

INFORME DE RESULTADOS 2023

3^{er} Trimestre

Webcast de Resultados 3T23

Fecha: viernes 20 de octubre de 2023

Hora: 9:00 am MXT / 10:00 am CST / 11:00 am EST

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

Dirigida por:

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

Zoom webcast ID: 878 0260 7626

https://us02web.zoom.us/webinar/register/WN_aj5Z45W7TzGoZcRokndI3g#/registration

El reporte y la presentación también estarán disponibles en:

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

Quálitas reporta resultados del tercer trimestre 2023

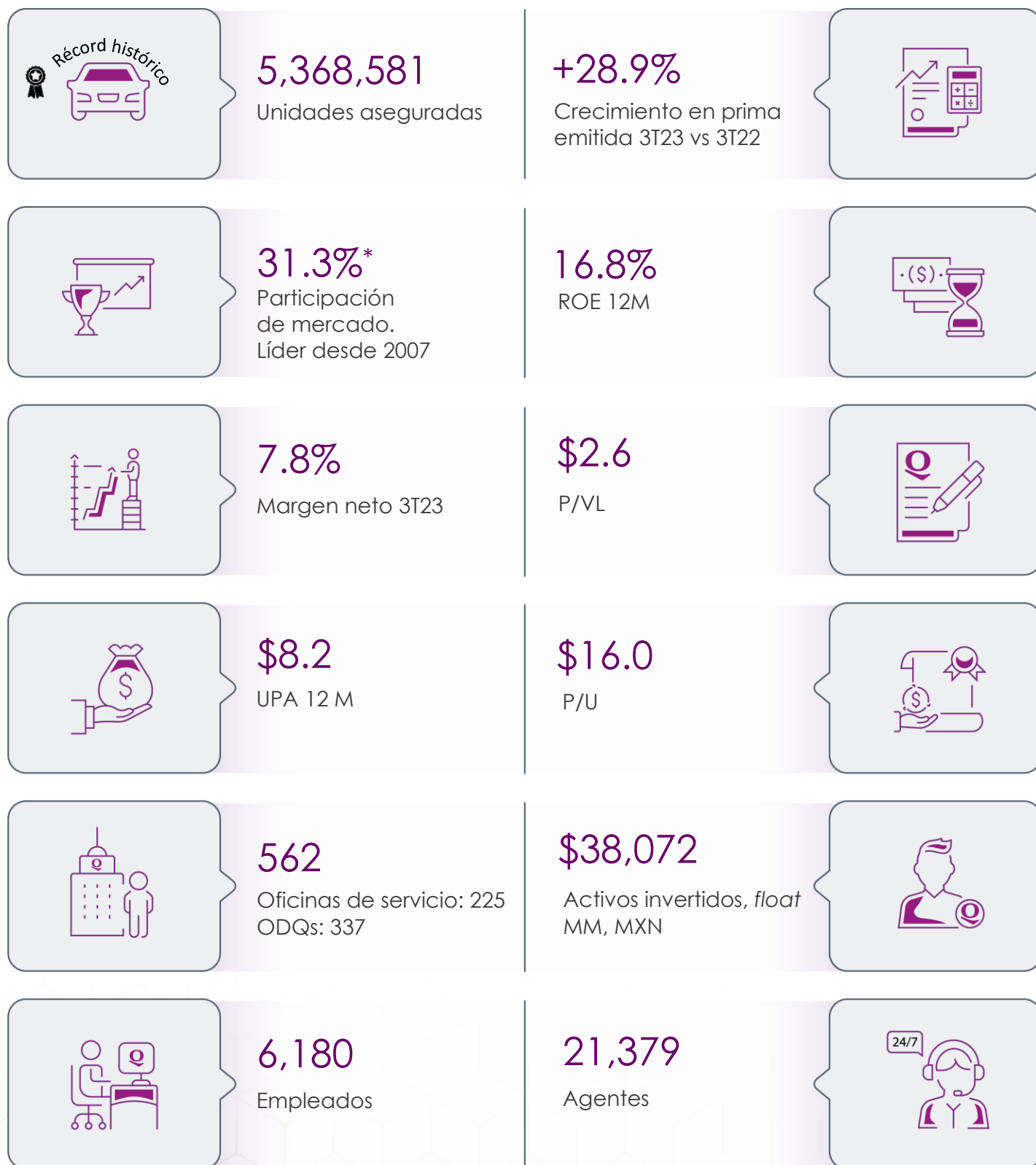
Ciudad de México, 19 de octubre de 2023 – Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. ("Quálitas", "Q", o "la compañía") (BMV: Q*), anuncia sus resultados financieros no auditados correspondientes al tercer trimestre 2023.

