



Informe de **Resultados**
4° trimestre y año

2022

Webcast de Resultados 4T y año 2022

Fecha: viernes 27 de enero de 2023

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

Quálitas Controladora S.A.B. de C.V. lo invita cordialmente a su conferencia telefónica sobre los resultados del cuarto trimestre y 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/qualitas2022q4.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 cuarto trimestre 2022

Ciudad de México, 26 de enero del 2023 – Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. (“Quálitas”, “Q”, o “la compañía”) (BMV: Q*), anuncia sus resultados financieros no auditados correspondientes al cuarto trimestre y 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

- A pesar del complicado entorno, Quálitas implementó las acciones necesarias para garantizar un desempeño operativo rentable, así como un portafolio de inversión bien posicionado para tomar ventaja del contexto actual.
- Las primas emitidas, superaron expectativas, cerrando el trimestre en \$12,424 millones, +17.2% vs 4T22 y llegando a \$42,036 millones o +10.0% en términos acumulados.
- El crecimiento en la emisión refleja por un lado el incremento gradual en tarifas durante el año, así como la progresiva recuperación en la venta de autos nuevos, +7% vs 2021 aunque aún -18% por debajo del 2019.
- En 2022, logramos nuevamente un récord en unidades aseguradas, llegando a +4.8 millones al cierre del año; +333 mil unidades respecto al 4T21 y +36 mil unidades vs 3T22.
- Las primas devengadas cerraron el trimestre en \$10,724 millones, un crecimiento del 16.8% vs 4T21, y del 10.8% vs 2021.
- Como era esperado, el índice de siniestralidad trimestral se posicionó en 76.0% cerrando el año en 70.5%, reflejando el alto entorno inflacionario, la creciente movilidad en las principales ciudades, así como el incremento en \$22 millones de dólares en la constitución de reservas de SONR durante el 4T en nuestra subsidiaria en Estados Unidos (QIC).
- El índice de siniestralidad trimestral y acumulado de Quálitas México, nuestra principal subsidiaria, se posicionó en 70.5% y 68.5% respectivamente.
- El índice combinado al cierre del 4T22 fue de 98.5% y de 96.4% para el año 2022, lo que nos ubica por arriba de nuestro rango técnico objetivo. Las acciones llevadas a cabo permitieron un desempeño operativo rentable y mejor que el promedio de la industria.
- El RIF trimestral se posicionó en \$794 millones, cerrando el año en \$1,423 millones, lo que implica un RSI trimestral y anual de 7.7% y 3.1% respectivamente; el desempeño financiero durante el 4T22 refleja las acciones tomadas durante el año para beneficiarnos del entorno de altas tasas. Al cierre de año, el portafolio de inversión es de \$34,931 millones; 88.5% invertido en renta fija, con una duración total de 0.6 años.
- La utilidad neta del 4T22 fue de \$607 millones, llevándola a \$2,209 millones año completo, lo que representa un margen neto de 4.9% y 5.3% respectivamente. El ROE 12 meses se posicionó en 11.1%. Asimismo, la compañía presenta un índice P/VL de 1.7.
- El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$4,047 millones, con un margen de solvencia de \$14,006 millones, equivalente a un índice de solvencia de 446%.
- Al cierre del año, contamos con 6.1 millones de acciones acumuladas en tesorería y un monto disponible del fondo de recompra por \$804 millones.
- Al cierre del 2022, Quálitas se posicionó en el lugar 16 del índice de bursatilidad, con un importe promedio diario operado de ~\$5.4 millones USD.

Quálitas en cifras

 <p>4,810,169 Unidades aseguradas</p>	<p>10.0% Crecimiento en prima emitida 22 vs 21</p>
 <p>30.6%* Participación de mercado; líder desde 2007</p>	<p>11.1% ROE 12M</p>
 <p>5.3% Margen neto 2022</p>	<p>\$15.4 P/U</p>
 <p>\$5.5 UPA 12 M</p>	<p>\$1.7 P/VL</p>
 <p>551 Oficinas de servicio: 224 ODQ's: 327</p>	<p>\$34,931 Activos invertidos, <i>float</i> MM MXN</p>
 <p>5,646 Empleados</p>	<p>~19,800 Agentes</p>

*Participación de mercado en México al 9M22, AMIS

Cifras relevantes 4T y año 2022 (MM MXN)

