

Quálitas<sup>®</sup>



# INFORME DE RESULTADOS

2<sup>do</sup> Trimestre 2025

# WEBCAST



## DE RESULTADOS 2T25

### **Quálitas Controladora S.A.B. de C.V.**

lo invita cordialmente a su conferencia sobre los resultados del segundo trimestre del 2025.

Dirigida por:

Ing. José Antonio Correa,  
Director General Quálitas Controladora

Ing. Roberto Araujo,  
Director de Finanzas Quálitas Controladora

FECHA:

Lunes 21 de julio de 2025

HORA:

08:00 a.m. MXT

(10:00 a.m. EST)

Zoom webcast ID: 843 2845 7487

[https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN\\_Mwa2dPM4TkeT7rma4\\_oRiA](https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_Mwa2dPM4TkeT7rma4_oRiA)

El reporte y la presentación también estarán disponibles en:

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

# QUÁLITAS REPORTA RESULTADOS DEL 2T25

**Ciudad de México, 18 de Julio de 2025** – Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. ("Quálitas", "Q", o "la compañía") (BMV: Q\*), anuncia sus resultados financieros no auditados correspondientes al segundo trimestre de 2025.

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

- Durante el segundo trimestre del año, las primas emitidas continúan con crecimiento positivo, incrementando +12.9% o \$1,990 millones vs 2T24. Por otro lado, el crecimiento acumulado se ubicó en +12.4% o +\$4,000 millones. Si bien el crecimiento continúa, se observa una desaceleración vs el año anterior, la cual está en línea con lo anticipado para este año.
- El trimestre cerró con un récord histórico de 6 millones de unidades aseguradas, incrementando +414 mil unidades vs el 2T24 y +130 mil unidades vs el trimestre anterior.
- Las primas devengadas trimestrales tuvieron un crecimiento del +10.6% respecto al 2T24 y de +14.1% para los primeros seis meses del año. Se constituyeron reservas por \$730 millones durante el trimestre, lo que representa \$401 millones de pesos más que el 2T24.
- El índice de siniestralidad trimestral y acumulado se posicionó en 63.1% y en 61.4% respectivamente, en línea con nuestro rango objetivo; si se compara con el mismo periodo del año pasado, representa una mejora de -2.6 p.p. y -3.5 p.p. respectivamente. Por otro lado, en la subsidiaria en México, la siniestralidad trimestral fue de 60.4% y acumulado de 59.3%, aún por debajo del rango objetivo de 62%-65% y que no consideran posibles impactos por eventos meteorológicos que generalmente suceden en la segunda mitad del año.
- El índice combinado trimestral fue de 92.8% y acumulado de 90.5%, comparado con 93.5% y 91.4% respectivamente del 2024. Considerando únicamente la subsidiaria en México, el índice combinado trimestral cerró en 89.7%, y 87.6% para los primeros seis meses de 2025.
- El RIF trimestral cerró en \$1,218 millones y \$2,751 de forma acumulada. El portafolio de inversiones alcanzó un RSI trimestral y acumulado de 8.4% y 9.7%, respectivamente. Al cierre del periodo, el portafolio se posicionó en \$49,490 millones, 85.9% invertido en renta fija con una duración de 2.2 años.
- La utilidad neta trimestral cerró en \$1,407 millones, lo que representa un crecimiento de +1.7% contra 2T24, mientras que la utilidad acumulada se posicionó en \$3,552 millones, equivalente a un crecimiento del +35.5% vs el 6M24. La UPA 12M fue de \$15.1 y el ROE 12M se posicionó en 26.5%.
- Al cierre del segundo trimestre, se cuentan con ~4.9 millones de acciones acumuladas en tesorería con un remanente en el fondo de recompra de \$874 millones.
- El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$5,674 millones, con un margen de solvencia de \$16,155 millones, equivalente a un índice de solvencia de 385%.



**6,024,450**  
Unidades  
Aseguradas



**+12.9%**  
Crecimiento en Prima  
Emitida 2T25 vs 2T24



**31.7%\***  
Participación de Mercado,  
Líder desde 2007



**26.5%**  
ROE 12 M



**8.1%**  
Margen Neto 2T25



**3.20**  
P/VL

## QUÁLITAS EN CIFRAS



**\$15.1**  
UPA 12M



**\$12.7**  
P/U



**593**  
Oficinas de servicio: 244  
ODQ'S: 349



**\$49,490**  
Activos invertidos,  
Float MM MXN



**7,203**  
Colaboradores



**~25,000**  
Agentes

## CIFRAS RELEVANTES 2T25

Estado de Resultados	Trimestral			Acumulado		
	2T25	2T24	Δ %/bp 25 vs 24	6M25	6M24	Δ %/bp 25 vs 24
Prima emitida	17,414	15,424	12.9%	36,236	32,228	12.4%
Prima retenida	17,396	15,398	13.0%	36,123	32,183	12.2%
Prima devengada	16,666	15,069	10.6%	33,498	29,362	14.1%
Costo de adquisición	4,196	3,532	18.8%	8,348	7,109	17.4%
Costo de siniestralidad	10,514	9,900	6.2%	20,569	19,056	7.9%
<b>Resultado técnico</b>	<b>1,956</b>	<b>1,638</b>	<b>19.4%</b>	<b>4,582</b>	<b>3,197</b>	<b>43.3%</b>
Gastos de operación	976	744	31.2%	2,157	1,423	51.6%
<b>Resultado operativo</b>	<b>980</b>	<b>894</b>	<b>9.6%</b>	<b>2,425</b>	<b>1,774</b>	<b>36.7%</b>
Result. integral de financiamiento	1,218	1,136	7.3%	2,751	2,194	25.4%
Producto de inversiones	1,055	983	7.3%	2,404	1,921	25.1%
Impuestos	791	646	22.5%	1,624	1,347	20.6%
<b>Resultado neto</b>	<b>1,407</b>	<b>1,383</b>	<b>1.7%</b>	<b>3,552</b>	<b>2,621</b>	<b>35.5%</b>
<b>Índices de costos</b>						
Índice de adquisición	24.1%	22.9%	118	23.1%	22.1%	102
Índice de siniestralidad	63.1%	65.7%	(261)	61.4%	64.9%	(350)
Índice de operación	5.6%	4.8%	78	6.0%	4.4%	154
Índice combinado	92.8%	93.5%	(64)	90.5%	91.4%	(94)
Índice combinado ajustado*	94.1%	94.1%	5	92.8%	94.0%	(120)
<b>Indicadores de rentabilidad</b>						
Rendimiento sobre inversiones	8.4%	8.8%	(44)	9.7%	8.9%	72
ROE del periodo	22.0%	25.0%	(300)	22.1%	25.1%	(303)
ROE 12M	26.5%	23.5%	301	26.5%	23.5%	301