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

- Las primas emitidas continuaron su sólido desempeño, aumentando +28.9% vs 3T22, y +26.0% vs 9M22. El crecimiento en emisión refleja el incremento promedio ponderado del ~24% en tarifas en lo que va del año respecto a la última actualización 2022, así como la recuperación en la venta de autos nuevos, +24.9% vs 9M22 y finalmente +2.1% vs 9M19.
- Nuestro canal de distribución más importante continúa siendo el tradicional, a través de nuestra red de agentes, con un crecimiento acumulado del 33.0%; nuestro segmento de instituciones financieras creció 23.7% durante los primeros nueve meses del año.
- Logramos un récord en unidades aseguradas llegando a 5.37 millones al cierre del tercer trimestre; +558 mil unidades respecto al cierre de año 2022 y +595 mil unidades vs 3T22.
- Las primas devengadas cerraron el trimestre en \$12,756 millones, un crecimiento del 26.8% vs 3T22 y del 21.6% vs 9M22. Constituimos reservas por \$266 millones durante el trimestre, llegando a una constitución de \$1,633 millones en términos acumulados. Lo anterior, en línea con el crecimiento en la emisión, el comportamiento de la siniestralidad y la composición actual de nuestra cartera.
- El índice de siniestralidad trimestral se posicionó en 71.6% y 71.0% en términos acumulados, reflejando la inflación en la industria automotriz, frecuencia y robos. Lo anterior representa una mejora secuencial vs 2T23 de 30 pb.
- El índice combinado trimestral cerró en 97.0% y en 96.9% al 9M23. De acuerdo con últimas cifras de AMIS al primer semestre del año, el índice combinado de Quálitas México estuvo 6.5 pp por debajo del promedio del resto de la industria, siendo una de las únicas 2 compañías del top 5 en reportar utilidad operativa.
- El RIF se posicionó en \$1,023 millones, lo que representa un RSI trimestral de 9.7%, sumando \$2,865 millones con un RSI de 9.2% durante los nueve meses del año. Al cierre de septiembre, el portafolio de inversión se posicionó en \$38,072 millones; 90% invertido en renta fija con una duración total de 1.6 años.
- La utilidad neta trimestral cerró en \$1,023 millones, +384% vs 3T22, y en \$2,666 millones acumulada, +66.3% vs 9M22. El margen neto trimestral y acumulado fue de 7.8% y 7.1% respectivamente. La UPA del trimestre fue de \$2.6 y el ROE 12 meses se posicionó en 16.8%.
- El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$4,378 millones, con un margen de solvencia de \$14,639 millones, equivalente a un índice de solvencia de 434%.

Quálitas en cifras



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

Cifras relevantes 3T23

Estado de Resultados	Trimestral			Acumulado		
	3T23	3T22	Δ %/pb 23 vs 22	9M23	9M22	Δ %/pb 23 vs 22
Prima emitida	13,036	10,115	28.9%	37,324	29,611	26.0%
Prima retenida	13,021	9,983	30.4%	37,195	29,153	27.6%
Prima devengada	12,756	10,058	26.8%	35,562	29,244	21.6%
Costo de adquisición	2,857	2,279	25.4%	8,429	6,786	24.2%
Costo de siniestralidad	9,129	7,186	27.1%	25,257	20,039	26.0%
Resultado técnico	770	594	29.6%	1,875	2,420	(22.5%)
Gastos de operación	453	422	7.3%	1,182	1,191	(0.8%)
Resultado operativo	317	172	84.5%	693	1,228	(43.6%)
Result. integral de financiamiento	1,023	52	1,884.4%	2,865	628	355.8%
Producto de inversiones	905	(28)	(3,337.5%)	2,529	416	507.7%
Impuestos	317	12	2,534.0%	892	254	250.6%
Resultado neto	1,023	211	384.2%	2,666	1,602	66.3%
Índices de costos						
Índice de adquisición	21.9%	22.8%	(89)	22.7%	23.3%	(62)
Índice de siniestralidad	71.6%	71.4%	13	71.0%	68.5%	250
Índice de operación	3.5%	4.2%	(70)	3.2%	4.0%	(86)
Índice combinado	97.0%	98.4%	(146)	96.9%	95.8%	103
Índice combinado ajustado*	97.5%	98.3%	(78)	98.1%	95.8%	225
Indicadores de rentabilidad						
Rendimiento sobre inversiones	9.7%	(0.3%)	1,003	9.2%	1.6%	760
ROE del periodo	20.9%	4.5%	1,635	11.7%	5.8%	582
ROE 12M	16.8%	12.6%	427	16.8%	12.6%	427

*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	3T23	3T22	Δ %/pb 23 vs 22
Activos	81,586	72,940	11.9%
Inversiones total	40,402	36,367	11.1%
Activos invertidos o <i>float</i> **	38,072	34,328	10.9%
Reservas técnicas	45,232	39,319	15.0%
Pasivo total	61,529	54,189	13.5%
Capital Contable	20,056	18,751	7.0%

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

Primas emitidas

Línea de negocio	3T23	3T22	Δ %/pb 23 vs 22	9M23	9M22	Δ %/pb 23 vs 22
Tradicional	8,481	6,350	33.6%	24,295	18,261	33.0%
<i>Individual</i>	5,185	3,774	37.4%	14,812	10,706	38.3%
<i>Flotillas</i>	3,296	2,576	27.9%	9,484	7,555	25.5%
Instituciones financieras	3,787	2,988	26.7%	10,568	8,543	23.7%
Subsidiarias en el extranjero	759	762	(0.4%)	2,401	2,655	(9.6%)
Total	13,036	10,115	28.9%	37,324	29,611	26.0%

Al cierre de septiembre, la prima emitida trimestral se posicionó en \$13,036 millones +28.9% vs mismo periodo del año anterior. Durante los primeros 9 meses del año, esta fue de \$37,324 millones +26.0% comparando con mismo periodo 2022. Alrededor del 50% de nuestro crecimiento en emisión se relaciona con los incrementos en tarifas, mismos que han sido de ~24% en promedio en lo que va del año, comparando con la última actualización 2022; el 50% restante se relaciona con el incremento en unidades aseguradas.