Estado de Resultados	Trimestral			Acumulado		
	4T22	4T21	Δ %/pb 22 vs 21	2022	2021	Δ %/pb 22 vs 21
Prima emitida	12,424	10,601	17.2%	42,036	38,224	10.0%
Prima retenida	12,305	10,524	16.9%	41,458	37,923	9.3%
Prima devengada	10,724	9,184	16.8%	39,969	36,067	10.8%
Costo de adquisición	2,667	2,376	12.2%	9,454	8,831	7.0%
Costo de siniestralidad	8,155	6,426	26.9%	28,194	23,437	20.3%
Resultado técnico	(98)	382	(125.7%)	2,321	3,799	(38.9%)
Gastos de operación	98	92	7.3%	1,289	1,317	(2.1%)
Resultado operativo	(196)	295	(166.7%)	1,032	2,491	(58.6%)
Result. integral de financiamiento	794	620	28.2%	1,423	2,273	(37.4%)
Producto de inversiones	664	537	23.5%	1,080	1,926	(43.9%)
Impuestos	(9)	107	(108.4%)	245	986	(75.1%)
Resultado neto	607	808	(24.9%)	2,209	3,778	(41.5%)
Índices de costos						
Índice de adquisición	21.7%	22.6%	(90)	22.8%	23.3%	(49)
Índice de siniestralidad	76.0%	70.0%	608	70.5%	65.0%	556
Índice de operación	0.8%	0.9%	(7)	3.1%	3.4%	(38)
Índice combinado	98.5%	93.4%	510	96.4%	91.7%	470
Índice combinado ajustado*	101.8%	96.8%	499	97.4%	93.1%	430
Indicadores de rentabilidad						
Rendimiento sobre inversiones	7.7%	6.3%	137	3.1%	5.6%	(250)
ROE del periodo	12.7%	16.2%	(350)	11.1%	19.2%	(808)
ROE 12M	11.1%	19.2%	(809)	11.1%	19.2%	(809)

*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	4T22	4T21	Δ %/pb 22 vs 21
Activos	75,988	71,888	5.7%
Inversiones total	37,094	36,798	0.8%
Activos invertidos o <i>float</i> **	34,931	34,767	0.5%
Reservas técnicas	42,162	37,850	11.4%
Pasivo total	56,469	51,509	9.6%
Capital Contable	19,519	20,379	(4.2%)

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

Primas emitidas

Línea de negocio	4T22	4T21	Δ %/pb 22 vs 21	2022	2021	Δ %/pb 22 vs 21
Tradicional	8,221	6,945	18.4%	26,483	23,141	14.4%
<i>Individual</i>	4,652	3,862	20.5%	15,351	13,233	16.0%
<i>Flotillas</i>	3,569	3,083	15.7%	11,133	9,908	12.4%
Instituciones financieras	3,430	2,783	23.2%	11,972	11,777	1.7%
Subsidiarias en el extranjero	767	844	(9.1%)	3,422	3,239	5.7%
Total	12,424	10,601	17.2%	42,036	38,224	10.0%

Al cierre del trimestre, la prima emitida fue de \$12,424 millones creciendo 17.2% vs mismo periodo del año anterior. De forma acumulada, la prima emitida se posicionó en \$42,036 millones, reflejando un incremento de 10.0% contra el 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 18.4% vs 4T21 y de 14.4% año completo. Nuestra red de cobertura en México y subsidiarias internacionales continúa en expansión; durante el año, se abrieron 8 nuevas oficinas de servicio y 21 nuevas ODO's, llegando a 551 oficinas al cierre de diciembre.

La emisión a través del segmento de instituciones financieras tuvo un incremento trimestral y anual de 23.2% y 1.7% respectivamente, reflejando la gradual recuperación en los últimos meses en la venta de coches nuevos, logrando +7% de crecimiento en el año en comparación con el mismo periodo 2021, aunque aún -17.6% por debajo de los niveles del 2019.

Si bien el inventario de las agencias automotrices ha ido en recuperación paulatina, la demanda por vehículos nuevos se ha visto incrementada desde el término de las restricciones por el Covid-19, lo cual ha presionado los precios al alza y a niveles históricos. Ante este panorama, los consumidores se han volcado hacia los autos seminuevos, lo cual sigue representando una oportunidad de negocio para la compañía.

En dólares, las subsidiarias internacionales reportaron un decremento del 3.0% durante el trimestre y un crecimiento del 7.4% año completo. Lo anterior, refleja un crecimiento trimestral y acumulado del 31.0% y 23.3%, respectivamente, en las operaciones internacionales de América Latina y, por otro lado, la desaceleración intencional de nuestra subsidiaria QIC, priorizando la rentabilidad del negocio. El crecimiento acumulado de estas subsidiarias en moneda local es del 6.0% en comparación con el mismo periodo 2021. Su TACC en los últimos 3 años ha sido del 20.0%.

Unidades aseguradas

Logramos cerrar el año con un máximo histórico, llegando a 4,810,169 millones de unidades aseguradas. Esto representa un incremento de 7.4% o +333 mil unidades en comparación con el cierre del 2021. Asimismo, con excepción de nuestra subsidiaria en Estados Unidos, el resto de las subsidiarias incrementaron el número de unidades aseguradas, manteniendo nuestro compromiso de acelerar e impulsar su crecimiento de manera rentable.



4,810,169 unidades aseguradas



TACC de los últimos 5 años

Durante el trimestre, continuamos observando la estabilización en la venta de autos nuevos, incluso superando el estimado de la AMDA publicado a inicios de año, incrementando trimestralmente 19.7% en comparación con las ventas del 4T21 y llegando a un crecimiento acumulado de 7.0%.