\*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	2025	2024	Δ %/bp 25 vs 24
Activos	110,835	93,637	18.4%
Inversiones total	53,163	47,301	12.4%
Activos invertidos o float*	49,490	44,774	10.5%
Reservas técnicas	61,526	52,380	17.5%
Pasivo total	86,713	72,364	19.8%
Capital Contable	24,122	21,274	13.4%

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

## PRIMA EMITIDA

Línea de negocio	2T25	2T24	Δ %/pb 25 vs 24	6M25	6M24	Δ %/pb 25 vs 24
Tradicional	10,831	10,275	5.4%	23,472	21,899	7.2%
<i>Individual</i>	6,714	6,208	8.1%	14,156	12,569	12.6%
<i>Flotillas</i>	4,117	4,066	1.3%	9,316	9,330	(0.1%)
Instituciones financieras	5,596	4,372	28.0%	10,764	8,609	25.0%
Subsidiarias en el extranjero	931	761	22.3%	1,918	1,688	13.6%
<b>Total</b>	<b>17,414</b>	<b>15,424</b>	<b>12.9%</b>	<b>36,236</b>	<b>32,228</b>	<b>12.4%</b>

Prima emitida por subsidiarias en el extranjero puede incluir diferencias debido al efecto de tipo de cambio. Variación en cifras 2024 reportadas por cambios en la consolidación de operaciones de nuestras compañías.

Durante el segundo trimestre del 2025, la prima emitida se posicionó en \$17,414 millones, +12.9% vs mismo periodo del año anterior. El desempeño en emisión del segmento tradicional, que representa ~65% del negocio total, tuvo un incremento del +5.4% respecto al segundo trimestre de 2024 y del +7.2% vs el primer semestre del año anterior. En este segmento, el negocio individual tuvo un incremento trimestral del +8.1% y acumulado del +12.6%.

Por otro lado, en el segmento de flotillas se ve un incremento trimestral del +1.3% y un ligero decremento acumulado del -0.1% principalmente afectado por las primas multianuales emitidas durante el año pasado, así como a un ajuste en precios a la baja para estar en línea con nuestro objetivo de rentabilidad a largo plazo.

Finalmente, el segmento de negocio especial representó ~30% del total de primas emitidas, mostrando un crecimiento del 28% en el trimestre y un 25% acumulado en el año a pesar del decremento de un -2.8% en la venta de unidades nuevas (ligeras y pesadas) en la industria. El crecimiento de este segmento refleja el cambio en las preferencias del consumidor hacia los vehículos más grandes, principalmente SUV's; lo que se traduce en primas de mayor valor promedio, el efecto en el incremento de las primas multianuales vs la mezcla anual y el incremento en la participación de mercado de Quálitas en instituciones financieras claves.

Con relación a las primas emitidas de las subsidiarias internacionales, estas reportaron \$931 millones en la emisión, un incremento de +22.3% vs 2T24. Considerando únicamente la operación de nuestras subsidiarias en LATAM, su emisión trimestral incrementó ~60% por un monto de \$611 millones.

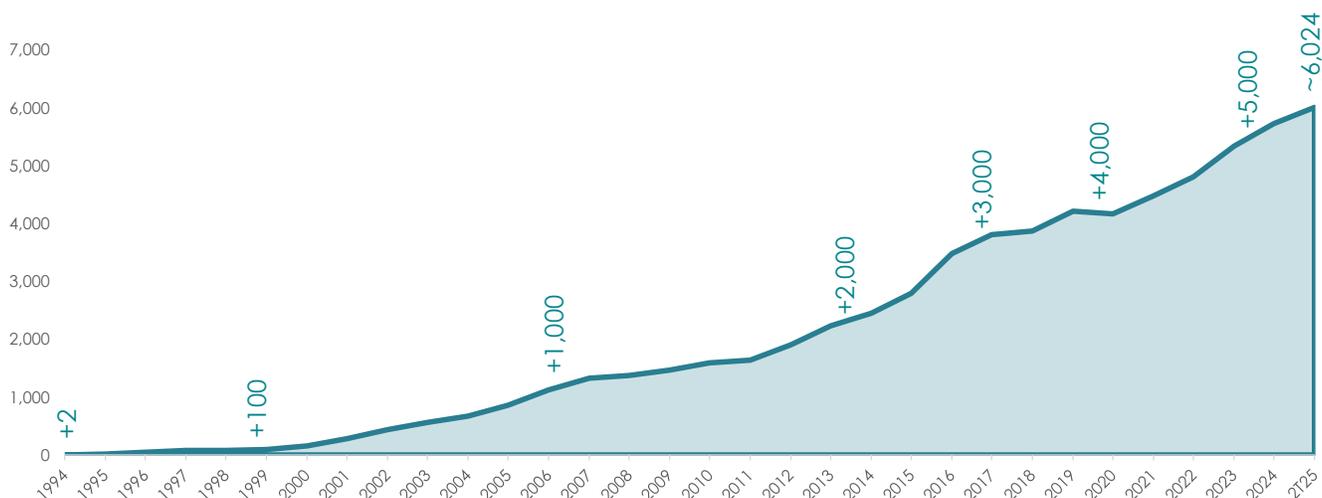
La subsidiaria en Estados Unidos continúa avanzando en la reorganización de su portafolio, enfocándose en nuestros productos transfronterizos y binacionales, lo cual representó una caída del -15.6% en sus primas durante el trimestre y del -20.3% en el primer semestre del año.