El principal impulsor del sólido desempeño en la emisión fue el segmento tradicional, incrementando +33.6% vs 3T22 y +33.0% vs 9M22. Destaca dentro de este segmento el negocio individual, +37.4% por arriba del mismo trimestre año anterior y +38.3% 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 acumulado del 26.7% y 23.7% respectivamente.

En relación con las primas emitidas de las subsidiarias internacionales, estas reportaron un decremento en la emisión del -0.4% en el trimestre y del -9.6% de manera acumulada. Lo anterior, refleja el decrecimiento en Estados Unidos y el impulso que está de nuestras subsidiarias en Latinoamérica.

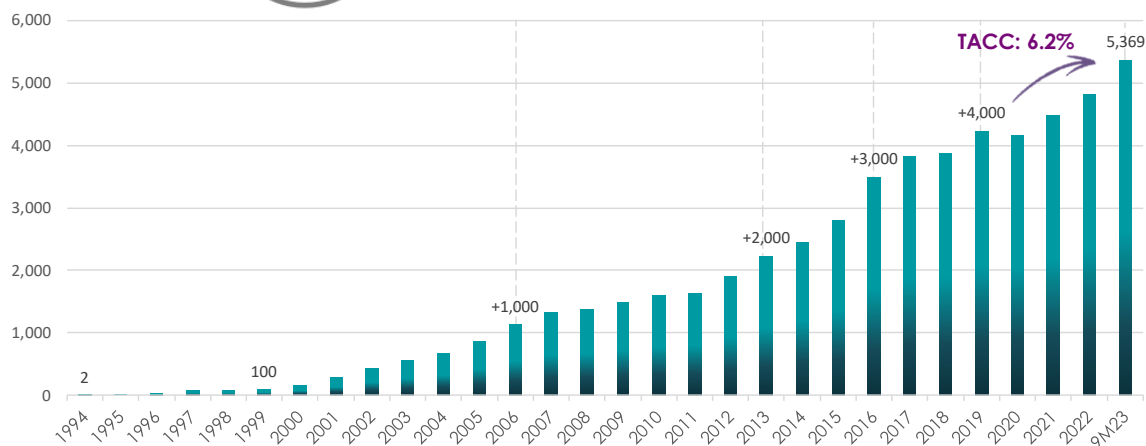
En moneda local, la emisión trimestral de las subsidiarias en el extranjero incrementó +22.7%, llegando a +8.4% en términos acumulados. Considerando únicamente la operación de nuestras subsidiarias en LATAM, su emisión trimestral y acumulada incrementó +47.3% y +48.7% respectivamente.

Unidades aseguradas

Cerramos el trimestre con un máximo histórico, 5.37 millones de unidades aseguradas. Esto representa un incremento de +558 mil unidades o 11.6% más en comparación con el cierre del año 2022, destacando que todas nuestras subsidiarias lograron crecimiento en unidades durante el tercer trimestre.



5,368,581 Unidades aseguradas



TACC de los últimos 5 años

En lo que respecta a la venta de autos nuevos durante lo que va del año, la venta de vehículos ligeros incrementó 24.9% respecto al mismo periodo del año anterior, finalmente +2.1% por arriba del mismo periodo 2019; las ventas de equipo pesado reportaron un crecimiento del 34.7% comparando con el mismo periodo 2022, y 23.5% por arriba del mismo periodo 2019.

Las unidades aseguradas se distribuyen de la siguiente manera:

	3T23	4T22	Δ%	3T22	Δ%
México	5,132	4,607	11.4%	4,580	12.0%
Automóviles	3,327	3,020	10.2%	3,003	10.8%
Camiones	1,286	1,174	9.5%	1,191	8.0%
Turistas	175	138	26.6%	131	33.2%
Motocicletas	344	275	25.3%	254	35.3%
El Salvador	32	27	17.7%	27	21.2%
Costa Rica	112	100	12.6%	92	22.1%
Estados Unidos	29	18	62.1%	18	59.2%
Perú	63	58	8.6%	57	11.6%
Unidades aseguradas	5,369	4,810	11.6%	4,774	12.5%

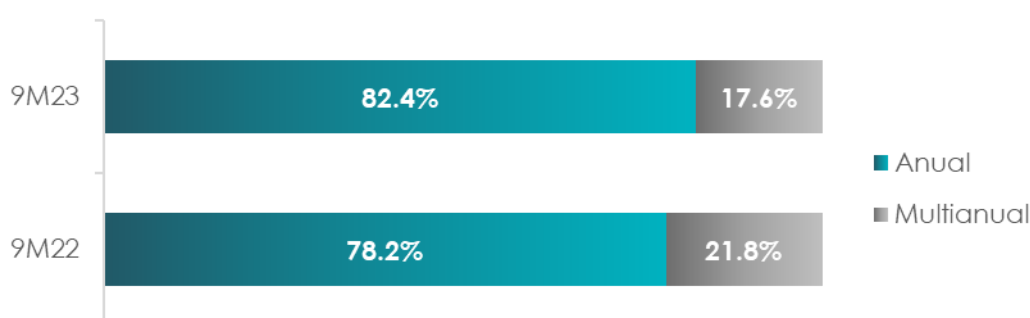
Todas las variaciones son respecto al 3T23, cifras en miles de unidades.

Primas devengadas

Durante el tercer trimestre, las primas devengadas cerraron en \$12,756 millones, lo que representa un incremento del 26.8% en comparación con el tercer trimestre de 2022. De manera acumulada, cerraron en \$35,562 millones, un incremento del 21.6% respecto al mismo periodo año anterior.