Las unidades aseguradas se distribuyen de la siguiente manera:

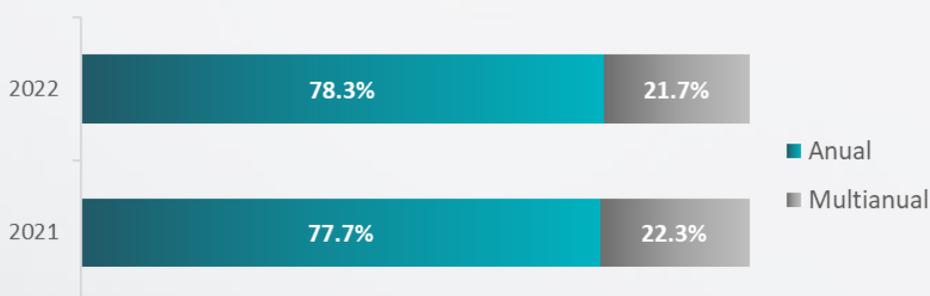
	4T22	3T21	Δ%	4T21	Δ%
México	4,607	4,580	0.6%	4,311	6.9%
Automóviles	3,020	3,003	0.5%	2,882	4.8%
Camiones	1,174	1,191	(1.4%)	1,120	4.9%
Turistas	138	131	5.2%	115	20.1%
Motocicletas	275	254	8.1%	195	41.3%
El Salvador	27	27	3.0%	21	28.3%
Costa Rica	100	92	8.4%	76	32.0%
Estados Unidos	18	18	(1.8%)	18	0.1%
Perú	58	57	2.8%	51	13.5%
Unidades aseguradas	4,810	4,774	0.8%	4,477	7.4%

Todas las variaciones son respecto al 4T22, en miles de unidades.

Primas devengadas

Durante el cuarto trimestre, las primas devengadas cerraron en \$10,724 millones, lo que representa un incremento del 16.8% 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 10.8% posicionándose en \$39,969 millones.

Al cierre de diciembre, el 78.3% de la emisión del portafolio está constituido por pólizas anuales y el 21.7% por pólizas multianuales.



Costo de adquisición

El costo de adquisición cerró el trimestre en \$2,667 millones, con un índice de adquisición de 21.7%; en términos acumulados este fue de \$9,454 millones, con un índice de 22.8%.

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

Costo de siniestralidad

Al cierre de diciembre la inflación en México se posicionó en 7.8%; a su vez, la inflación de autopartes se posicionó en ~10% durante el año. A pesar de las eficiencias por estar integrados verticalmente, lo anterior impactó nuestros costos de siniestralidad, aumentando el costo medio de los siniestros atendidos en 8.3%.

Por otro lado, la frecuencia del año fue de 26.2% lo que compara con el 24.1% del cierre del 2021, reflejando el aumento en la movilidad durante el año. 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.

En relación con el robo de vehículos asegurados en México, de acuerdo con las últimas cifras reportadas por OCRA éste aumentó 2.5% para Quálitas durante el año; si bien comenzamos a ver un punto de inflexión en la tendencia positiva de los últimos 3 años, esto aún se ubica 20.7% por debajo de los niveles de 2019. Durante el año, Quálitas recuperó el 46.2% de las unidades robadas, lo que representa 1.6 p.p. más que el promedio de la industria.

Derivado de diversos procesos de siniestros de larga duración en nuestra subsidiaria en Estados Unidos (QIC), durante el 2022 nos hemos dedicado a reorientar nuestra estrategia priorizando la rentabilidad de la operación y haciendo ajustes de fondo que permitan revertir la tendencia observada en el último año. Durante el cuarto trimestre, incrementamos las reservas de siniestros ocurridos y no reportados en \$22 millones de dólares, lo que impactó la siniestralidad, y por ende, rentabilidad de esta subsidiaria. En este sentido, se han incrementado las tarifas de forma significativa e intencionalmente desacelerado la emisión principalmente de productos domésticos.

Todo lo anterior resultó en un esperado incremento en el costo y por lo tanto índice de siniestralidad, cerrando en \$8,155 con un índice de 76.0% en el trimestre y en \$28,194 y 70.5% en el año.

El entorno inflacionario y las nuevas tendencias de movilidad impactaron el desempeño operativo de la industria aseguradora automotriz en México y en el mundo; seguiremos implementando las acciones necesarias, como el incremento en tarifas, eficiencias en la operación y fortalecimiento de la integración vertical, para regresar gradualmente a nuestro rango técnico del 62-65%.

Gasto de operación

El gasto operativo del trimestre se situó en \$98 millones y en \$1,289 millones en términos acumulados, alcanzando un índice de operación de 0.8% y 3.1%, respectivamente. Al igual que sucedió en el 4T21, el gasto de operación se vio beneficiado por la liberación de algunas provisiones registradas al inicio de año.

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 2.8%.