## UNIDADES ASEGURADAS

Durante el 2T25, se logró superar nuevamente el récord histórico en unidades aseguradas, cerrando con 6 millones. Esto se traduce en un incremento de +414 mil unidades o +7.4% más en comparación con el 2T24 y +130 mil unidades o +2.2% en comparación con el cierre de 1T25. Manteniendo una sólida tendencia de crecimiento anual compuesto del +9.5% durante los últimos 5 años.

### 6,024,450 unidades aseguradas

TACC de los últimos 5 años: +9.5%



La venta de unidades ligeras decreció -3.7% durante el trimestre en comparación con 2T24, habiendo comercializado un total de 344,319 unidades; mientras que la comercialización de unidades de equipo pesado disminuyó -43.0% al cierre del trimestre contra el 2T24, esta disminución en la demanda de equipo pesado está ligado a la desaceleración del PIB de México. Lo anterior resultó en un decremento de -6.6% en el total de unidades nuevas vendidas durante 2T25 cuando se compara con 2T24.

Las unidades aseguradas se distribuyen de la siguiente manera:

	2T25	1T25	Δ%	2T24	Δ%
México	5,751	5,634	2.1%	5,360	7.3%
Automóviles	3,904	3,839	1.7%	3,620	7.9%
Camiones	1,456	1,407	3.4%	1,348	8.0%
Motocicletas	391	389	0.4%	391	(0.1%)
El Salvador	46	43	6.3%	37	24.9%
Costa Rica	134	128	4.9%	124	8.2%
Estados Unidos	24	26	(8.3%)	33	(27.5%)
Perú	69	64	7.8%	56	21.9%
Colombia	2	-	NA	-	NA
<b>Unidades aseguradas</b>	<b>6,024</b>	<b>5,894</b>	<b>2.2%</b>	<b>5,610</b>	<b>7.4%</b>

\*Motocicletas incluye: Motocicletas y RC extranjero.

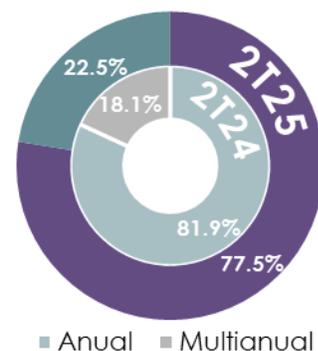
A partir de 1T25, turistas y fronterizos se clasifica en cada uno de sus segmentos (automóviles o camiones).

## PRIMAS DEVENGADAS

Durante el segundo trimestre, las primas devengadas cerraron en \$16,666 millones lo que representa un incremento del +10.6% vs 2T24, mientras que, para el primer semestre del año, llegaron a \$33,498 millones, equivalentes a un crecimiento del +14.1%, ligeramente por arriba de las primas emitidas.

Este crecimiento se explica principalmente por la constitución actuarial de reservas que van en línea con crecimiento, estacionalidad y la baja siniestralidad del segundo trimestre, así como con la mezcla en la cartera actual.

Al cierre de junio, el 77.5% de la emisión del portafolio se constituye por pólizas anuales y el 22.5% restante por pólizas multianuales.



## COSTO DE ADQUISICIÓN

El costo de adquisición cerró el trimestre en \$4,196 millones, con un índice de adquisición de 24.1%. Este índice se encuentra ligeramente por arriba del rango histórico y objetivo, derivado principalmente del incremento en la emisión a través de instituciones financieras, el cual tiene comisiones más altas que el resto de los segmentos.

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

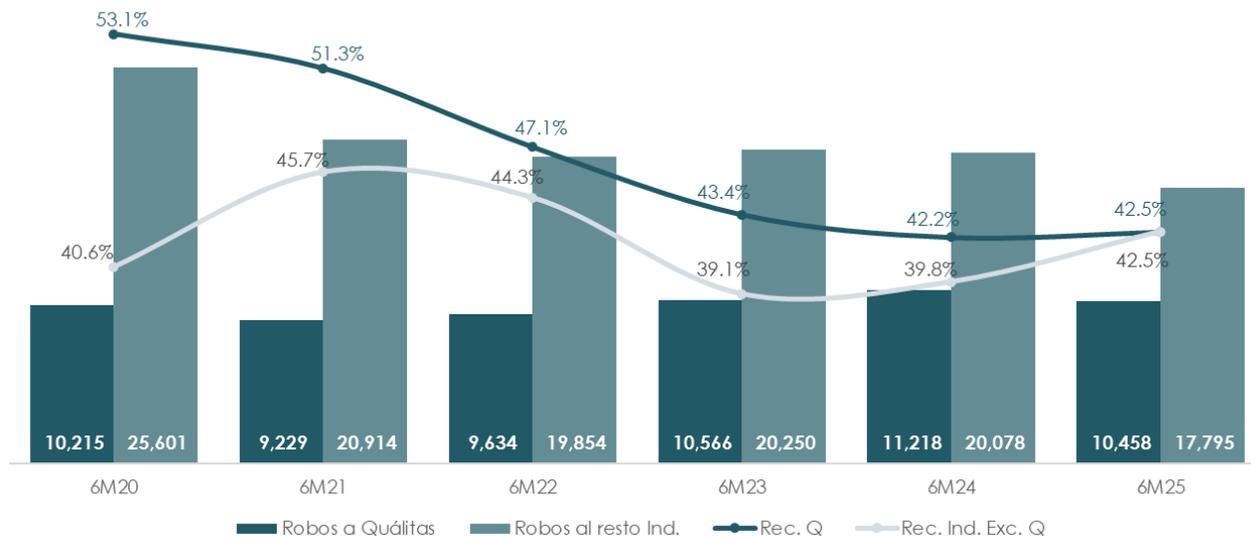
El costo e índice de siniestralidad trimestral fue de \$10,514 millones y 63.1%, respectivamente. Esto refleja una notable mejora de -2.6 p.p. en comparación con el 2T24. Para la primera mitad del año, el costo e índice de siniestralidad 6M25 fue de \$20,569 millones y 61.4% respectivamente.

