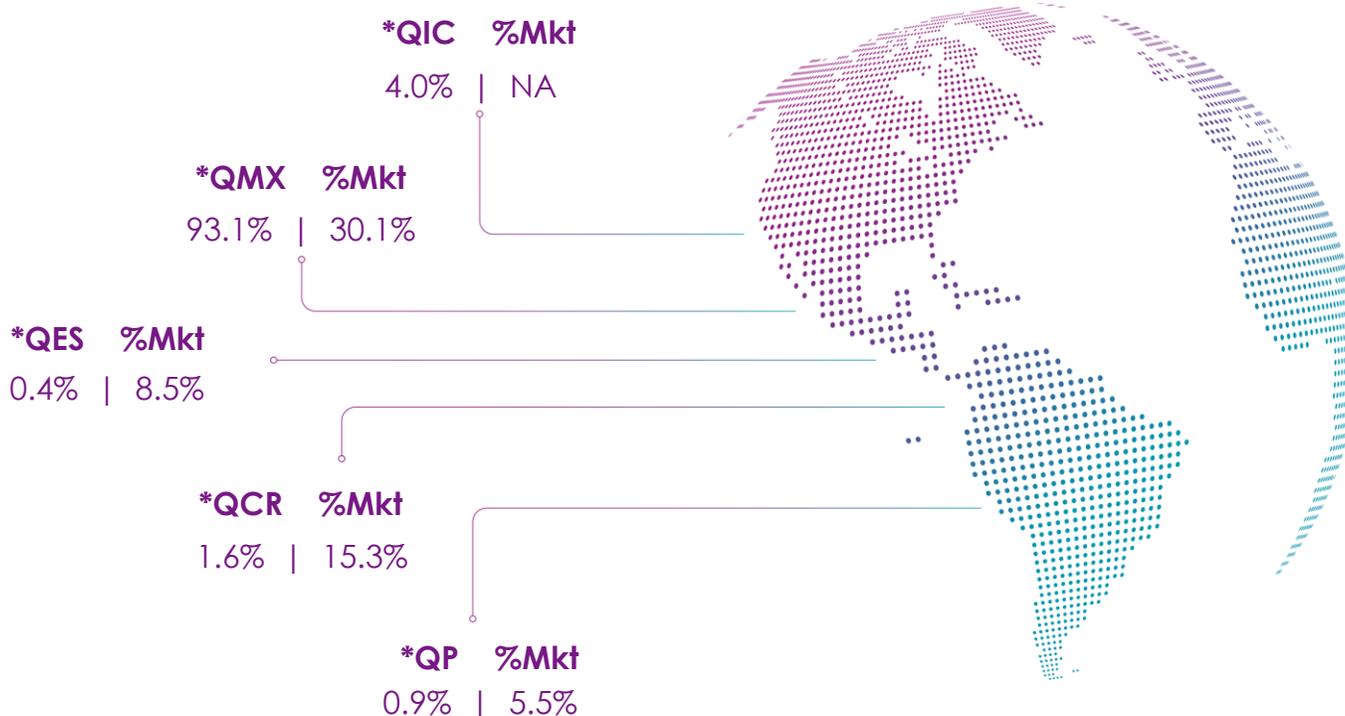
A pesar de la complejidad en la parte operativa, sobre todo en términos de siniestralidad, nuestro modelo de negocios nos permite seguir generando valor y demuestra la solidez de la compañía.

Continuaremos enfocados en las acciones para controlar y mitigar costos, mediante una tarificación adecuada, que nos lleve a una recuperación gradual en la parte operativa del negocio, sumando a la solidez de la posición actual de nuestro portafolio de inversión.

Al cierre del segundo trimestre, Quálitas reportó un ROE del 13.1% reflejando el resultado acumulado de los últimos 12 meses y también reflejando la solidez de capital con la que cuenta. Este está conformado por un ROE operativo del 1.5% y un ROE financiero de 11.6%.

Subsidiarias al cierre del 2T23

Las subsidiarias internacionales representaron el 6.9% del total de la emisión acumulada de la controladora:



En conjunto, las subsidiarias internacionales y verticales tuvieron emisión y ventas por \$965 millones durante el 2T23, lo que representa un decremento del -9.3% trimestral. De manera acumulada tuvieron emisión y ventas por \$1,919 millones, es decir un decremento de -7.6%. Esto considera el efecto cambiario debido a la apreciación del peso durante el año. En moneda local, la emisión trimestral y acumulada de las subsidiarias internacionales, incrementó +4.5% llegando a +5.6%, respectivamente.