Este comportamiento se explica por el sólido crecimiento en la emisión, el comportamiento histórico de la siniestralidad, la composición de nuestra cartera y, por ende, la constitución actuarial de reservas.

Al cierre de septiembre, el 82.4% de la emisión del portafolio se constituye por pólizas anuales y el 17.6% por pólizas multianuales.



Costo de adquisición

El costo de adquisición cerró el trimestre en \$2,857 millones y en \$8,429 millones de manera acumulada, con un índice de adquisición de 21.9% y 22.7% 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 autos 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 continuaron presionados por tres principales factores; 1) la inflación de autopartes y manufactura de la industria automotriz, 2) frecuencia y severidad de accidentes y 3) cambio en las tendencias de robo y recuperación.

La inflación general en México se ha estabilizado en los últimos meses, cerrando septiembre en 4.5% mientras que la subyacente se posicionó en 5.8% al cierre del mismo mes. En este sentido, la inflación últimos doce meses de autopartes y refacciones se posicionó en 8.3%. Si bien esto demuestra una mejora gradual, continúa siendo una presión en nuestros costos.

En relación con la frecuencia de accidentes, esta se posicionó en 7.3% en el trimestre, 10 pb por arriba de la frecuencia del segundo trimestre de este año también relacionado con el tema de la temporalidad del negocio. De igual manera, la severidad en los siniestros atendidos ha tenido un impacto en el costo medio de los siniestros, incrementando 10.4% vs el mismo periodo del año anterior.

Por último, el robo de vehículos asegurados en México mantiene una tendencia al alza, creciendo 4% para la industria y 9% para Quálitas en comparación con los primeros nueve meses 2022. Estos representaron el 15% del costo total de siniestralidad de la compañía que compara con el 13% durante el mismo periodo año anterior. En relación con la recuperación de unidades robadas, Quálitas recuperó el 43.9% de las unidades, lo que representa 4.8 pp más que el promedio del resto de la industria.

Todo lo anterior resultó en un costo e índice de siniestralidad trimestral de \$9,129 millones y 71.6% respectivamente. En términos acumulados, este fue de \$25,257 millones y 71.0% respectivamente. Las acciones implementadas a lo largo del año han logrado mitigar el impacto negativo, observando una mejora secuencial de 30 pb en el índice de siniestralidad respecto al trimestre inmediato anterior.

Gasto de operación

El gasto operativo del trimestre se situó en \$453 millones, alcanzando un índice de operación de 3.5%. Para los primeros nueve meses del año, este fue de \$1,182 millones con un índice de 3.2%.

Si bien los costos operativos han aumentado alineado al crecimiento en emisión y unidades aseguradas, este índice refleja también el beneficio por los ingresos generados por nuestra subsidiaria vertical derivado de la venta a terceros.

Importante resaltar que dentro del gasto de operación se encuentra la previsión 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 2.3% respectivamente.

Resultado operativo

La compañía tuvo una utilidad operativa trimestral de \$317 millones y de \$693 millones de manera acumulada, lo que representa un margen operativo de 2.5% y 1.9% respectivamente. Reportamos un índice combinado del 97.0% al cierre del 3T23 y del 96.9% de manera acumulada.

De acuerdo con últimas cifras disponibles de la AMIS al cierre de junio 2023, la industria del seguro de autos en México, excluyendo Quálitas, reportó un índice combinado de 102.3%, destaca Quálitas en términos de rentabilidad, con un índice combinado de 95.8%, es decir 6.5 pp mejor que el promedio del resto de la industria.



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

Resultado integral de financiamiento

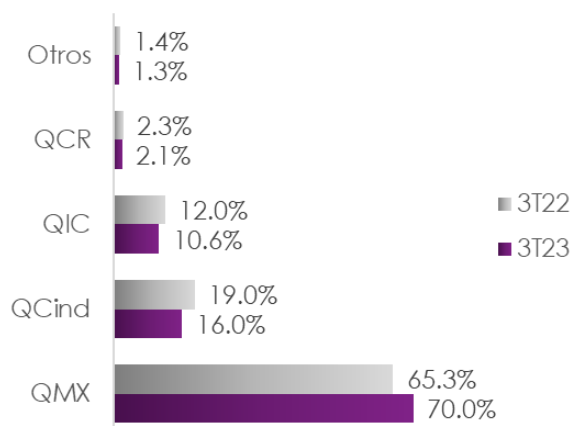
Durante el 3T23 la tasa de referencia en México se mantuvo en 11.25%, que compara con el 9.25% al cierre del mismo periodo 2022. La tasa promedio de CETES 28 días del trimestre se ubicó en 11.2% y en términos acumulados en 11.1%.

Al cierre del mes de septiembre, el 90.3% del portafolio se encuentra invertido en renta fija y el 9.7% restante en renta variable; la duración de nuestro portafolio de inversión se posicionó en 1.64 años. Importante resaltar que el 13% del total del portafolio se encuentra distribuido geográficamente, para hacer frente a los requerimientos de capital de nuestras subsidiarias internacionales.