En nuestra subsidiaria de México, el segundo trimestre del 2025 mantiene la mejora contra el año anterior, similar que en el 1T25 donde no presenta eventos meteorológicos. Es importante mencionar que la segunda mitad del año históricamente tiene un incremento relevante en siniestralidad debido a dichos eventos. El índice de siniestralidad fue del 60.4% para el trimestre, una disminución de -4.3 p.p. en comparación con el mismo periodo del año pasado, todavía por debajo del rango objetivo y sostenible de 62% a 65%. Cabe mencionar que el portafolio de equipo pesado reportó una mejora de -8.8 p.p. en su índice de siniestralidad contra el 2T24.

Además, la frecuencia trimestral de accidentes tuvo una reducción de 40 pb en comparación con la observada el segundo trimestre de 2024. Mientras que, el robo de vehículos asegurados en México tuvo

un decrecimiento de -6.8% para Quálitas y -9.7% para la industria. Quálitas recuperó el 42.5% de sus unidades robadas este trimestre, en línea con lo reportado por el resto de la industria. Los robos representaron el ~14.0% del costo total de siniestralidad de la compañía, en línea con la proporción durante el 2T24.

La inflación general en México continúa con su tendencia de estabilización, cerrando el trimestre en 4.3%, mientras que la subyacente se posicionó en 4.2%. La inflación de autopartes, refacciones y mano de obra se posicionó en 5.3%. Esto se tradujo en un incremento del +1.7% en el costo medio trimestral de los siniestros atendidos en relación con el mismo periodo año anterior.



\*Variación en lo reportado durante 2024 por ajustes de OCRA sobre cifras históricas

En cuanto a las subsidiarias internacionales, resalta la subsidiaria de EUA, afectada por la constitución de reservas para siniestros de años anteriores; sin embargo, estos tenderán a disminuir, considerando la estrategia de salir del negocio doméstico y habiendo cerrado algunos casos en el programa de autobuses que tenían límites en las pólizas de hasta \$5 millones de dólares.

## GASTO DE OPERACIÓN

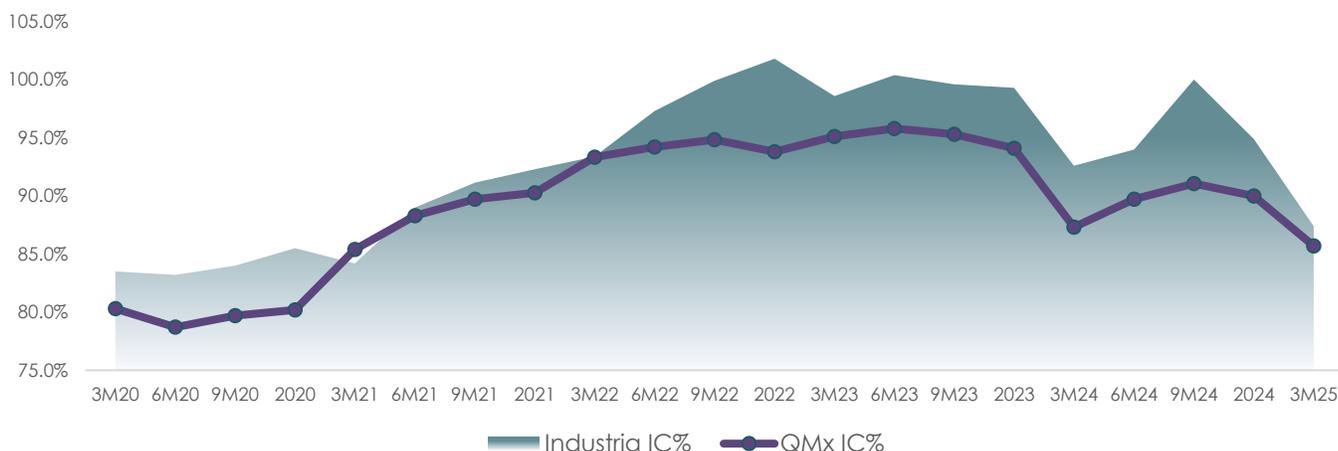
El gasto operativo del trimestre se situó en \$976 millones, alcanzando un índice de operación de 5.6%, equivalente a un incremento de +78 pb en comparación con el índice del mismo periodo del año anterior. El incremento en este concepto incluye provisiones de incentivos para las oficinas de servicio, los cuales están relacionados a su crecimiento y rentabilidad. En línea con lo registrado en periodos anteriores, este concepto considera la participación de los trabajadores en las utilidades. Si bien los resultados obtenidos se ven reflejados en mayores incentivos para la fuerza comercial, el impacto de este incremento en el índice combinado se ve compensado por el decremento en la siniestralidad.

Por regulación, la provisión del PTU se encuentra dentro del gasto de operación. Excluyendo el efecto de la provisión para el pago de la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) el índice operativo hubiera cerrado el trimestre en 4.4%.