En el transcurso del segundo trimestre, nuestra subsidiaria Flekk incrementó sus ventas a terceros, en +41.7% respecto al mismo periodo del año anterior. Por otro lado, esta subsidiaria nos ha permitido controlar el impacto en costos por la inflación en la industria de autopartes y hacer más eficiente la atención a nuestros clientes.

En la tabla a continuación, se observa el crecimiento de nuestras subsidiarias:

	Prima emitida					
	2T23	2T22	Δ %	6M23	6M22	Δ %
Q ES	51	43	18.8%	111	86	29.0%
Q CR	195	148	31.5%	481	356	35.0%
Q IC	477	652	(26.8%)	857	1,237	(30.7%)
Q P	103	123	(16.2%)	196	215	(8.8%)
Verticales*	138	97	43.0%	275	185	48.4%
Total	965	1,064	(9.3%)	1,919	2,079	(7.7%)

Ingreso subsidiarias verticales excluye operaciones intercompañía.

*Porcentaje como proporción de la prima emitida de Quálitas Controladora

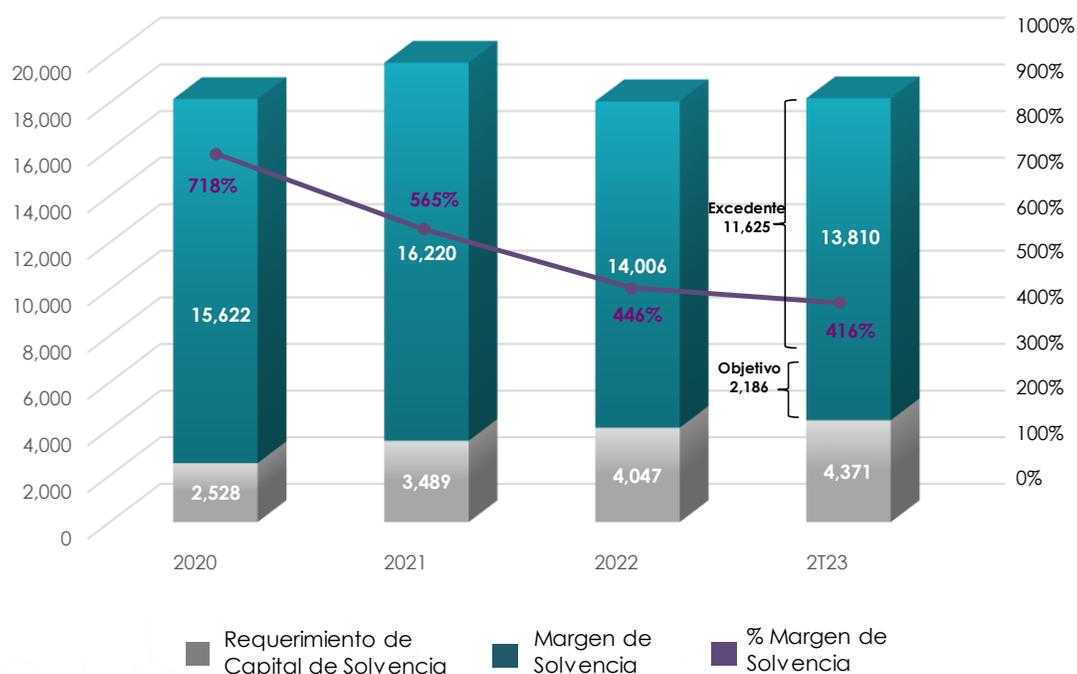
Reservas técnicas

Durante el segundo trimestre se tuvo una constitución de reservas relacionada con el alto crecimiento de la emisión de la compañía, de la ya comentada evolución en la siniestralidad, así como con la composición de la cartera. El incremento neto de las reservas de riesgos en curso del trimestre fue de \$298 millones lo que representa \$610 millones más que lo liberado en el 2T22. En términos acumulados, hemos constituido reservas por \$1,367 millones. Por otro lado, las reservas técnicas alcanzaron el valor de \$44,296 millones.

Solvencia

El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$4,371 millones al cierre de junio, con un margen de solvencia de \$13,810 millones, lo que representa un índice de margen de solvencia de 416%.