Resultado operativo

Al cierre del cuarto trimestre, reportamos un índice combinado del 98.5% y del 96.4% año completo. La compañía tuvo una pérdida operativa trimestral de \$196 millones, explicada principalmente por la composición de reservas en Estados Unidos. La utilidad operativa acumulada fue de \$1,032 millones, reportando un margen operativo trimestral y acumulado del -1.8% y 2.6%, respectivamente.

A pesar del complicado entorno, la disciplina y acciones implementadas a lo largo del año, han permitido garantizar un desempeño operativo rentable.



Fuente: AMIS, información al 9M22

Resultado integral de financiamiento

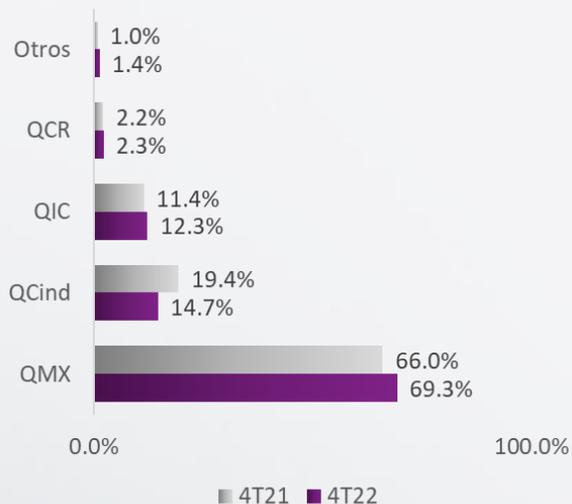
Durante el 4T22, la tasa de referencia en México incrementó 1.25 puntos porcentuales, posicionándose en 10.5% al cierre de diciembre, que compara con el 4.75% al cierre del mismo periodo 2021. La tasa promedio de CETES 28 días del trimestre se ubicó en 7.7%.

Al cierre del 4T22 el 88.5% del portafolio se encuentra invertido en renta fija y el 11.5% 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 vivimos desde el inicio de 2022. A diciembre 2022, la duración de nuestro portafolio de inversión es de 0.6 años.

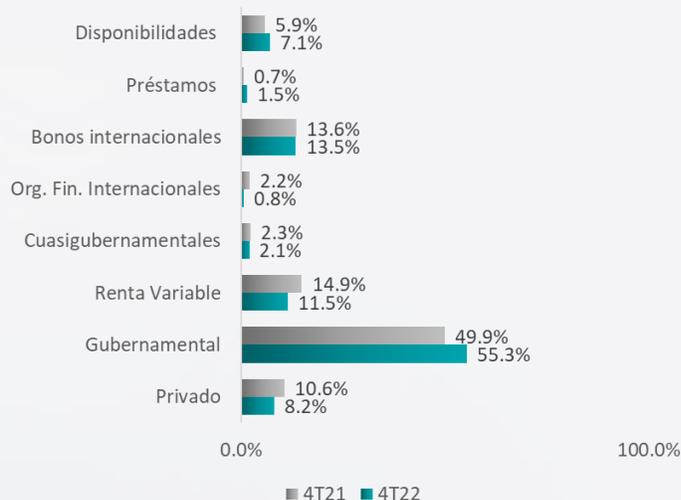
Por otro lado, las bolsas de valores han mantenido un ambiente volátil derivado del complicado entorno global; durante el año, el IPC de la BMV tuvo un rendimiento del -9%, en línea con la caída del -19% del S&P 500 y -34% del NASDAQ.

Considerando lo anterior, el RIF trimestral cerró en \$794 millones lo que implica un RSI de 7.7%; esto refleja las acciones tomadas a lo largo del año para beneficiarnos del actual entorno. En términos acumulados el RIF se posicionó en \$1,423 millones con un RSI de del 3.1%, impactado por el desempeño del portafolio de renta variable, en una posición principalmente, cuya pérdida se registró en el 3T22.