## RESULTADO OPERATIVO

Durante el 2T25, la compañía tuvo una utilidad operativa de \$980 millones con un margen operativo del 5.6% y de \$2,425 millones con un margen operativo del 6.7% de enero a la fecha. El índice combinado para el trimestre se posicionó en 92.8% representando una mejora de -0.7 pb vs el 2T24 y de 90.5% en el acumulado; una mejora de -0.9 pb contra el mismo periodo del año pasado.

### Índice combinado - México



Fuente: AMIS, índice combinado en México al cierre de marzo 2025.

De acuerdo con últimas cifras disponibles de la AMIS, al cierre de marzo 2025, la industria del seguro de autos en México, excluyendo Quálitas México, reportó un índice combinado de 87.9%; destacando Quálitas con un índice de 85.7%, 2.2 pp menor al del resto de la industria.

## RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

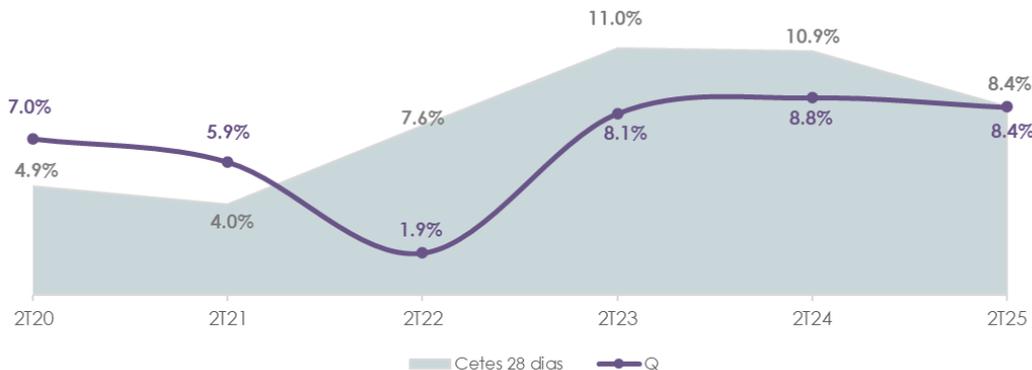
Durante el 2T25, la tasa de referencia en México ha tenido decrementos graduales, cerrando en 8.0%, que se compara con el 11.0% de 2T24. La tasa promedio de CETES 28 días trimestral se ubicó en 8.4%.

Al cierre de junio, el 86.1% del portafolio se encuentra invertido en renta fija y el 13.9% restante en renta variable. Importante resaltar que el ~23% del total del portafolio se encuentra distribuido geográficamente, para hacer frente a los requerimientos de capital de nuestras subsidiarias internacionales.

Como se ha venido comentando, nuestra estrategia de inversión durante el 2T25 priorizó la renta fija debido a los beneficios de los niveles de la actual tasa de interés buscando incrementar la duración del portafolio a ~2.2 años. En términos de inversión, la renta variable continúa mayormente indizada a ETF's globales, cuya posición ha presentado volatilidad en función de los mercados a nivel global.

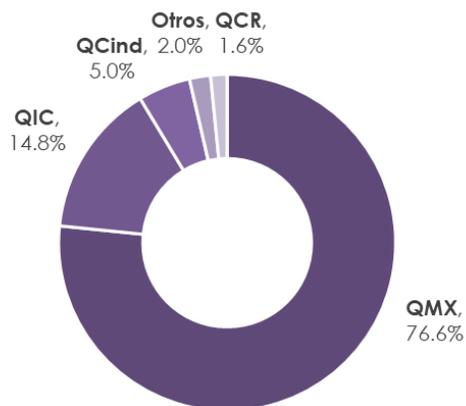
Considerando lo anterior, el RIF trimestral cerró en \$1,218 millones y el portafolio de inversiones alcanzó un RSI trimestral de 8.4%. Importante mencionar que, las ganancias acumuladas durante el año no realizadas son de ~\$410 millones. Considerando todas las posiciones a valor de mercado, el RSI habría sido del 11.0% al final de segundo trimestre del 2025 y 11.3% de forma acumulada.