Nuestra estrategia de uso de capital seguirá enfocada en: 1) fortalecer nuestro liderazgo en México, 2) acelerar el crecimiento de nuestras subsidiarias y 3) expandir nuestro servicio a nuevas líneas de negocio dentro del ecosistema del seguro.



QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
Balance General Consolidado al 30 de junio de 2023 y 2022
 Cifras en pesos mexicanos

Activo	2023	2022
Inversiones	38,808,144,667	36,052,695,701
Valores y Operaciones con Productos Derivados	35,850,534,144	33,377,319,110
Valores	35,850,534,144	33,377,319,110
Gubernamentales	26,552,110,178	22,114,238,994
Empresas Privadas. Tasa Conocida	2,908,725,374	4,750,270,306
Empresas Privadas. Renta Variable	6,419,219,316	6,223,217,679
Extranjeros	-	46,884,091.0
Dividendos por Cobrar Sobre Títulos de Capital	-	-
(-) Deterioro de Valores	29,520,723	30,463,343
Inversiones en Valores dados en Prestamo	-	-
Valores Restringidos	-	273,171,383.0
Operaciones con Productos Derivados	-	-
Deudor por Reporto	28,909,480	73,543,089
Cartera de Crédito (Neto)	677,823,995	569,205,111
Cartera de Crédito Vigente	701,294,453	590,747,231
Cartera de Crédito Vencida	31,424,337	33,961,220
(-) Estimaciones Preventivas por Riesgo Crediticio	54,894,795	55,503,340
Inmuebles (Neto)	2,250,877,048	2,032,628,390
Inversiones para Obligaciones Laborales	86,509,242	78,647,311
Disponibilidad	3,724,925,315	2,257,673,689
Caja y Bancos	3,724,925,315	2,257,673,689
Deudores	27,629,113,892	24,953,202,902
Por Primas	26,363,157,868	23,951,771,908
Deudor por Prima por Subsidio Daños	-	-
Adeudos a cargo de Dependencias y Entidades de la Administración Pública Federal	126,068,531	101,512,581
Agentes y Ajustadores	139,897,479	173,226,761
Documentos por Cobrar	-	-
Deudores por Responsabilidades de Fianzas por Raclamaciones	-	-
Otros	1,116,151,977	872,202,751
(-) Estimación para Castigos	116,161,963	145,511,099
Reaseguradores y Reafianzadores	300,388,077	226,296,862
Instituciones de Seguros y Fianzas	19,981,366	15,885,878
Depósitos Retenidos	-	-
Importes Recuperables de Reaseguro	281,602,377	212,326,705
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Extranjeros	1,132,910	1,870,287
Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	-	-
(-) Estimación para Castigos	62,756	45,434
Inversiones Permanentes	177,241,389	46,546,839
Subsidiarias	-	-
Asociadas	-	-
Otras Inversiones Permanentes	177,241,389	46,546,839
Otros Activos	7,938,412,977	8,329,451,670
Mobiliario y Equipo (Neto)	1,022,694,758	1,576,070,775
Activos Adjudicados (Neto)	-	-
Diversos	6,800,116,583	6,639,852,941
Activos Intangibles Amortizables (Netos)	85,586,601	78,530,415
Activos Intangibles de larga duración (Netos)	30,015,035	34,997,540
Suma del Activo	78,664,735,559	71,944,514,975

QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
Balance General Consolidado al 30 de junio de 2023 y 2022
 Cifras en pesos mexicanos