Portafolio por subsidiarias



Portafolio total



Resultado neto

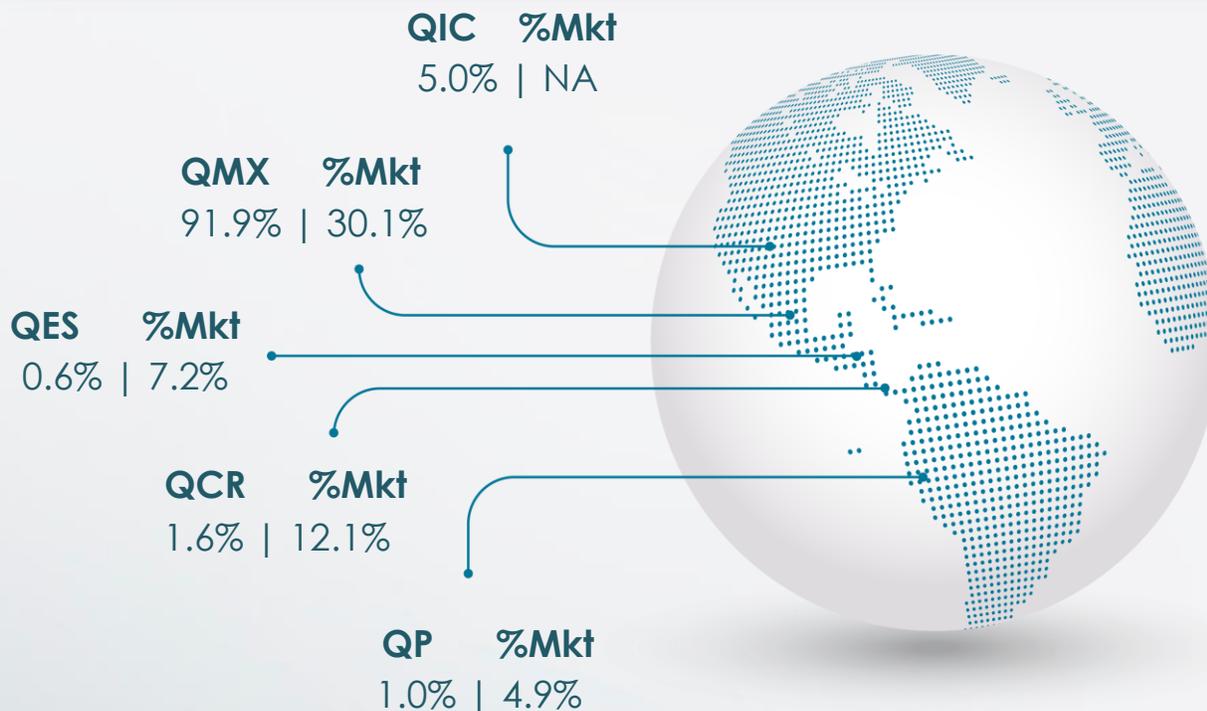
La utilidad neta trimestral se ubicó en \$607 millones, que representa un margen neto trimestral del 4.9%. En términos acumulados, la utilidad neta fue de \$2,209, con un margen neto de 5.3%.

Este resultado demuestra la complejidad en la parte operativa del negocio, y los factores ya comentados 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 11.1% reflejando el desempeño en el año, así como la solidez de capital con la que cuenta. El ROE está conformado por un ROE operativo del 4.7% y un ROE financiero de 6.4%.

Subsidiarias al cierre del 4T22

Las subsidiarias aseguradoras internacionales (geográficas) representaron el **8.1%** del total de la emisión de la controladora.



En conjunto, las subsidiarias internacionales y no aseguradoras (verticales) tuvieron emisión y ventas por \$877 millones durante el 4T22, llevándolas a \$3,825 millones durante el año; esto representa un decremento del -4.9% y un crecimiento del 7.2%, respectivamente. La variación trimestral y anual para las subsidiarias geográficas en moneda local fue del -4.5% y del +6.0%, respectivamente.

En el transcurso del año, nuestra subsidiaria Flekk ha demostrado un crecimiento sostenible en todas sus líneas de negocio, logrando un TACC de 56% en los últimos 3 años. Asimismo, ha sido parte fundamental de nuestra operación en México para compensar la inflación observada en la industria de autopartes, particularmente alta en los últimos meses. En la tabla a continuación, se puede ver el crecimiento de esta subsidiaria excluyendo operaciones intercompañía; es decir, las operaciones con Quálitas México, quien sigue siendo su cliente más relevante:

	Prima emitida			2022	2021	Δ %
	4T22	4T21	Δ %			
Q ES	106	80	33.6%	251	186	34.8%
Q CR	173	126	37.3%	671	540	24.3%
Q IC	365	520	(29.9%)	2,088	2,139	(2.4%)
Q P	123	118	4.1%	412	374	10.2%
Verticales	110	79	40.2%	402.7	330	22.1%
Total	877	923	(4.9%)	3,825	3,569	7.2%