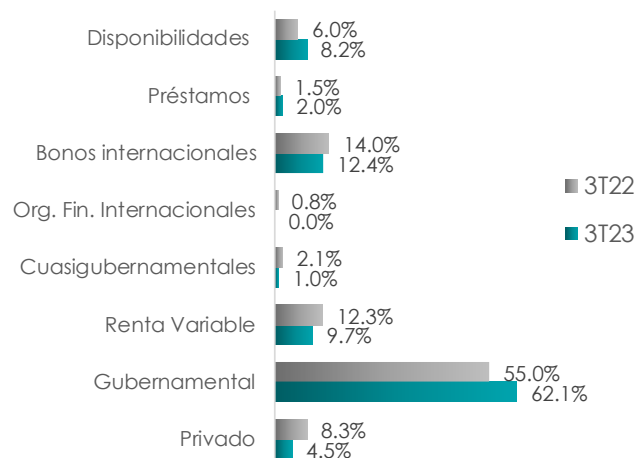
El portafolio invertido en renta variable continúa con la migración hacia una estrategia pasiva a través de índices (ETF's), por lo que hemos vendido ciertas posiciones de renta variable, buscando una composición de portafolio con menor volatilidad y mayormente indizada.

Considerando lo anterior, el RIF trimestral cerró en \$1,023 millones y en \$2,865 millones de manera acumulada, lo que implica un RSI de 9.7% y 9.2% respectivamente; es decir, un incremento de 127 pp y 760 pp en comparación con el RSI del mismo periodo 2022 reconociendo un efecto no recurrente durante el 3T22. Nuestro portafolio sigue bien posicionado para beneficiarse de los niveles actuales de tasas durante al menos los próximos 18 meses.

Portafolio por subsidiarias



Portafolio total



Resultado neto

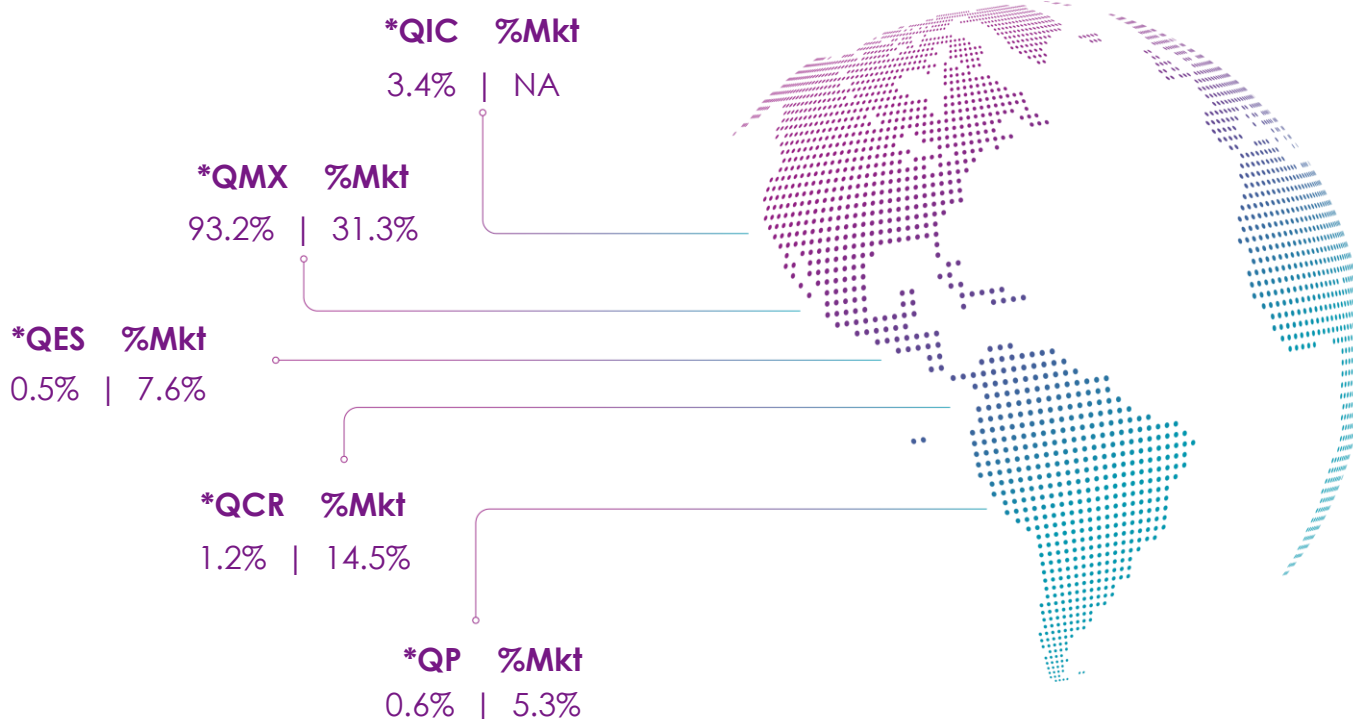
Todo lo anterior resultó en una utilidad neta trimestral de \$1,023 millones y de \$2,666 en términos acumulados, lo que representa un margen neto del 7.8% y 7.1% respectivamente. El crecimiento en utilidad neta comparado con el tercer trimestre 2022 fue de +384% equivalente a \$811 millones más, y +66.3% equivalente a \$1,063 millones adicionales en términos acumulados.

Al cierre del tercer trimestre, Quálitas reportó un ROE del 16.8% 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 2.0% y un ROE financiero de 14.8%.

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 los factores externos que se encuentran presionando la siniestralidad del negocio, mediante una tarificación disciplinada, que nos lleve a una recuperación gradual en la parte operativa, sumando a la solidez de la posición actual de nuestro portafolio de inversión.

