

INFORME DE RESULTADOS 2023

4^{to} Trimestre

Webcast de Resultados 4T23

Fecha: viernes 26 de enero de 2024

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

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

Dirigida por:

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

Zoom webcast ID: 871 0710 2439

https://us02web.zoom.us/webinar/register/WN_a7zCeZwQAykqyTV9XQjLQ

El reporte y la presentación también estarán disponibles en:

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

Quálitas reporta resultados del cuarto trimestre 2024

Ciudad de México, 25 de enero de 2024 – 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 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 con un crecimiento acelerado, incrementando +32.0% en el trimestre vs 4T22, cerrando el año con un incremento del +27.8% o \$11,690 millones de pesos vs año 2022; esto representa el crecimiento en primas anual más alto en la historia de la compañía en monto absoluto.
- El crecimiento en emisión fue impulsado por un incremento promedio ponderado del 24% en tarifas respecto a la última actualización 2022, así como incremento en volumen ligado a la recuperación en la venta de autos nuevos en México; +24.4% vs 2022 y +3.3% vs 2019.
- Logramos sumar 527 mil unidades aseguradas durante el 2023, llegando a un nuevo máximo histórico anual de 5.34 millones al cierre de 2023.
- Las primas devengadas trimestrales tuvieron un crecimiento del 30.8% respecto al 4T22; en términos acumulados, estas cerraron en \$49,591 millones de pesos, un incremento del 24.1% vs 2022. En línea con su comportamiento histórico, constituimos reservas por \$2,372 millones durante el trimestre, llegando a \$4,005 millones al cierre del año, lo que representa \$2,517 millones de pesos más que al cierre del año 2022.
- El índice de siniestralidad trimestral se posicionó en 70.7% y en 70.9% en términos acumulados, reflejando la incidencia de factores como la frecuencia y tendencia de robos, así como los impactos derivados del huracán Otis. A pesar de lo anterior, y la propia temporalidad del negocio, el índice trimestral representa una mejora secuencial vs 2T23 y 3T23 de 120 y 90 pb respectivamente.
- El índice combinado trimestral cerró en 94.3% y en 96.1% al cierre del 2023. En nuestra operación en México, el índice de siniestralidad y combinado anual se posicionó en 67.5% y 91.1% respectivamente, mostrando un evidente punto de estabilización. De acuerdo con últimas cifras de AMIS al 9M23, el índice combinado de Quálitas México estuvo 7.6 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 trimestral y anual se posicionó en \$1,097 millones y \$3,961 millones, lo que representa un RSI de 10.0% y 9.4% respectivamente. Al cierre de 2023, el portafolio de inversión se posicionó en \$39,689 millones; 89% invertido en renta fija con una duración total de 1.5 años.
- La utilidad neta trimestral cerró en \$1,126 millones, +85.5% vs 4T22, y en \$3,791 millones acumulada, +71.6% vs 2022. El margen neto trimestral y acumulado fue de 6.9% y 7.1% respectivamente. La UPA del trimestre fue de \$9.5 y el ROE 12 meses se posicionó en 18.4%.

Quálitas en cifras



5,337,212
Unidades aseguradas

+27.8%
Crecimiento en prima
emitida 2023 vs 2022



31.9%*
Participación
de mercado.
Líder desde 2007

18.4%
ROE 12M



7.1%
Margen neto 2023

\$3.2
P/VL



\$9.5
UPA 12 M

\$18.1
P/U



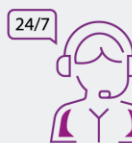
568
Oficinas de servicio: 228
ODQs: 340

\$39,689
Activos invertidos, float
MM, MXN



6,359
Empleados

22,323
Agentes



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

Cifras relevantes 4T y año 2023

Estado de Resultados	Trimestral			Acumulado		
	4T23	4T22	Δ %/pb 23 vs 22	2023	2022	Δ %/pb 23 vs 22
Prima emitida	16,402	12,424	32.0%	53,726	42,036	27.8%
Prima retenida	16,402	12,305	33.3%	53,597	41,458	29.3%
Prima devengada	14,030	10,724	30.8%	49,591	39,969	24.1%
Costo de adquisición	3,507	2,667	31.5%	11,936	9,454	26.3%
Costo de siniestralidad	9,917	8,155	21.6%	35,174	28,194	24.8%
Resultado técnico	606	(98)	NA	2,482	2,321	6.9%
Gastos de operación	374	98	NA	1,556	1,289	20.7%
Resultado operativo	233	(196)	NA	926	1,032	(10.3%)
Result. integral de financiamiento	1,097	794	38.1%	3,961	1,423	178.4%
Producto de inversiones	973	664	46.6%	3,502	1,080	224.3%
Impuestos	204	(9)	NA	1,096	245	346.3%
Resultado neto	1,126	607	85.5%	3,791	2,209	71.6%
Índices de costos						
Índice de adquisición	21.4%	21.7%	(30)	22.3%	22.8%	(53)
Índice de siniestralidad	70.7%	76.0%	(536)	70.9%	70.5%	39
Índice de operación	2.3%	0.8%	149	2.9%	3.1%	(17)
Índice combinado	94.3%	98.5%	(417)	96.1%	96.4%	(32)
Índice combinado ajustado*	98.3%	101.8%	(349)	98.1%	97.4%	72
Indicadores de rentabilidad						
Rendimiento sobre inversiones	10.0%	7.7%	234	9.4%	3.1%	629
ROE del periodo	21.5%	4.5%	1,695	18.5%	11.1%	744
ROE 12M	18.4%	11.1%	737	18.4%	11.1%	737