## RSI – Portafolio de inversión

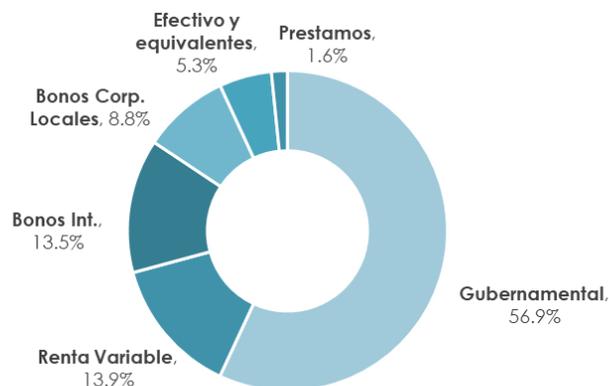


## Distribución de portafolios

### → Por subsidiaria



### → Total

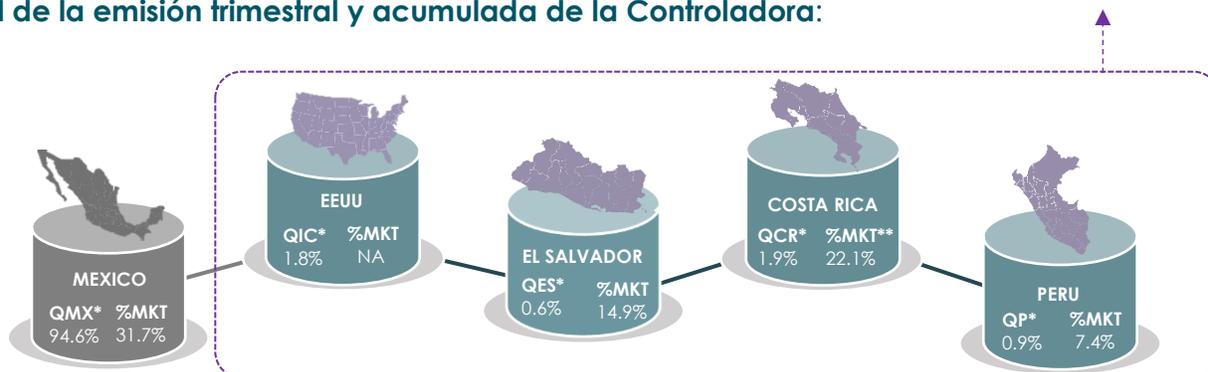


## RESULTADO NETO

La utilidad neta trimestral alcanzó los \$1,407 millones, lo que representa un crecimiento de +1.7% o +\$24 millones vs 2T24. De forma acumulada, la utilidad neta cerró en \$3,552 millones, con un crecimiento del 35.5% o +\$931 millones vs el primer semestre el año anterior. Adicionalmente, reportamos un margen neto trimestral del 8.1%. El ROE 12 meses se posicionó en 26.5%, conformado por un ROE operativo de 10.3% y un ROE financiero de 16.4%.

## SUBSIDIARIAS AL 2T25

Las subsidiarias aseguradoras internacionales (geográficas) **representaron el 5.3% del total de la emisión trimestral y acumulada de la Controladora:**



\*Porcentaje como proporción de la prima emitida trimestral de Quálitas Controladora

\*\*Fuente: SUGESE, información al cierre de mayo

Las subsidiarias internacionales tuvieron emisión por \$931 millones para el 2T25, un incremento de +22.3% vs 2T24, mientras que, para los primeros seis meses, fue de \$1,918 millones y +13.6%

En la tabla a continuación, se observa el comportamiento en emisión y ventas de nuestras subsidiarias:

	Prima emitida					
	2T25	2T24	Δ %	6M25	6M24	Δ %
Q ES	109	68	59.0%	231	138	67.4%
Q CR	330	207	59.8%	741	566	31.0%
Q IC	319	378	(15.6%)	605	759	(20.3%)
Q P	157	108	44.9%	321	225	42.5%
Q Col	16	-	NA	19	-	NA
Verticales*	415	194	114.4%	853	343	149.2%
<b>Total</b>	<b>1,346</b>	<b>955</b>	<b>41.0%</b>	<b>2,771</b>	<b>2,031</b>	<b>36.5%</b>

\*Excluye operaciones intercompañía e incluye QSalud, Autos y Salvamentos, O&T, Activos Jal, DCT, Flekk, y Roto Cristales y Partes.

Las subsidiarias LATAM tuvieron emisión por \$611 millones para el 2T25 y de \$1,313 millones en el semestre, con un crecimiento de +59.6% y 41.3%, respectivamente. Este trimestre destaca la subsidiaria de Costa Rica con un crecimiento en primas emitidas de +59.8%, que viene acompañado de una siniestralidad saludable.

De acuerdo con la estrategia comunicada en trimestres anteriores, la subsidiaria de EUA mantiene una desaceleración intencional en el negocio doméstico, manteniendo únicamente aquellos negocios que aportan rentabilidad a la compañía.

En conjunto, las subsidiarias internacionales y verticales tuvieron emisión y ventas por \$1,346 millones durante el 2T25, lo que representa un incremento trimestral del +41.0% contra el año anterior. De forma acumulada, éstas se posicionaron en \$2,771 millones, con un crecimiento de 36.5%.

## RESERVAS TÉCNICAS

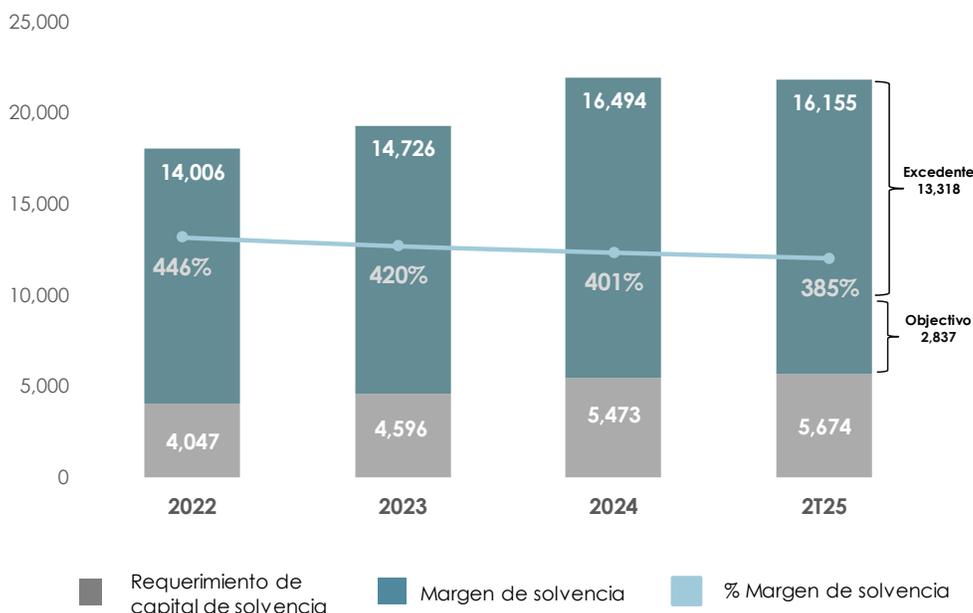
Durante el segundo trimestre del 2025, la constitución de reservas fue de \$730 millones, relacionada con la estabilización en el crecimiento de la emisión de la compañía y la siniestralidad que se presentó este trimestre. Esto representa \$401 millones más que durante el 2T24. En términos acumulados, se constituyeron reservas por \$2.6 billones, en comparación con los \$2.8 billones del mismo periodo del año anterior.