Subsidiarias al cierre del 3T23

Las subsidiarias internacionales representaron el ~6% del total de la emisión acumulada de la controladora:



En conjunto, las subsidiarias internacionales y verticales tuvieron emisión y ventas por \$908 millones durante el 3T23, lo que representa un incremento del 4.5% trimestral. De manera acumulada tuvieron emisión y ventas por \$2,824 millones, es decir un decremento de -4.2%. Esto considera el efecto cambiario debido a la apreciación del peso durante el año, así como la desaceleración intencional en nuestra subsidiaria en Estados Unidos. En moneda local, la emisión trimestral y acumulada de las subsidiarias internacionales, incrementó +22.7% y +8.4% respectivamente.

En el transcurso del tercer trimestre, nuestra subsidiaria Flekk incrementó sus ventas a terceros +42.0% respecto al mismo periodo del año anterior, con un crecimiento del 45.4% durante los primeros nueve meses del año. En la tabla a continuación, se observa el comportamiento en emisión y ventas de nuestras subsidiarias:

	Prima emitida			9M23	9M22	Δ %
	3T23	3T22	Δ %			
Q ES	68	59	15.8%	179	145	23.6%
Q CR	159	142	12.0%	640	498	28.4%
Q IC	449	487	(7.8%)	1,306	1,723	(24.2%)
Q P	83	74	11.4%	277	289	(4.3%)
Verticales*	149	107	39.1%	424	292	45.0%
Total	908	869	4.5%	2,824	2,947	(4.2%)

Ingreso subsidiarias verticales excluye operaciones intercompañía. Incluye Autos y Salvamentos, O&T y Activos Jal
 *Porcentaje como proporción de la prima emitida de Quálitas Controladora

Reservas técnicas

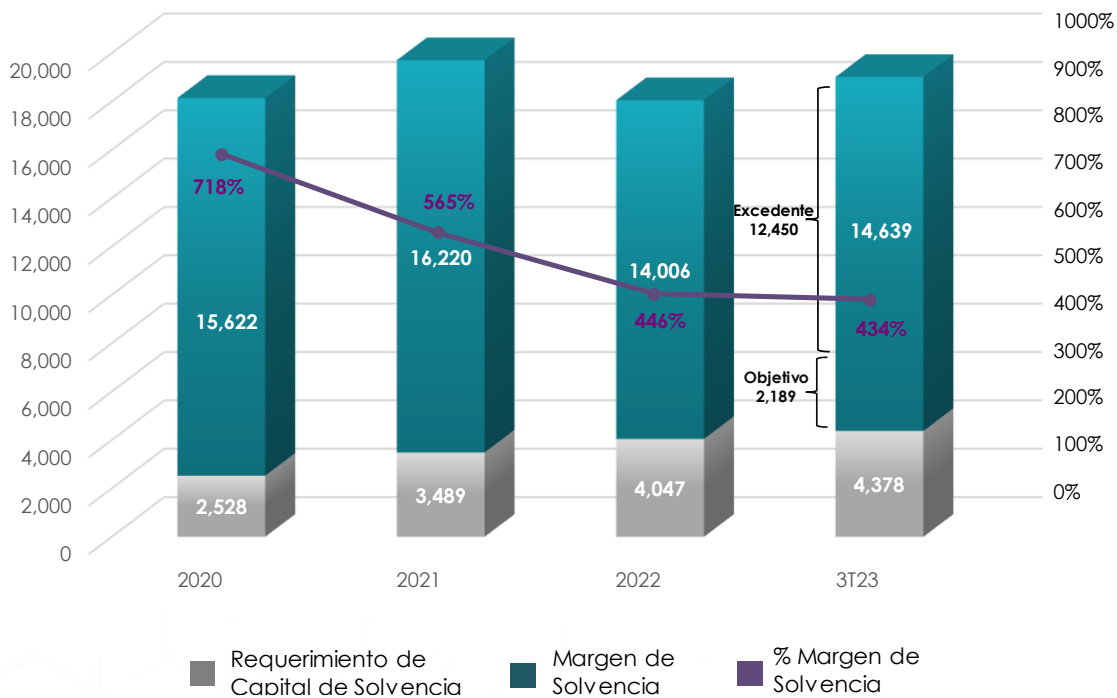
El incremento neto de las reservas de riesgos en curso del trimestre fue de \$266 millones a diferencia de la liberación de \$74.8 millones durante el mismo periodo 2022. En términos acumulados, hemos constituido reservas por \$1,633 millones que compara con una liberación de \$91.6 millones durante los primeros nueve meses del año anterior.

Al cierre de septiembre, las reservas técnicas alcanzaron el valor de \$45,232 millones.

Solvencia

El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$4,378 millones al cierre de septiembre, con un margen de solvencia de \$14,639 millones, lo que representa un índice de margen de solvencia de 434%.

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 septiembre de 2023 y 2022
 Cifras en pesos mexicanos