*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	2023	2022	Δ %/pb 23 vs 22
Activos	87,688	75,988	15.4%
Inversiones total	42,178	40,402	4.4%
Activos invertidos o <i>float</i> **	39,689	38,072	4.2%
Reservas técnicas	48,642	42,162	15.4%
Pasivo total	66,244	56,469	17.3%
Capital Contable	21,445	19,519	9.9%

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

Primas emitidas

Línea de negocio	4T23	4T22	Δ %/pb 23 vs 22	2023	2022	Δ %/pb 23 vs 22
Tradicional	10,843	8,218	31.9%	35,131	26,473	32.7%
<i>Individual</i>	6,129	4,626	32.5%	20,853	15,318	36.1%
<i>Flotillas</i>	4,714	3,593	31.2%	14,278	11,155	28.0%
Instituciones financieras	4,559	3,433	32.8%	15,134	11,982	26.3%
Subsidiarias en el extranjero	981	767	27.9%	3,382	3,422	(1.2%)
Total	16,402	12,424	32.0%	53,726	42,036	27.8%

Prima emitida por subsidiarias en el extranjero puede incluir diferencias debido al efecto de tipo de cambio.

Al cierre de diciembre, la prima emitida trimestral se posicionó en \$16,402 millones, +32% vs mismo periodo del año anterior. Durante el 2023, esta alcanzó \$53,726 millones +27.8% comparando con el cierre de año 2022. En línea con el comportamiento a lo largo del año, alrededor del 50% de nuestro crecimiento en emisión se relaciona con los incrementos en tarifas, mismos que han sido de 24% en promedio ponderado durante el año, comparando con la última actualización 2022; el 50% restante se relaciona con el incremento en unidades aseguradas.

El sólido desempeño en la emisión fue liderado por el segmento tradicional, con un incremento del +31.9% respecto al cuarto trimestre de 2022 y del +32.7% en comparación con 2022. En este segmento, el negocio individual destacó con un incremento trimestral del +32.5% en y +36.1% en términos acumulados.

En adición al segmento tradicional, también destaca la emisión a través del segmento de instituciones financieras, el cual tuvo un sólido desempeño ligado al comportamiento en la venta de coches nuevos, teniendo un crecimiento trimestral y acumulado del 32.8% y 26.3% respectivamente.

Con relación con las primas emitidas de las subsidiarias internacionales, estas reportaron un incremento en la emisión del 27.9% vs 4T22, pero decremento de -1.2% de manera acumulada. Este comportamiento refleja por un lado la estrategia de desaceleración en Estados Unidos, así como el impacto por la apreciación del ~13% en el tipo de cambio a lo largo del año.

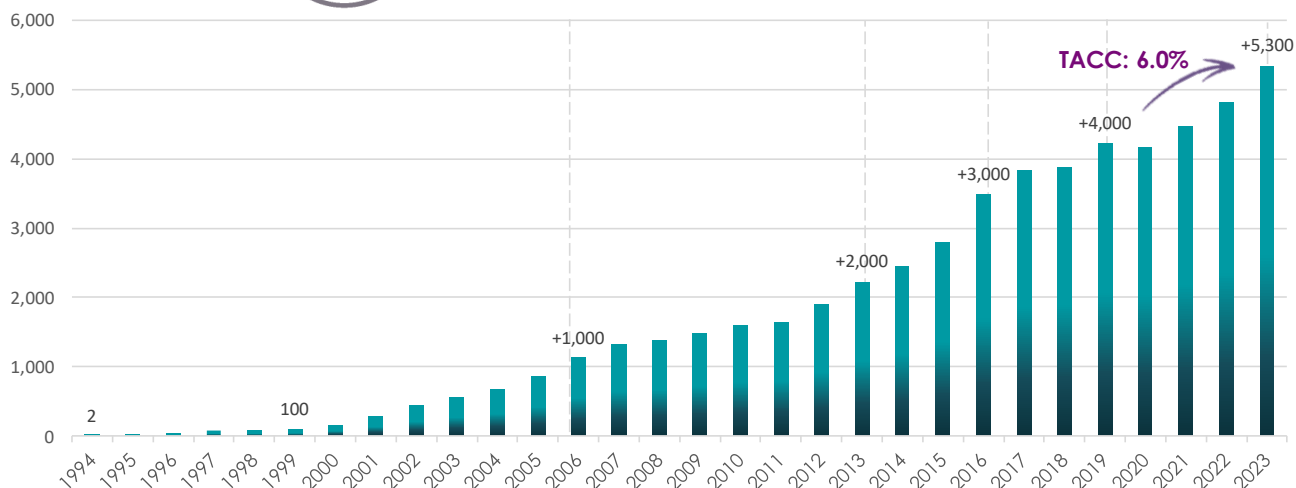
En moneda local, la emisión trimestral de las subsidiarias en el extranjero incrementó en un 46.8%, llegando a 16.3% en términos acumulados. Considerando únicamente la operación de nuestras subsidiarias en LATAM, su emisión trimestral y acumulada incrementó 33.5% y 41.7% respectivamente.

Unidades aseguradas

Cerramos el año con 5.34 millones de unidades aseguradas, manteniendo una sólida tendencia de crecimiento anual compuesto del 6.0% durante los últimos 5 años. Esto se traduce en un incremento de +527 mil unidades u 11.0% más en comparación con el cierre del año 2022.