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

*Porcentaje como proporción de la prima emitida de Quálitas Controladora

Reservas técnicas

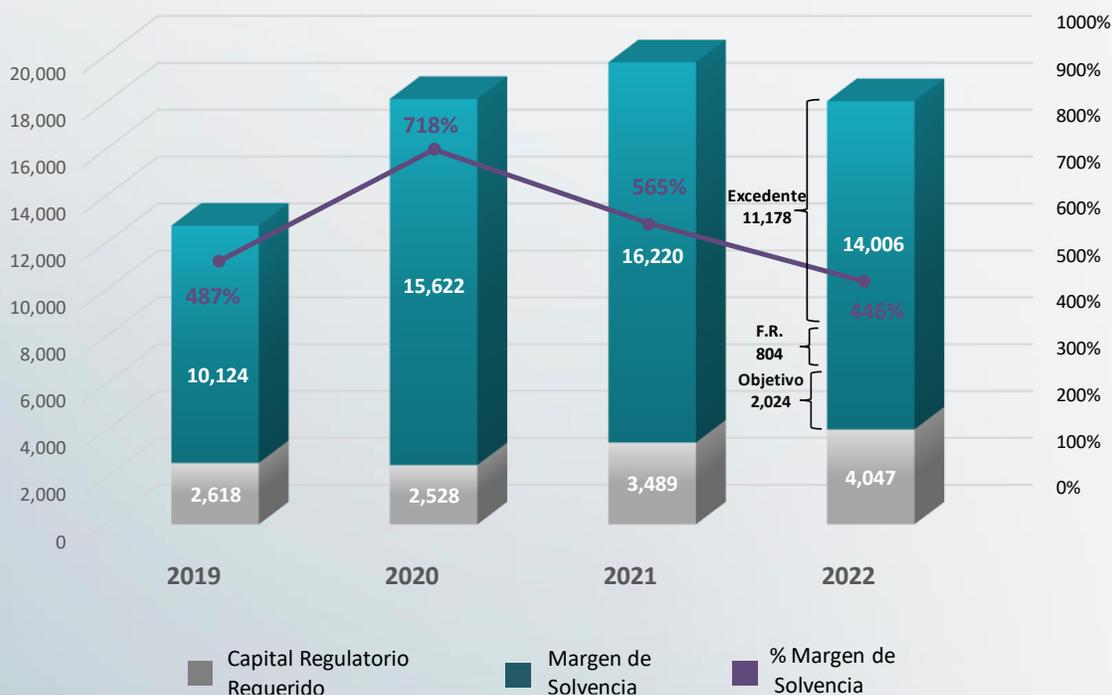
Durante el cuarto trimestre, constituimos reservas por \$1,580 millones relacionado con la propia ciclicidad y temporalidad del negocio. Las reservas técnicas alcanzaron \$42,162 millones lo que representa un incremento del 11.4% respecto a lo reportado en el mismo periodo del año anterior. Durante el año, hemos constituido reservas de riesgos en curso por \$1,489 millones.

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.

Solvencia

El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$4,047 millones al cierre del año, con un margen de solvencia de \$14,006 millones, lo que representa un índice de margen de solvencia de 446%.

Este nivel de solvencia considera pago del dividendo de \$6.5 pesos por acción o \$2,600 millones, el cual fue realizado en dos exhibiciones a lo largo del año.



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

Activo	2022	2021
Inversiones	37,094,307,790	36,797,597,565
Valores y Operaciones con Productos Derivados	34,265,398,068	34,320,047,312
Valores	34,265,398,068	34,320,047,312
Gubernamentales	23,671,380,315	21,650,974,839
Empresas Privadas. Tasa Conocida	4,443,660,783	5,880,763,608
Empresas Privadas. Renta Variable	6,180,986,770	6,721,726,766
Extranjeros	-	66,582,099
Dividendos por Cobrar Sobre Títulos de Capital	-	-
(-) Deterioro de Valores	30,629,801	-
Valores Restringidos	-	-
Operaciones con Productos Derivados	-	-
Deudor por Reporto	19,291,837	87,913,151
Cartera de Crédito (Neto)	646,195,918	358,858,935
Cartera de Crédito Vigente	666,713,413	368,194,611
Cartera de Crédito Vencida	31,697,466	31,197,633
(-) Estimaciones Preventivas por Riesgo Crediticio	52,214,961	40,533,309
Inmuebles (Neto)	2,163,421,967	2,030,778,166
Inversiones para Obligaciones Laborales	82,040,790	76,329,059
Disponibilidad	2,859,758,202	2,209,374,328
Caja y Bancos	2,859,758,202	2,209,374,328
Deudores	26,964,718,150	25,043,187,992
Por Primas	26,069,845,419	24,268,780,283
Deudor por Prima por Subsidio Daños	-	-
Adeudos a cargo de Dependencias y Entidades de la Administración Pública Federal	40,691,462	89,840,678
Agentes y Ajustadores	139,524,710	165,981,818
Documentos por Cobrar	-	-
Deudores por Responsabilidades de Fianzas por Reclamaciones	-	-
Otros	852,507,498	708,678,010
(-) Estimación para Castigos	137,850,939	190,092,796
Reaseguradores y Reafianzadores	304,759,870	147,062,604
Instituciones de Seguros y Fianzas	17,548,781	11,596,005
Depósitos Retenidos	-	-
Importes Recuperables de Reaseguro	289,458,172	137,094,615
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Extranjeros	2,191,643	1,584,867
Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	-	-
(-) Estimación para Castigos	55,440	43,149
Inversiones Permanentes	46,760,489	46,546,839
Subsidiarias	-	-
Asociadas	-	-
Otras Inversiones Permanentes	46,760,489	46,546,839
Otros Activos	8,635,423,517	7,568,024,628
Mobiliario y Equipo (Neto)	1,011,161,546	1,029,389,943
Activos Adjudicados (Neto)	-	-
Diversos	7,500,761,542	6,435,307,548
Activos Intangibles Amortizables (Netos)	89,536,450	67,781,963
Activos Intangibles de larga duración (Netos)	33,963,980	35,545,175
Suma del Activo	75,987,768,807	71,888,123,014