Activo	2023	2022
Inversiones	40,401,928,726	36,367,006,623
Valores y Operaciones con Productos Derivados	37,201,576,806	33,586,904,848
Valores	37,201,576,806	33,586,904,848
Gubernamentales	28,672,261,661	23,231,997,398
Empresas Privadas. Tasa Conocida	2,572,821,522	4,639,574,617
Empresas Privadas. Renta Variable	5,999,430,770	5,745,962,633
Extranjeros	-	-
Dividendos por Cobrar Sobre Títulos de Capital	-	-
(-) Deterioro de Valores	42,937,147	30,629,801
Inversiones en Valores dados en Prestamo	-	-
Valores Restringidos	-	-
Operaciones con Productos Derivados	-	-
Deudor por Reporto	21,430,930	80,116,682
Cartera de Crédito (Neto)	849,080,097	660,491,741
Cartera de Crédito Vigente	901,901,775	682,169,585
Cartera de Crédito Vencida	31,105,809	31,697,466
(-) Estimaciones Preventivas por Riesgo Crediticio	83,927,487	53,375,310
Inmuebles (Neto)	2,329,840,892	2,039,493,353
Inversiones para Obligaciones Laborales	88,922,400	80,097,428
Disponibilidad	3,580,810,391	2,345,859,137
Caja y Bancos	3,580,810,391	2,345,859,137
Deudores	28,679,951,152	25,263,252,393
Por Primas	27,428,239,251	24,226,819,315
Deudor por Prima por Subsidio Daños	-	-
Adeudos a cargo de Dependencias y Entidades de la Administración Pública Federal	49,874,020	92,695,844
Agentes y Ajustadores	145,850,318	179,476,551
Documentos por Cobrar	-	-
Deudores por Responsabilidades de Fianzas por Reclamaciones	-	-
Otros	1,177,779,990	910,787,637
(-) Estimación para Castigos	121,792,427	146,526,954
Reaseguradores y Reafianzadores	305,405,685	275,240,807
Instituciones de Seguros y Fianzas	21,361,985	35,228,901
Depósitos Retenidos	-	-
Importes Recuperables de Reaseguro	285,655,498	241,858,653
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Extranjeros	1,132,910	1,132,910
Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	-	-
(-) Estimación para Castigos	61,520	49,743
Inversiones Permanentes	177,241,389	46,546,839
Subsidiarias	-	-
Asociadas	-	-
Otras Inversiones Permanentes	177,241,389	46,546,839
Otros Activos	8,351,586,218	8,561,896,807
Mobiliario y Equipo (Neto)	1,049,395,262	1,503,202,066
Activos Adjudicados (Neto)	-	-
Diversos	7,188,176,850	6,934,818,645
Activos Intangibles Amortizables (Netos)	83,483,777	88,892,087
Activos Intangibles de larga duración (Netos)	30,530,330	34,984,010
Suma del Activo	81,585,845,962	72,939,900,035

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

Pasivo	2023	2022
Reservas Técnicas	45,232,399,288	39,318,913,862
De Riesgos en Curso	30,191,623,459	27,159,177,639
Seguros de Vida	-	-
Seguros de Accidentes y Enfermedades	1,951,000	14,951,592
Seguros de Daños	30,189,672,459	27,144,226,047
Reafianzamiento Tomado	-	-
De Fianzas en Vigor	-	-
Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir	15,040,775,829	12,159,736,223
Por Pólizas Vencidas y Siniestros Ocurridos pendientes de Pago	17,724,405,007	14,498,852,278
Por Siniestros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste Asignados al Siniestro	(3,349,319,057)	(2,966,504,474)
Por Fondos en Administración	-	-
Por Primas en Depósito	665,689,879	627,388,419
Reserva de Contingencia	-	-
Reserva para Seguros Especializados	-	-
Reserva de Riesgos Catastróficos	-	-
Reservas para Obligaciones Laborales	560,421,039	511,356,426
Acreedores	7,436,783,625	7,401,844,263
Agentes y Ajustadores	2,470,980,203	2,052,494,602
Fondos en Administración de Pérdidas	71,141,093	50,425,519
Acreedores por Responsabilidades de Fianzas por Pasivos Constituidos	-	-
Diversos	4,894,662,329	5,298,924,143
Reaseguradores y Reafianzadores	108,975,747	206,595,869
Instituciones de Seguros y Fianzas	108,818,110	206,595,869
Depósitos Retenidos	-	-
Otras Participaciones	157,637	-
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	8,190,788,804	6,750,260,575
Provisión para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	380,507,802	191,343,025
Provisión para el Pago de Impuestos	1,010,595,267	456,984,227
Otras Obligaciones	5,767,506,370	5,129,597,330
Créditos Diferidos	1,032,179,366	972,335,993
Suma del Pasivo	61,529,368,504	54,188,970,996
Capital Contable		
Capital Contribuido		
Capital o Fondo Social Pagado	2,358,866,287	2,354,057,360
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	27,700,759	32,509,686
Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital	-	-
Capital Ganado		
Reservas	1,779,038,038	1,834,546,187
Legal	507,142,999	507,142,999
Para Adquisición de Acciones Propias	592,138,262	971,703,940
Otras	679,756,777	355,699,248
Superávit por Valuación	159,244,427	33,880,432
Inversiones Permanentes	-	-
Resultados o Remanente de Ejercicios Anteriores	13,205,220,814	12,773,408,000
Resultado o Remanente del Ejercicio	2,662,253,201	1,599,215,177
Efecto por Conversión	(135,614,276)	133,166,300
Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios	-	-
Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	3,810,626	2,889,779
Participación Controladora	20,032,819,118	18,731,163,234
Participación no Controladora	23,658,340	19,765,804
Suma del Capital	20,056,477,458	18,750,929,039
Suma del Pasivo y Capital	81,585,845,962	72,939,900,035