5,337,212 unidades aseguradas



TACC de los últimos 5 años

En lo que respecta a la venta de autos nuevos, se superaron ampliamente las expectativas por parte de AMDA a inicios del año incrementando la venta de vehículos ligeros +24.4% respecto al año anterior, y finalmente +3.3% por arriba del 2019. Por otro lado, las ventas de equipo pesado también destacaron con un aumento del +32.6% en comparación con el 2022, y 31.2% por arriba del cierre de año 2019, superando las ventas de este tipo de unidades por primera vez desde la pandemia.

Las unidades aseguradas se distribuyen de la siguiente manera:

	4T23	4T22	Δ%	3T23	Δ%
México	5,102	4,607	10.7%	5,132	(0.6%)
Automóviles	3,296	3,020	9.1%	3,327	(0.9%)
Camiones	1,272	1,174	8.3%	1,286	(1.1%)
Turistas	179	138	29.7%	175	2.6%
Motocicletas	355	275	29.1%	344	3.2%
El Salvador	32	27	18.5%	32	(0.8%)
Costa Rica	118	100	18.0%	112	4.7%
Estados Unidos	35	18	94.4%	29	19.1%
Perú	51	58	(12.1%)	63	(19.3%)
Unidades aseguradas	5,337	4,810	11.0%	5,369	(0.6%)

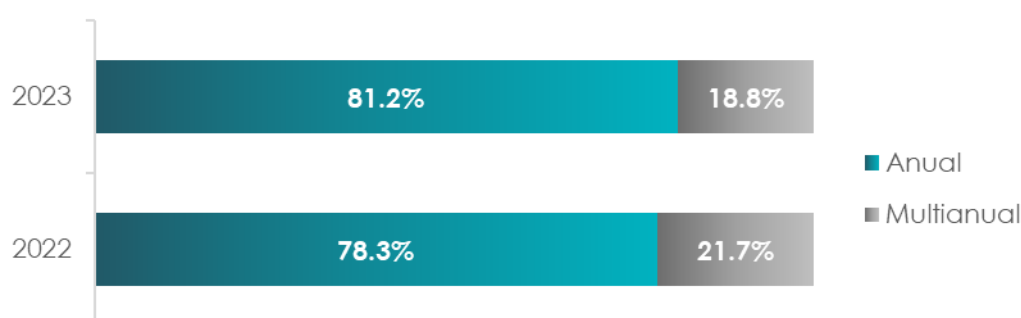
Todas las variaciones son respecto al 4T23, cifras en miles de unidades.

Primas devengadas

Durante el cuarto trimestre, las primas devengadas cerraron en \$14,030 millones lo que representa un incremento del 30.8% vs 4T22; de manera acumulada, resultaron en \$49,591 millones, un incremento del 24.1% respecto al mismo periodo año anterior.

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

Al cierre de diciembre, el 81.2% de la emisión del portafolio se constituye por pólizas anuales y el 18.8% por pólizas multianuales.



Costo de adquisición

El costo de adquisición cerró el trimestre en \$3,507 millones y en \$11,936 millones de manera acumulada, con un índice de adquisición de 21.4% y 22.3% respectivamente para cada periodo. Este índice se encuentra dentro del rango histórico y objetivo, reflejando 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; para el caso de los agentes, también ligados a la 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 el año en 4.7%, mientras que la subyacente se posicionó en 5.1%. En este sentido, la inflación últimos doce meses de autopartes y refacciones se posicionó en 3.9%; si bien esto demuestra una mejora gradual, continúa siendo una presión en nuestros costos. En relación con la frecuencia de accidentes, esta se situó en 7.6% durante el trimestre, +10 pb por encima del 4T22, cerrando el año con una frecuencia de 28.4%, +50 pb superior al cierre del año anterior. De igual manera, la severidad y composición en los siniestros atendidos ha tenido un impacto en el costo medio de los siniestros incrementando 9.3% vs el cierre de año 2022.

Por último, el robo de vehículos asegurados en México mantiene una tendencia al alza, creciendo +3.5% para la industria y +9.7% para Quálitas en comparación con el año 2022. Estos representaron el 15% del costo total de siniestralidad de la compañía que compara con el 13% durante el año anterior. En relación con la recuperación de unidades robadas, Quálitas recuperó el 43.2% de las unidades, lo que representa 3.9 pp más que el promedio del resto de la industria.

Importante señalar que, dentro de los costos de siniestralidad trimestral, se encuentra completamente reflejado el impacto huracán Otis de alrededor de \$198 millones de pesos, siendo parcialmente compensado por la cobertura de reaseguro catastrófico con la que Quálitas cuenta.

Todo lo anterior resultó en un costo e índice de siniestralidad trimestral de \$9,917 millones y 70.7% y de \$35,174 millones y 70.9% en términos acumulados respectivamente. Si bien este índice aún se encuentra por arriba de nuestro rango técnico sostenible, las acciones implementadas a lo largo del año han logrado mitigar el impacto negativo, observando un punto de estabilización al cierre del año 2023.

Gasto de operación

El gasto operativo del trimestre se situó en \$374 millones, alcanzando un índice de operación de 2.3%; este fue de \$1,556 millones con un índice de 2.9% para el año completo 2023.