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

Pasivo	2022	2021
Reservas Técnicas	<u>42,162,042,059</u>	<u>37,849,548,895</u>
De Riesgos en Curso	<u>28,712,408,294</u>	<u>27,257,522,114</u>
Seguros de Daños	28,701,246,827	27,257,522,114
Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir	<u>13,449,633,765</u>	<u>10,592,026,781</u>
Por Pólizas Vencidas y Siniestros Ocurridos pendientes de Pago	15,762,461,885	12,500,412,277
Por Siniestros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste Asignados al Siniestro	(3,067,158,715)	(2,589,889,725)
Por Primas en Depósito	754,330,596	681,504,229
Reservas para Obligaciones Laborales	490,993,727	434,200,682
Acreedores	<u>7,000,872,560</u>	<u>6,815,291,010</u>
Agentes y Ajustadores	2,356,351,937	2,206,134,595
Fondos en Administración de Pérdidas	26,127,936	35,639,187
Acreedores por Responsabilidades de Fianzas por Pasivos Constituidos	-	-
Diversos	4,618,392,688	4,573,517,228
Reaseguradores y Reafianzadores	<u>132,254,260</u>	<u>59,191,747</u>
Instituciones de Seguros y Fianzas	132,254,260	34,507,716
Depósitos Retenidos	-	24,684,031
Otras Participaciones	-	-
Financiamientos Obtenidos	-	-
Otros Pasivos	<u>6,682,420,758</u>	<u>6,351,183,548</u>
Provisión para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	331,857,192	359,678,825
Provisión para el Pago de Impuestos	861,255,591	931,616,190
Otras Obligaciones	4,516,887,276	4,076,396,708
Créditos Diferidos	972,420,700	983,491,825
Suma del Pasivo	<u>56,468,583,365</u>	<u>51,509,415,882</u>
Capital Contable		
Capital Contribuido		
Capital o Fondo Social Pagado	<u>2,350,363,169</u>	<u>2,370,613,584</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	36,203,877	51,751,967
Capital Ganado		
Reservas	<u>1,841,680,743</u>	<u>1,712,175,316</u>
Legal	507,142,999	507,142,999
Para Adquisición de Acciones Propias	922,603,752	865,953,144
Otras	411,933,993	339,079,172
Superávit por Valuación	223,414,511	331,132,806
Inversiones Permanentes	-	-
Resultados o Remanente de Ejercicios Anteriores	12,773,408,000	12,005,975,152
Resultado o Remanente del Ejercicio	2,205,421,156	3,774,524,717
Efecto por Conversión	100,698,828	167,066,223
Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios	-	-
Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	3,756,580	4,383,802
Participación Controladora	19,498,742,986	20,365,871,602
Participación no Controladora	20,442,456	12,835,531
Suma del Capital	<u>19,519,185,442</u>	<u>20,378,707,133</u>
Suma del Pasivo y Capital	<u>75,987,768,807</u>	<u>71,888,123,014</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 cuarto trimestre 2022
 Cifras en pesos mexicanos

	4T 2022	4T 2021
Primas		
Emitidas	12,424,346,758	10,601,220,762
(-) Cedidas	<u>119,644,312</u>	<u>76,779,865</u>
De Retención	12,304,702,446	10,524,440,897
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	1,580,245,623	1,340,199,760
Primas de Retención Devengadas	10,724,456,823	9,184,241,137
(-) Costo Neto de Adquisición	2,667,354,278	2,376,476,989
Comisiones a Agentes	977,905,308	844,423,135
Compensaciones Adicionales a Agentes	325,904,917	276,962,436
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	3,813,269	4,030,563
Cobertura de Exceso de Pérdida	2,824,070	1,566,567
Otros	1,364,533,251	1,257,555,414
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	8,155,310,417	6,425,741,891
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	8,440,076,775	6,276,650,050
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	284,766,358	(149,091,841)
Reclamaciones	-	-
Utilidad (Pérdida) Técnica	(98,207,872)	382,022,257
(-) 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	-	4,256,259
Utilidad (Pérdida) Bruta	(98,207,872)	386,278,516
(-) Gastos de Operación Netos	98,222,684	91,559,260
Gastos administrativos y Operativos	(121,082,193)	(222,610,594)
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	82,160,967	178,374,749
Depreciaciones y Amortizaciones	137,143,911	135,795,105
Utilidad (Pérdida) de la Operación	(196,430,556)	294,719,255
Resultado Integral de Financiamiento	794,393,996	619,851,464
De Inversiones	653,397,282	403,345,321
Por Venta de Inversiones	(73,016,001)	903,731
Por Valuación de Inversiones	92,454,881	136,938,986
Por Recargo sobre Primas	95,962,171	69,208,159
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	17,764,151	3,523,078
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	394,640	540,574
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	(1,160,348)	1,905,245
Otros	34,660,501	13,343,299
Resultado Cambiario	(27,594,697)	(4,965,291)
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	597,963,439	914,570,720
(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad	(8,919,067)	106,628,050
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	606,882,506	807,942,670
Operaciones Discontinuas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	606,882,506	807,942,670
Participación Controladora	606,205,979	807,749,373
Participación No Controladora	676,527	193,297
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	606,882,506	807,942,670