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

	3T 2023	3T 2022
Primas		
Emitidas	13,035,607,836	10,114,645,961
(-) Cedidas	14,323,591	131,625,656
De Retención	13,021,284,245	9,983,020,305
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	265,575,425	(74,780,321)
Primas de Retención Devengadas	12,755,708,820	10,057,800,626
(-) Costo Neto de Adquisición	2,856,674,787	2,278,544,777
Comisiones a Agentes	991,437,578	769,503,982
Compensaciones Adicionales a Agentes	357,945,746	245,675,173
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	1,971,215	959,836
Cobertura de Exceso de Pérdida	2,914,567	1,524,498
Otros	1,506,348,110	1,262,800,961
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	9,129,308,880	7,185,505,696
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	9,132,569,309	7,196,475,808
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	3,260,430	10,970,112
Reclamaciones	-	-
Utilidad (Pérdida) Técnica	769,725,154	593,750,153
(-) 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	769,725,154	593,750,153
(-) Gastos de Operación Netos	452,877,950	422,036,855
Gastos administrativos y Operativos	(44,003,819)	18,061,838
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	369,293,687	258,004,220
Depreciaciones y Amortizaciones	127,588,082	145,970,797
Utilidad (Pérdida) de la Operación	316,847,203	171,713,298
Resultado Integral de Financiamiento	1,023,203,395	51,563,479
De Inversiones	716,729,436	561,434,763
Por Venta de Inversiones	58,056,810	(7,283,323)
Por Valuación de Inversiones	155,945,789	(598,728,735)
Por Recargo sobre Primas	111,011,803	86,017,805
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	23,476,081	14,212,526
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	417,366	(73,283)
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	29,351,220	135,724
Otros	7,076,856	(6,497,330)
Resultado Cambiario	(19,324,794)	2,470,213
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	1,340,050,598	223,276,778
(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad	317,393,846	12,049,867
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	1,022,656,752	211,226,911
Operaciones Discontinuas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	1,022,656,752	211,226,911
Participación Controladora	1,021,489,956	210,272,410
Participación No Controladora	1,166,796	954,501
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	1,022,656,752	211,226,911

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

	2023	2022
Primas		
Emitidas	37,324,236,567	29,611,380,026
(-) Cedidas	<u>129,655,065</u>	<u>458,565,684</u>
De Retención	37,194,581,503	29,152,814,343
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	1,632,943,603	(91,648,438)
Primas de Retención Devengadas	35,561,637,900	29,244,462,781
(-) Costo Neto de Adquisición	8,429,346,202	6,786,148,369
Comisiones a Agentes	2,853,806,792	2,294,611,663
Compensaciones Adicionales a Agentes	1,016,954,903	727,217,903
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	5,012,006	3,964,559
Cobertura de Exceso de Pérdida	8,416,232	4,598,061
Otros	4,555,180,281	3,763,685,301
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	25,257,058,822	20,038,691,293
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	25,267,727,416	20,326,148,104
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	10,668,593	287,456,811
Reclamaciones	-	-
Utilidad (Pérdida) Técnica	1,875,232,876	2,419,623,119
(-) 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	1,875,232,876	2,419,623,119
(-) Gastos de Operación Netos	1,182,231,996	1,191,191,218
Gastos administrativos y Operativos	(215,071,120)	(3,750,658)
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	1,012,507,568	766,203,476
Depreciaciones y Amortizaciones	384,795,547	428,738,400
Utilidad (Pérdida) de la Operación	693,000,880	1,228,431,902
Resultado Integral de Financiamiento	2,864,521,641	628,446,500
De Inversiones	2,151,333,724	1,499,197,183
Por Venta de Inversiones	105,728,082	(85,095,060)
Por Valuación de Inversiones	323,090,869	(1,044,883,053)
Por Recargo sobre Primas	315,332,478	231,054,431
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	61,591,621	24,892,742
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	(641,367)	212,137
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	32,304,183	12,342,167
Otros	20,350,662	(18,751,105)
Resultado Cambiario	(81,242,979)	34,585,667
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	3,557,522,521	1,856,878,402
(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad	892,011,634	254,392,468
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	2,665,510,887	1,602,485,934
Operaciones Discontinuas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	2,665,510,887	1,602,485,934
Participación Controladora	2,662,253,201	1,599,215,177
Participación No Controladora	3,257,686	3,270,758
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	2,665,510,887	1,602,485,934

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:
Jorge Pérez

E-mail:
jorgeperez.araya@itau.cl

Precio objetivo:
124.00 MXN

Recomendación:
Market performer



Analista:
Rodrigo Ortega

E-mail:
r.ortega@bbva.com

Precio objetivo:
133.60 MXN

Recomendación:
Underperform



Analista:
Thiago Paura

E-mail:
thiago.paura@btgpactual.com

Precio objetivo:
124.00 MXN

Recomendación:
Neutral



Analista:
Ernesto Gabilondo

E-mail:
ernesto.gabilondo@bofa.com

Precio objetivo:
135.00 MXN

Recomendación:
Neutral



Analista:
Jorge Gordillo

E-mail:
jgordillo@cibanco.com

Precio objetivo:
109.90 MXN

Recomendación:
Venta



Analista:
Pablo Ordoñez

E-mail:
pordonezp@gbm.com

Precio objetivo:
115.00 MXN

Recomendación:
Outperform



Analista:
Armando Rodríguez

E-mail:
armando.rodriguez@signumresearch.com

Precio objetivo:
136.27 MXN

Recomendación:
Compra



Analista:
Eduardo López

E-mail:
elopez@vepomas.com

Precio objetivo:
119.50 MXN

Recomendación:
Compra



Analista:
Andrés Soto

E-mail:
asoto@santander.us

Precio objetivo:
151.00 MXN

Recomendación:
Compra



Analista:
-

E-mail:
-

Precio objetivo:
128.15 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

A large, stylized letter 'Q' in a purple-to-teal gradient, positioned on a diagonal band that also features the same gradient. The background is a light gray with a repeating geometric pattern of interconnected hexagons.

Q

Quálitás®