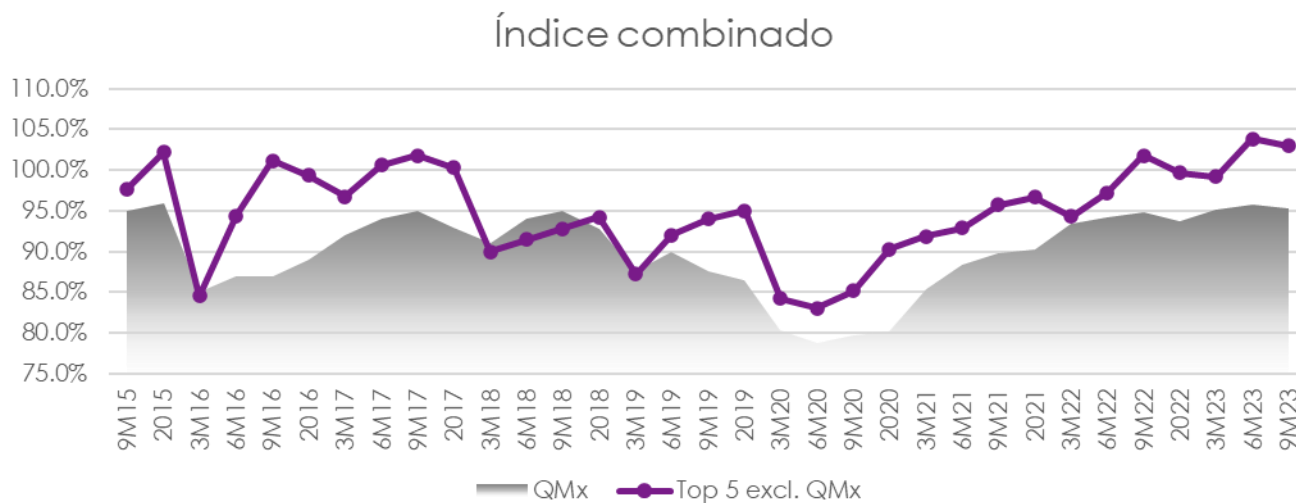
A pesar del incremento en los gastos operativos derivado del crecimiento de +527 mil unidades aseguradas y con el objetivo de mantener nuestros estándares de calidad, hemos logrado mantener el índice operativo dentro del rango objetivo y por debajo del promedio del resto de la industria.

Igualmente, este índice refleja el beneficio por los ingresos generados por nuestras subsidiarias verticales derivado de la venta a terceros. Importante resaltar que 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 anual, este se posicionaría en 1.5% y 2.1% respectivamente.

Resultado operativo

La compañía tuvo una utilidad operativa trimestral de \$233 millones y de \$926 millones de manera acumulada. El margen operativo trimestral y anual fue de 1.7% y 1.9%. Reportamos un índice combinado del 94.3% al cierre del 4T23 y del 96.1% año completo 2023.

De acuerdo con últimas cifras disponibles de la AMIS al cierre de septiembre 2023, la industria del seguro de autos en México, excluyendo Quálitas, reportó un índice combinado de 101.8%; Quálitas destaca en términos de rentabilidad, con un índice combinado de 95.3%, 6.5 pp menos que el promedio del resto de la industria.



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

Resultado integral de financiamiento

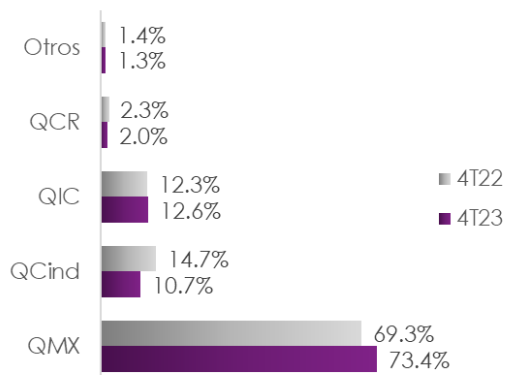
Durante el 4T23 la tasa de referencia en México se mantuvo en 11.25%, que compara con el 10.5% al cierre de 2022. La tasa promedio de CETES 28 días trimestral y acumulada, se ubicó en 11.1%.

Al cierre del mes de diciembre, el 89% del portafolio se encuentra invertido en renta fija y el 11% restante en renta variable; la duración de nuestro portafolio de inversión se posicionó en 1.5 años. Importante resaltar que ~15% del total del portafolio se encuentra distribuido geográficamente, para hacer frente a los requerimientos de capital de nuestras subsidiarias internacionales.

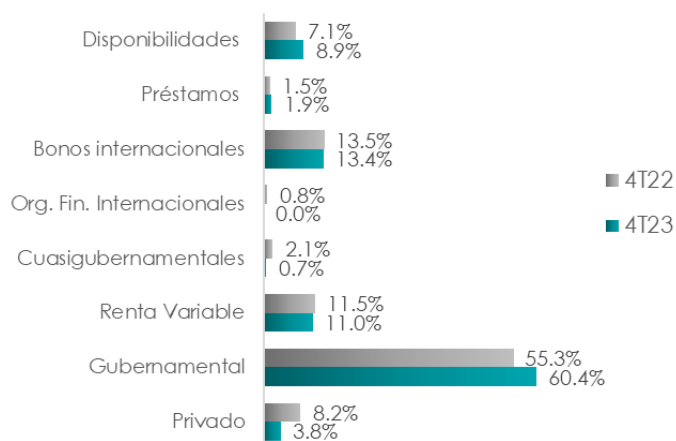
El portafolio invertido en renta variable continúa con la migración hacia una estrategia pasiva mediante el uso de índices (ETF's). En este proceso, hemos vendido ciertas posiciones de renta variable, buscando una composición de portafolio con menor volatilidad y mayormente indizada.