Las reservas técnicas de la compañía se situaron en \$61,526 millones al cierre de junio 2025, un crecimiento de \$9,146 millones o +17.5% vs 6M24.

## SOLVENCIA

El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$5,674 millones al cierre de junio, con un margen de solvencia de \$16,155 millones, equivalente a un índice de solvencia de 385%.

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.



Nota: Las cifras de solvencia año 2024 reflejan datos consolidados.

**QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.**  
**Balance General Consolidado al 30 de junio de 2025 y 2024**  
 Cifras en pesos mexicanos

Activo	2025	2024
<b>Inversiones</b>	<b>53,163,372,002</b>	<b>47,301,111,591</b>
<b>Valores y Operaciones con Productos Derivados</b>	<b>48,135,338,469</b>	<b>44,018,835,477</b>
<b>Valores</b>	<b>48,135,338,469</b>	<b>44,018,835,477</b>
Gubernamentales	37,019,073,961	35,902,437,016
Empresas Privadas. Tasa Conocida	3,886,780,828	2,121,662,675
Empresas Privadas. Renta Variable	4,564,217,017	5,568,216,603
Extranjeros	2,685,894,327	466,903,547
Dividendos por Cobrar Sobre Titulos de Capital	-	-
(-) Deterioro de Valores	20,627,663	40,384,364
Inversiones en Valores dados en Prestamo	-	-
Valores Restringidos	-	-
<b>Operaciones con Productos Derivados</b>	-	-
<b>Deudor por Reporto</b>	<b>597,893,965</b>	<b>75,838,388</b>
<b>Cartera de Crédito (Neto)</b>	<b>756,818,909</b>	<b>679,536,901</b>
Cartera de Crédito Vigente	855,508,826	753,985,738
Cartera de Crédito Vencida	30,470,849	30,692,751
(-) Estimaciones Preventivas por Riesgo Crediticio	129,160,766	105,141,588
<b>Inmuebles (Neto)</b>	<b>3,673,320,659</b>	<b>2,526,900,825</b>
<b>Inversiones para Obligaciones Laborales</b>	106,194,419	96,450,826
<b>Disponibilidad</b>	<b>2,959,074,043</b>	<b>3,055,086,655</b>
Caja y Bancos	2,959,074,043	3,055,086,655
<b>Deudores</b>	<b>44,442,863,946</b>	<b>34,345,598,117</b>
Por Primas	42,313,853,283	32,961,948,619
Deudor por Prima por Subsidio Daños	-	-
Adeudos a cargo de Dependencias y Entidades de la Administración Publica Federal	93,731,897	37,551,685
Primas por cobrar de fianzas expedidas Agentes y Ajustadores	185,208,679	165,115,959
Documentos por Cobrar	-	-
Deudores por Responsabilidades de Fianzas por Raclamaciones	-	-
Otros	1,995,587,570	1,312,215,257
(-) Estimación para Castigos	145,517,483	131,233,403
<b>Reaseguradores y Reafianzadores</b>	<b>302,591,400</b>	<b>255,882,011</b>
Instituciones de Seguros y Fianzas	62,277,354	48,816,281
Depósitos Retenidos	-	-
Importes Recuperables de Reaseguro	244,913,404	208,336,708
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Extranjeros	1,188,611	1,231,025
Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	-	-
(-) Estimación para Castigos	3,410,747	39,953
<b>Inversiones Permanentes</b>	<b>47,220,660</b>	<b>47,220,660</b>
Subsidiarias	-	-
Asociadas	-	-
Otras Inversiones Permanentes	47,220,660	47,220,660
<b>Otros Activos</b>	<b>9,813,787,634</b>	<b>8,535,833,130</b>
Mobiliario y Equipo (Neto)	1,507,735,743	1,217,366,846
Activos Adjudicados (Neto)	-	-
Diversos	7,905,323,126	7,037,407,099
Activos Intangibles Amortizables (Netos)	146,435,702	134,254,229
Activos Intangibles de larga duración (Netos)	254,293,063	146,804,956
<b>Suma del Activo</b>	<b>110,835,104,104</b>	<b>93,637,182,991</b>

**QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.**  
**Balance General Consolidado al 30 de junio de 2025 y 2024**  
Cifras en pesos mexicanos