Pasivo	2023	2022
Reservas Técnicas	44,295,561,638	38,789,636,188
De Riesgos en Curso	29,891,286,425	27,214,870,630
Seguros de Vida	-	-
Seguros de Accidentes y Enfermedades	4,846,296	0
Seguros de Daños	29,886,440,129	27,214,870,630
Reafianzamiento Tomado	-	-
De Fianzas en Vigor	-	-
Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir	14,404,275,213	11,574,765,558
Por Pólizas Vencidas y Siniestros Ocurridos pendientes de Pago	17,015,370,539	13,770,345,945
Por Siniestros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste Asignados al Siniestro	(3,243,309,167)	(2,822,977,294)
Por Fondos en Administración	-	-
Por Primas en Depósito	632,213,841	627,396,907
Reserva de Contingencia	-	-
Reserva para Seguros Especializados	-	-
Reserva de Riesgos Catastróficos	-	-
Reservas para Obligaciones Laborales	537,687,550	490,357,776
Acreedores	7,302,984,213	7,643,360,534
Agentes y Ajustadores	2,426,316,865	2,002,516,981
Fondos en Administración de Pérdidas	53,287,821	63,343,115
Acreedores por Responsabilidades de Fianzas por Pasivos Constituidos	-	-
Diversos	4,823,379,527	5,577,500,437
Reaseguradores y Reafianzadores	117,091,302	140,891,902
Instituciones de Seguros y Fianzas	116,805,980	140,891,902
Depósitos Retenidos	-	-
Otras Participaciones	285,322	-
Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	-	-
Operaciones con Productos Derivados. Valor Razonable (parte pasiva) al momento de l	-	-
Financiamientos Obtenidos	-	-
Emisión de Deuda	-	-
Por Oblig. Subor. No Suscep. de Convertirse en Acc.	-	-
Otros títulos de Crédito	-	-
Contratos de Reaseguro Financiero	-	-
Otros Pasivos	7,302,144,284	6,340,057,908
Provisión para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	215,585,428	128,751,489
Provisión para el Pago de Impuestos	606,180,205	264,882,376
Otras Obligaciones	5,485,735,735	4,980,420,837
Créditos Diferidos	994,642,917	966,003,207
Suma del Pasivo	59,555,468,987	53,404,304,308
Capital Contable		
Capital Contribuido		
Capital o Fondo Social Pagado	2,354,935,658	2,357,956,253
Capital o Fondo Social	2,386,567,046	2,386,567,046
(-) Capital o Fondo Social no Suscrito	-	-
(-) Capital o Fondo Social no Exhibido	-	-
(-) Acciones Propias Recompradas	31,631,387	28,610,793
Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital	-	-
Capital Ganado		
Reservas	1,696,732,589	1,885,568,667
Legal	507,142,999	507,142,999
Para Adquisición de Acciones Propias	580,035,691	972,194,767
Otras	609,553,899	406,230,901
Superávit por Valuación	376,522,542	11,381,041
Inversiones Permanentes	-	-
Resultados o Remanente de Ejercicios Anteriores	13,205,220,814	12,773,409,764
Resultado o Remanente del Ejercicio	1,640,763,245	1,388,942,766
Efecto por Conversión	(191,210,674)	101,253,056
Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios	-	-
Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	3,810,626	2,889,779
Participación Controladora	19,086,774,801	18,521,401,326
Participación no Controladora	22,491,771	18,809,341
Suma del Capital	19,109,266,572	18,540,210,667
Suma del Pasivo y Capital	78,664,735,559	71,944,514,975

QUALITAS CONTROLADORA S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidado del segundo trimestre 2023 y 2022
 Cifras en pesos mexicanos

	2T 2023	2T 2022
Primas		
Emitidas	12,048,126,403	9,701,017,438
(-) Cedidas	61,764,662	118,476,792
De Retención	11,986,361,741	9,582,540,646
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	297,842,355	(312,637,348)
Primas de Retención Devengadas	11,688,519,386	9,895,177,993
(-) Costo Neto de Adquisición	2,703,751,722	2,207,894,432
Comisiones a Agentes	904,815,069	744,797,316
Compensaciones Adicionales a Agentes	321,078,493	186,934,675
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	1,025,791	1,454,716
Cobertura de Exceso de Pérdida	2,764,160	1,484,777
Otros	1,476,119,791	1,276,132,380
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	8,406,737,258	6,734,836,180
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	8,410,857,501	6,967,300,472
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	4,120,244	232,464,293
Reclamaciones	-	-
Utilidad (Pérdida) Técnica	578,030,406	952,447,381
(-) 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	578,030,406	952,447,381
(-) Gastos de Operación Netos	392,918,626	406,175,770
Gastos administrativos y Operativos	(57,620,092)	(22,578,714)
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	322,202,072	285,352,979
Depreciaciones y Amortizaciones	128,336,646	143,401,506
Utilidad (Pérdida) de la Operación	185,111,779	546,271,611
Resultado Integral de Financiamiento	860,498,630	232,121,019
De Inversiones	685,132,602	505,258,574
Por Venta de Inversiones	26,659,842	(13,029,245)
Por Valuación de Inversiones	36,343,328	(355,182,508)
Por Recargo sobre Primas	104,575,342	76,430,765
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	20,515,726	5,110,523
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	(738,724)	(29,121)
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	4,762,091	4,740,082
Otros	11,511,614	(5,270,819)
Resultado Cambiario	(20,216,457)	23,514,690
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	1,045,610,410	778,392,630
(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad	299,624,574	122,688,473
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	745,985,836	655,704,157
Operaciones Discontinuas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	745,985,836	655,704,157
Participación Controladora	744,990,333	654,570,353
Participación No Controladora	995,503	1,133,804
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	745,985,836	655,704,157