Considerando lo anterior, el RIF trimestral cerró en \$1,097 millones y en \$3,961 millones de manera acumulada, lo que implica un RSI de 10.0% y 9.4% respectivamente; esto representa un incremento de 230 pp y 630 pp en comparación con el RSI del mismo periodo 2022. 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

Como resultado de lo anterior, la utilidad neta trimestral alcanzó los \$1,126 millones, mientras que a nivel acumulado fue de \$3,791 millones; esto representa un crecimiento de +85.5% o \$519 millones más vs 4T22, y de +71.6% o \$1,582 millones adicionales en comparación con el cierre del año anterior.

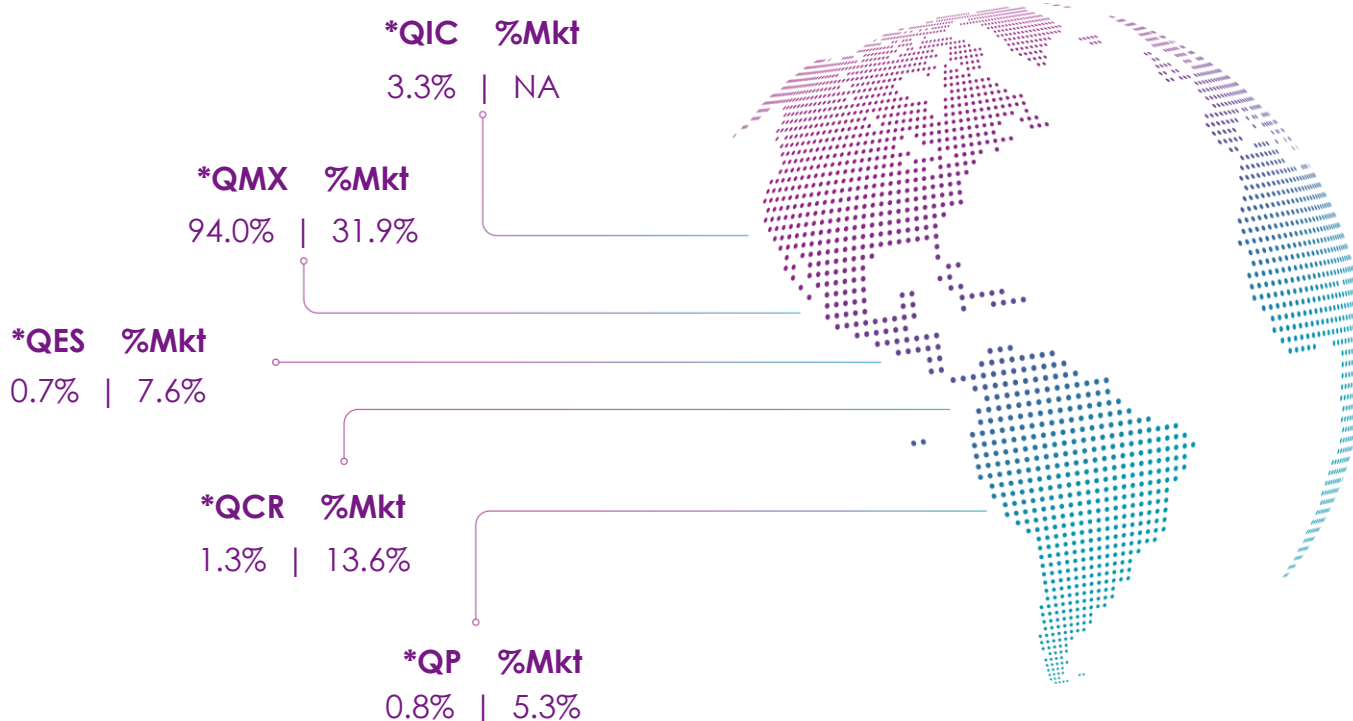
Reportamos un margen neto trimestral del 6.9%, lo que representa un crecimiento de 200 pb contra mismo periodo año 2022; el margen neto anual cerró en 7.1% con un crecimiento de 180 pb en comparación con el del año pasado.

Quálitas reportó un ROE del 18.4% al cierre del año, acercándonos gradualmente hacia el objetivo de mediano y largo plazo, lo que refleja la recuperación en las utilidades así como la solidez de capital con la que contamos. Este está conformado por un ROE operativo del 3.5% y un ROE financiero de 14.9%.

Nuestro modelo de negocios nos permite seguir generando valor y demuestra la solidez de la compañía a pesar de las complejidades del entorno por el que atravesamos.

Subsidiarias al cierre del 4T23

Las subsidiarias internacionales representaron el 6.0% del total de la emisión acumulada de la controladora:



*Porcentaje como proporción de la prima emitida de Quálitas Controladora

En conjunto, las subsidiarias internacionales y verticales tuvieron emisión y ventas por \$1,222 millones durante el 4T23, lo que representa un incremento del 39.1% trimestral. De manera anual tuvieron emisión y ventas por \$4,048 millones, es decir un crecimiento de 5.8%. 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 anual de las subsidiarias internacionales, incrementó +46.8% y +16.3% respectivamente.