QUALITAS CONTROLADORA S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidado del 01 de enero al 31 de diciembre de 2022
 Cifras en pesos mexicanos

	2022	2021
Primas		
Emitidas	42,035,726,784	38,224,285,597
(-) Cedidas	<u>578,209,995</u>	<u>301,380,800</u>
De Retención	41,457,516,789	37,922,904,797
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	1,488,597,185	1,855,626,012
Primas de Retención Devengadas	39,968,919,604	36,067,278,784
(-) Costo Neto de Adquisición	<u>9,453,502,647</u>	<u>8,831,436,833</u>
Comisiones a Agentes	3,272,516,971	2,952,851,853
Compensaciones Adicionales a Agentes	1,053,122,820	927,164,268
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	7,777,827	21,000,049
Cobertura de Exceso de Pérdida	7,422,131	6,061,002
Otros	5,128,218,552	4,966,359,759
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	<u>28,194,001,710</u>	<u>23,436,694,787</u>
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	28,766,224,879	23,728,481,776
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional Reclamaciones	572,223,169	291,786,989
	-	-
Utilidad (Pérdida) Técnica	2,321,415,247	3,799,147,164
(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	-	-
Resultado De Operaciones Análogas y Conexas	-	5,220,000
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,321,415,247	3,808,623,423
(-) Gastos de Operación Netos	<u>1,289,413,901</u>	<u>1,317,397,549</u>
Gastos administrativos y Operativos	(124,832,851)	(147,030,965)
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	848,364,442	982,243,079
Depreciaciones y Amortizaciones	565,882,311	482,185,436
Utilidad (Pérdida) de la Operación	1,032,001,346	2,491,225,874
Resultado Integral de Financiamiento	<u>1,422,840,496</u>	<u>2,273,211,690</u>
De Inversiones	2,152,594,465	1,597,102,011
Por Venta de Inversiones	(158,111,061)	(104,667,855)
Por Valuación de Inversiones	(952,428,173)	389,390,825
Por Recargo sobre Primas	327,016,602	299,065,146
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	42,656,892	17,315,594
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	606,777	5,134
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	11,181,819	(67,659)
Otros	15,909,395	48,013,274
Resultado Cambiario	6,990,971	26,930,170
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	<u>2,454,841,841</u>	<u>4,764,437,564</u>
(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad	245,473,401	986,493,524
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	2,209,368,440	3,777,944,040
Operaciones Discontinuas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	2,209,368,440	3,777,944,040
Participación Controladora	2,205,421,156	3,774,524,717
Participación No Controladora	3,947,284	3,419,323
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	<u>2,209,368,440</u>	<u>3,777,944,040</u>

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:

 <p>Analista: Gilberto García</p> <p>E-mail: gilberto.garcia@barclays.com</p> <p>Precio objetivo: 75.00 MXN</p> <p>Recomendación: Underweight</p>	 <p>Analista: Rodrigo Ortega</p> <p>E-mail: r.ortega@bbva.com</p> <p>Precio objetivo: 91.40 MXN</p> <p>Recomendación: Underperform</p>	 <p>Analista: Ernesto Gabilondo</p> <p>E-mail: ernesto.gabilondo@baml.com</p> <p>Precio objetivo: 87.00 MXN</p> <p>Recomendación: Underperform</p>	 <p>Analista: Jorge Gordillo</p> <p>E-mail: jgordillo@cibanco.com</p> <p>Precio objetivo: 114.60 MXN</p> <p>Recomendación: Venta</p>	 <p>Analista: Pablo Ordoñez</p> <p>E-mail: pordonezp@gbm.com</p> <p>Precio objetivo: 115.00 MXN</p> <p>Recomendación: Outperform</p>	
 <p>Analista: Iñigo Vega</p> <p>E-mail: inigovega@nau-securities.com</p> <p>Precio objetivo: 105.00 MXN</p> <p>Recomendación: Fair Value</p>	 <p>Analista: Armando Rodríguez</p> <p>E-mail: armando.rodriguez@signumresearch.com</p> <p>Precio objetivo: 109.27 MXN</p> <p>Recomendación: Compra</p>	 <p>Analista: Eduardo López</p> <p>E-mail: elopez@vepormas.com</p> <p>Precio objetivo: 88.90 MXN</p> <p>Recomendación: Mantener</p>	 <p>Analista: Andres Soto</p> <p>E-mail: asoto@santander.us</p> <p>Precio objetivo: 110.00 MXN</p> <p>Recomendación: Outperform</p>	 <p>Analista: Thiago Paura</p> <p>E-mail: thiago.paura@btgpactual.com</p> <p>Precio objetivo: 110.00 MXN</p> <p>Recomendación: Compra</p>	 <p>Analista: -</p> <p>E-mail: -</p> <p>Precio objetivo: 97.26 MXN</p> <p>Recomendación: -</p>

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