QUALITAS CONTROLADORA S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidado del 01 de enero al 30 de junio de 2023 y 2022
 Cifras en pesos mexicanos

	2023	2022
Primas		
Emitidas	24,288,628,731	19,496,734,065
(-) Cedidas	<u>115,331,473</u>	<u>326,940,028</u>
De Retención	24,173,297,258	19,169,794,037
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	1,367,368,178	(16,868,118)
Primas de Retención Devengadas	22,805,929,080	19,186,662,155
(-) Costo Neto de Adquisición	5,572,671,415	4,507,603,592
Comisiones a Agentes	1,862,369,213	1,525,107,681
Compensaciones Adicionales a Agentes	659,009,157	481,542,730
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	3,040,791	3,004,722
Cobertura de Exceso de Pérdida	5,501,665	3,073,563
Otros	3,048,832,170	2,500,884,340
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	16,127,749,943	12,853,185,597
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	16,135,158,106	13,129,672,296
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	7,408,164	232,464,293
Reclamaciones	-	-
Utilidad (Pérdida) Técnica	1,105,507,722	1,825,872,966
(-) 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	1,105,507,722	1,825,872,966
(-) Gastos de Operación Netos	729,354,046	769,154,363
Gastos administrativos y Operativos	(171,067,301)	(21,812,496)
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	643,213,881	508,199,256
Depreciaciones y Amortizaciones	257,207,466	282,767,603
Utilidad (Pérdida) de la Operación	376,153,677	1,056,718,603
Resultado Integral de Financiamiento	1,841,318,247	576,883,021
Por Venta de Inversiones	47,671,272	(77,811,738)
Por Valuación de Inversiones	167,145,080	(446,154,319)
Por Recargo sobre Primas	204,320,675	145,036,626
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	38,115,539	10,680,216
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	(1,058,733)	285,420
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	2,952,963	12,206,443
Otros	13,273,807	(12,253,775)
Resultado Cambiario	(61,918,184)	32,115,454
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	2,217,471,923	1,633,601,624
(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad	574,617,788	242,342,601
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	1,642,854,135	1,391,259,023
Operaciones Discontinuas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	1,642,854,135	1,391,259,023
Participación Controladora	1,640,763,245	1,388,942,766
Participación No Controladora	2,090,890	2,316,257
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	1,642,854,135	1,391,259,023

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.

SONR: Siniestros Ocurridos No Reportados.

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:
92.00 MXN

Recomendación:
Underweight



Analista:
Rodrigo Ortega

E-mail:
r.ortega@bbva.com

Precio objetivo:
115.90 MXN

Recomendación:
Underperform



Analista:
Thiago Paura

E-mail:
thiago.paura@btgpactual.com

Precio objetivo:
117.00 MXN

Recomendación:
Neutral



Analista:
Ernesto Gabilondo

E-mail:
ernesto.gabilondo@bofa.com

Precio objetivo:
132.00 MXN

Recomendación:
Neutral



Analista:
Jorge Gordillo

E-mail:
jgordillo@cibanco.com

Precio objetivo:
114.6 MXN

Recomendación:
Venta



Analista:
Pablo Ordoñez

E-mail:
pordonezp@gbm.com

Precio objetivo:
115.00 MXN

Recomendación:
Outperform



Analista:
Jorge Pérez

E-mail:
jorgeperez.araya@itau.cl

Precio objetivo:
124.00 MXN

Recomendación:
Neutral



Analista:
Armando Rodríguez

E-mail:
armando.rodriguez@signumresearch.com

Precio objetivo:
136.27 MXN

Recomendación:
Compra



Analista:
Eduardo López

E-mail:
elopez@vepormas.com

Precio objetivo:
119.5 MXN

Recomendación:
Compra



Analista:
Andrés Soto

E-mail:
asoto@santander.us

Precio objetivo:
151.00 MXN

Recomendación:
Compra



Analista:
-

E-mail:
-

Precio objetivo:
121.09 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®