Nuestra subsidiaria Flekk continúa con su expansión de ventas a terceros, incrementando sus ventas a este segmento en 29.6% durante el 2023. En la tabla a continuación, se observa el comportamiento en emisión y ventas de nuestras subsidiarias:

	Prima emitida			2023	2022	Δ %
	4T23	4T22	Δ %			
Q ES	117	106	10.3%	296	251	18.0%
Q CR	206	173	18.9%	846	671	26.0%
Q IC	533	365	46.2%	1,839	2,088	(11.9%)
Q P	124	123	1.4%	401	412	(2.6%)
Verticales y Qsalud	241	111	117.1%	666	403	65.4%
Total	1,222	878	39.2%	4,048	3,826	5.8%

Ingreso subsidiarias verticales excluye operaciones intercompañía. Incluye Autos y Salvamentos, O&T y Activos Jal

Reservas técnicas

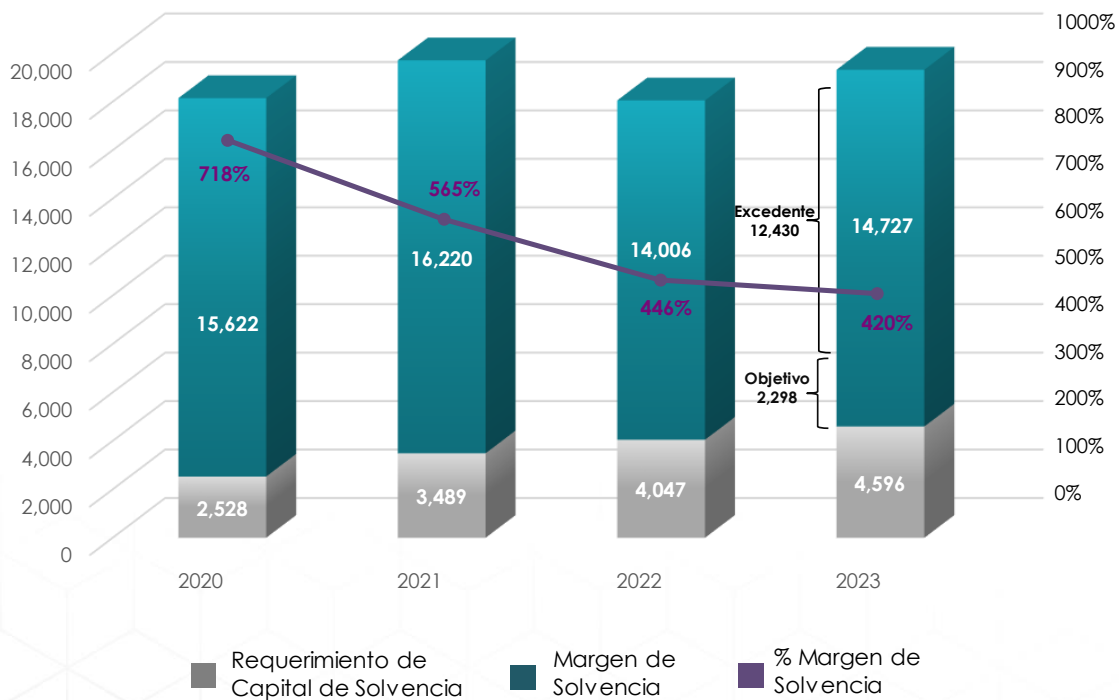
Durante el trimestre, se registró un incremento neto de las reservas de riesgos en curso de \$2,372 millones, lo que representa \$792 millones más que durante el cuarto trimestre año anterior. En términos acumulados, constituimos reservas por \$4,005 millones, \$2,517 millones más que las constituidos durante el año 2022.

El comportamiento de reservas está ligada al sólido crecimiento en la emisión, a la composición del portafolio de primas, así como a la evolución de la siniestralidad a lo largo del año.

Solvencia

El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$4,596 millones al cierre de diciembre, con un margen de solvencia de \$14,727 millones, lo que representa un índice de margen de solvencia de 420%.

Nuestra estrategia de uso de capital seguirá enfocada en nuestra estrategia de 3 pilares, previamente compartida: 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 31 de diciembre de 2023 y 2022
 Cifras en pesos mexicanos

Activo	2023	2022
Inversiones	42,178,145,726	37,094,307,790
Valores y Operaciones con Productos Derivados	38,849,220,337	34,265,398,068
Valores	38,849,220,337	34,265,398,068
Gubernamentales	31,808,610,976	23,671,380,315
Empresas Privadas. Tasa Conocida	2,189,919,793	4,443,660,783
Empresas Privadas. Renta Variable	4,887,006,966	6,180,986,770
Extranjeros	-	-
Dividendos por Cobrar Sobre Títulos de Capital	-	-
(-) Deterioro de Valores	36,317,398	30,629,801
Inversiones en Valores dados en Prestamo	-	-
Valores Restringidos	-	-
Operaciones con Productos Derivados	-	-
Deudor por Reporto	31,898,001	19,291,837
Cartera de Crédito (Neto)	807,768,945	646,195,918
Cartera de Crédito Vigente	884,887,375	666,713,413
Cartera de Crédito Vencida	31,100,648	31,697,466
(-) Estimaciones Preventivas por Riesgo Crediticio	108,219,078	52,214,961
Inmuebles (Neto)	2,489,258,443	2,163,421,967
Inversiones para Obligaciones Laborales	91,381,673	82,040,790
Disponibilidad	3,952,749,737	2,859,758,202
Caja y Bancos	3,952,749,737	2,859,758,202
Deudores	31,993,857,568	26,964,718,150
Por Primas	30,824,700,244	26,069,845,419
Deudor por Prima por Subsidio Daños	-	-
Adeudos a cargo de Dependencias y Entidades de la Administración Pública Federal	32,437,134	40,691,462
Agentes y Ajustadores	150,424,262	139,524,710
Documentos por Cobrar	-	-
Deudores por Responsabilidades de Fianzas por Raclamaciones	-	-
Otros	1,112,419,466	852,507,498
(-) Estimación para Castigos	126,123,538	137,850,939
Reaseguradores y Reafianzadores	347,446,139	304,759,870
Instituciones de Seguros y Fianzas	27,876,304	17,548,781
Depósitos Retenidos	-	-
Importes Recuperables de Reaseguro	322,775,143	289,458,172
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Extranjeros	3,151,722	2,191,643
Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	-	-
(-) Estimación para Castigos	53,586	55,440
Inversiones Permanentes	47,187,789	46,760,489
Subsidiarias	-	-
Asociadas	-	-
Otras Inversiones Permanentes	47,187,789	46,760,489
Otros Activos	9,077,429,038	8,635,423,517
Mobiliario y Equipo (Neto)	1,167,040,600	1,011,161,546
Activos Adjudicados (Neto)	-	-
Diversos	7,573,549,814	7,500,761,542
Activos Intangibles Amortizables (Netos)	191,700,925	89,536,450
Activos Intangibles de larga duración (Netos)	145,137,699	33,963,980
Suma del Activo	87,688,197,669	75,987,768,807

QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
Balance General Consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022
 Cifras en pesos mexicanos

Pasivo	2023	2022
Reservas Técnicas	48,641,935,596	42,162,042,059
De Riesgos en Curso	32,511,894,569	28,712,408,294
Seguros de Vida	-	-
Seguros de Accidentes y Enfermedades	39,408,963	11,161,467
Seguros de Daños	32,472,485,606	28,701,246,827
Reafianzamiento Tomado	-	-
De Fianzas en Vigor	-	-
Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir	16,130,041,026	13,449,633,765
Por Pólizas Vencidas y Siniestros Ocurridos pendientes de Pago	18,685,444,641	15,762,461,885
Por Siniestros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste Asignados al Siniestro	(3,430,063,511)	(3,067,158,715)
Por Fondos en Administración	-	-
Por Primas en Depósito	874,659,896	754,330,596
Reserva de Contingencia	-	-
Reserva para Seguros Especializados	-	-
Reserva de Riesgos Catastróficos	-	-
Reservas para Obligaciones Laborales	584,921,453	490,993,727
Acreedores	8,447,732,129	7,000,872,560
Agentes y Ajustadores	2,987,955,232	2,356,351,937
Fondos en Administración de Pérdidas	45,998,113	26,127,936
Acreedores por Responsabilidades de Fianzas por Pasivos Constituidos	-	-
Diversos	5,413,778,784	4,618,392,688
Reaseguradores y Reafianzadores	47,044,326	132,254,260
Instituciones de Seguros y Fianzas	47,010,618	132,254,260
Depósitos Retenidos	-	-
Otras Participaciones	33,708	-
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	8,521,878,207	6,682,420,758
Provisión para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	528,607,663	331,857,192
Provisión para el Pago de Impuestos	1,587,404,930	861,255,591
Otras Obligaciones	5,329,988,719	4,516,887,276
Créditos Diferidos	1,075,876,895	972,420,700
Suma del Pasivo	66,243,511,710	56,468,583,365
Capital Contable		
Capital Contribuido		
Capital o Fondo Social Pagado	2,361,812,319	2,350,363,169
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	24,754,727	36,203,877
Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital	-	-
Capital Ganado		
Reservas	1,883,067,836	1,841,680,743
Legal	507,142,999	507,142,999
Para Adquisición de Acciones Propias	532,322,030	922,603,752
Otras	843,602,807	411,933,993
Superávit por Valuación	384,196,040	223,414,511
Inversiones Permanentes	-	-
Resultados o Remanente de Ejercicios Anteriores	13,205,151,875	12,773,408,000
Resultado o Remanente del Ejercicio	3,776,021,237	2,205,421,156
Efecto por Conversión	(190,944,532)	100,698,828
Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios	-	-
Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	(22,620,056)	3,756,580
Participación Controladora	21,396,684,718	19,498,742,986
Participación no Controladora	48,001,241	20,442,456
Suma del Capital	21,444,685,959	19,519,185,442
Suma del Pasivo y Capital	87,688,197,669	75,987,768,807

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

	4T 2023	4T 2022
Primas		
Emitidas	16,401,565,294	12,424,346,758
(-) Cedidas	<u>(741,352)</u>	<u>119,644,312</u>
De Retención	16,402,306,646	12,304,702,446
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	2,372,481,237	1,580,245,623
Primas de Retención Devengadas	14,029,825,409	10,724,456,823
(-) Costo Neto de Adquisición	3,506,524,095	2,667,354,278
Comisiones a Agentes	1,226,958,164	977,905,308
Compensaciones Adicionales a Agentes	434,173,566	325,904,917
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	4,036,599	3,813,269
Cobertura de Exceso de Pérdida	3,949,754	2,824,070
Otros	1,845,479,211	1,364,533,251
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	9,916,924,885	8,155,310,417
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	9,920,880,813	8,440,076,775
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	3,955,928	284,766,358
Reclamaciones	-	-
Utilidad (Pérdida) Técnica	606,376,429	(98,207,872)
(-) 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	606,376,429	(98,207,872)
(-) Gastos de Operación Netos	373,702,238	98,222,684
Gastos administrativos y Operativos	(326,965,983)	(121,082,193)
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	558,083,234	82,160,967
Depreciaciones y Amortizaciones	142,584,987	137,143,911
Utilidad (Pérdida) de la Operación	232,674,191	(196,430,556)
Resultado Integral de Financiamiento	1,096,794,723	794,393,996
De Inversiones	824,394,253	653,397,282
Por Venta de Inversiones	114,272,603	(73,016,001)
Por Valuación de Inversiones	42,712,290	92,454,881
Por Recargo sobre Primas	118,647,395	95,962,171
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	36,318,927	17,764,151
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	1,601,445	394,640
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	25,378,979	(1,160,348)
Otros	5,353,327	34,660,501
Resultado Cambiario	(17,923,649)	(27,594,697)
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	1,329,468,913	597,963,439
(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad	203,525,372	(8,919,067)
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	1,125,943,541	606,882,506
Operaciones Discontinuas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	1,125,943,541	606,882,506
Participación Controladora	1,113,768,035	606,205,979
Participación No Controladora	12,175,506	676,527
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	1,125,943,541	606,882,506

QUALITAS CONTROLADORA S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidado del 01 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022
 Cifras en pesos mexicanos

	2023	2022
Primas		
Emitidas	53,725,801,862	42,035,726,784
(-) Cedidas	<u>128,913,713</u>	<u>578,209,995</u>
De Retención	53,596,888,149	41,457,516,789
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	4,005,424,840	1,488,597,185
Primas de Retención Devengadas	49,591,463,309	39,968,919,604
(-) Costo Neto de Adquisición	11,935,870,297	9,453,502,647
Comisiones a Agentes	4,080,764,956	3,272,516,971
Compensaciones Adicionales a Agentes	1,451,128,469	1,053,122,820
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	9,048,605	7,777,827
Cobertura de Exceso de Pérdida	12,365,986	7,422,131
Otros	6,400,659,492	5,128,218,552
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	35,173,983,708	28,194,001,710
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	35,188,608,228	28,766,224,879
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	14,624,521	572,223,169
Reclamaciones	-	-
Utilidad (Pérdida) Técnica	2,481,609,305	2,321,415,247
(-) 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	2,481,609,305	2,321,415,247
(-) Gastos de Operación Netos	1,555,934,234	1,289,413,901
Gastos administrativos y Operativos	(542,037,103)	(124,832,851)
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	1,570,590,802	848,364,442
Depreciaciones y Amortizaciones	527,380,534	565,882,311
Utilidad (Pérdida) de la Operación	925,675,071	1,032,001,346
Resultado Integral de Financiamiento	3,961,316,364	1,422,840,496
De Inversiones	2,975,727,977	2,152,594,465
Por Venta de Inversiones	220,000,685	(158,111,061)
Por Valuación de Inversiones	365,803,159	(952,428,173)
Por Recargo sobre Primas	433,979,873	327,016,602
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	97,910,548	42,656,892
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	960,078	606,777
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	57,683,162	11,181,819
Otros	25,703,990	15,909,395
Resultado Cambiario	(99,166,628)	6,990,971
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	4,886,991,435	2,454,841,841
(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad	1,095,537,006	245,473,401
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	3,791,454,428	2,209,368,440
Operaciones Discontinuas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	3,791,454,428	2,209,368,440
Participación Controladora	3,776,021,237	2,205,421,156
Participación No Controladora	15,433,192	3,947,284
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	3,791,454,428	2,209,368,440

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: Rodrigo Ortega</p> <p>E-mail: r.ortega@bbva.com</p> <p>Precio objetivo: 130.90 MXN</p> <p>Recomendación: Underperform</p>	 <p>Analista: Thiago Paura</p> <p>E-mail: thiago.paura@btgpactual.com</p> <p>Precio objetivo: 160.00 MXN</p> <p>Recomendación: Neutral</p>	 <p>Analista: Ernesto Gabilondo</p> <p>E-mail: ernesto.gabilondo@bofa.com</p> <p>Precio objetivo: 141.00 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: Jorge Pérez</p> <p>E-mail: Jorgeperez.araya@itau.cl</p> <p>Precio objetivo: 155.00 MXN</p> <p>Recomendación: Market performer</p>
 <p>Analista: Pablo Ordoñez</p> <p>E-mail: pordonezp@gbm.com</p> <p>Precio objetivo: 115.00 MXN</p> <p>Recomendación: Market perform</p>	 <p>Analista: Jorge Echevarría</p> <p>E-mail: Jorge.echevarria@morganstanley.com</p> <p>Precio objetivo: 190.00 MXN</p> <p>Recomendación: Overweight</p>	 <p>Analista: Eduardo López</p> <p>E-mail: elopez@vepormas.com</p> <p>Precio objetivo: 119.50 MXN</p> <p>Recomendación: Compra</p>	 <p>Analista: Andrés Soto</p> <p>E-mail: asoto@santander.us</p> <p>Precio objetivo: 200.00 MXN</p> <p>Recomendación: Outperform</p>	 <p>Analista: -</p> <p>E-mail: -</p> <p>Precio objetivo: 162.26 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

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.

Quálitás®