	2025	2024
<b>Pasivo</b>		
<b>Reservas Técnicas</b>	<b>61,526,014,017</b>	<b>52,380,242,072</b>
<b>De Riesgos en Curso</b>	<b>43,314,525,119</b>	<b>35,441,129,995</b>
Seguros de Vida	-	-
Seguros de Accidentes y Enfermedades	34,702,013	19,298,774
Seguros de Daños	43,279,823,106	35,421,831,221
Reafianzamiento Tomado	-	-
De Fianzas en Vigor	-	-
<b>Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir</b>	<b>18,211,488,898</b>	<b>16,939,112,078</b>
Por Pólizas Vencidas y Siniestros Ocurridos pendientes de Pago	17,882,470,693	19,639,924,627
Por Siniestros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste Asignados al Siniestro	(375,375,345)	(3,319,931,016)
Por Fondos en Administración	-	-
Por Primas en Depósito	704,393,550	619,118,467
<b>Reserva de Contingencia</b>	-	-
<b>Reserva para Seguros Especializados</b>	-	-
<b>Reserva de Riesgos Catastróficos</b>	-	-
<b>Reservas para Obligaciones Laborales</b>	723,284,827	648,786,073
<b>Acreeedores</b>	<b>11,595,232,136</b>	<b>8,950,340,593</b>
Agentes y Ajustadores	3,941,027,201	3,083,562,564
Fondos en Administración de Pérdidas	40,892,035	41,795,347
Acreeedores por Responsabilidades de Fianzas por Pasivos Constituidos	-	-
Diversos	7,613,312,900	5,824,982,682
<b>Reaseguradores y Reafianzadores</b>	<b>178,287,511</b>	<b>41,739,317</b>
Instituciones de Seguros y Fianzas	178,287,511	41,705,609
Depósitos Retenidos	-	-
Otras Participaciones	-	33,708
Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	-	-
<b>Operaciones con Productos Derivados. Valor Razonable (parte pasiva) al momento de l</b>	-	-
<b>Financiamientos Obtenidos</b>	-	-
Emisión de Deuda	-	-
Por Oblig. Subor. No Suscep. de Convertirse en Acc.	-	-
Otros títulos de Crédito	-	-
Contratos de Reaseguro Financiero	-	-
<b>Otros Pasivos</b>	<b>12,690,627,276</b>	<b>10,342,399,744</b>
Provisión para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	576,275,628	504,714,966
Provisión para el Pago de Impuestos	1,793,378,024	1,398,494,816
Otras Obligaciones	8,998,227,006	7,288,138,427
Créditos Diferidos	1,322,746,618	1,151,051,536
<b>Suma del Pasivo</b>	<b>86,713,445,767</b>	<b>72,363,507,800</b>
<b>Capital Contable</b>		
<b>Capital Contribuido</b>		
<b>Capital o Fondo Social Pagado</b>	<b>2,356,216,333</b>	<b>2,360,317,606</b>
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	30,350,713	26,249,440
<b>Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital</b>	-	-
<b>Capital Ganado</b>		
<b>Reservas</b>	<b>2,367,780,713</b>	<b>2,156,924,942</b>
Legal	507,142,999	507,142,999
Para Adquisición de Acciones Propias	771,449,742	673,205,333
Otras	1,089,187,973	976,576,609
<b>Superávit por Valuación</b>	1,436,853,683	582,985,385
<b>Inversiones Permanentes</b>	-	-
<b>Resultados o Remanente de Ejercicios Anteriores</b>	14,377,399,380	13,453,219,120
<b>Resultado o Remanente del Ejercicio</b>	3,546,145,479	2,613,880,061
<b>Efecto por Conversión</b>	(32,995,245)	73,513,294
<b>Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios</b>	-	-
<b>Remediciones por Beneficios Definidos a los Empleados</b>	4,602,867	(22,264,575)
<b>Participación Controladora</b>	24,056,003,210	21,218,575,832
<b>Participación no Controladora</b>	65,655,127	55,099,358
<b>Suma del Capital</b>	<b>24,121,658,337</b>	<b>21,273,675,191</b>
<b>Suma del Pasivo y Capital</b>	<b>110,835,104,104</b>	<b>93,637,182,991</b>

**QUALITAS CONTROLADORA S.A.B. DE C.V.**  
**Estado de Resultados Consolidado del segundo trimestre 2025 y 2024**  
Cifras en pesos mexicanos

	<b>2T 2025</b>	<b>2T 2024</b>
<b>Primas</b>		
Emitidas	17,414,371,498	15,423,879,625
(-) Cedidas	18,640,576	26,106,366
<b>De Retención</b>	<b>17,395,730,922</b>	<b>15,397,773,259</b>
<b>(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor Primas de Retención Devengadas</b>	<b>730,112,089</b>	<b>328,870,765</b>
	<b>16,665,618,833</b>	<b>15,068,902,494</b>
<b>(-) Costo Neto de Adquisición</b>	<b>4,195,630,566</b>	<b>3,531,804,694</b>
Comisiones a Agentes	1,275,194,745	1,173,205,491
Compensaciones Adicionales a Agentes	503,551,225	435,623,509
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	491,476	7,995,207
Cobertura de Exceso de Pérdida	12,124,176	13,119,776
Otros	2,405,251,896	1,917,851,124
<b>(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir</b>	<b>10,514,298,838</b>	<b>9,899,541,202</b>
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	10,516,883,471	9,912,535,937
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional Reclamaciones	2,584,633	12,994,735
	-	-
<b>Utilidad (Pérdida) Técnica</b>	<b>1,955,689,429</b>	<b>1,637,556,598</b>
<b>(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Reserva para Riesgos Catastróficos	-	-
Reserva para Seguros Especializados	-	-
Reserva de Contingencia	-	-
Otras Reservas	-	-
<b>Resultado De Operaciones Análogas y Conexas</b>	<b>112,443</b>	<b>225,000</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>1,955,801,872</b>	<b>1,637,781,598</b>
<b>(-) Gastos de Operación Netos</b>	<b>976,163,935</b>	<b>743,786,676</b>
Gastos administrativos y Operativos	221,432,814	87,805,038
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	629,425,725	537,714,244
Depreciaciones y Amortizaciones	125,305,395	118,267,394
<b>Utilidad (Pérdida) de la Operación</b>	<b>979,637,937</b>	<b>893,994,922</b>
<b>Resultado Integral de Financiamiento</b>	<b>1,218,184,983</b>	<b>1,135,792,755</b>
De Inversiones	830,652,993	814,372,551
Por Venta de Inversiones	44,452,920	(118,634,542)
Por Valuación de Inversiones	163,242,837	220,325,013
Por Recargo sobre Primas	152,490,856	129,961,495
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	18,917,030	23,347,917
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	289,429	(1,412,533)
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	3,588,638	(1,945,390)
Otros	10,734,827	22,401,962
Resultado Cambiario	1,571,588	40,660,437
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
<b>Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>2,197,822,920</b>	<b>2,029,787,678</b>
<b>(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad</b>	<b>791,305,811</b>	<b>646,177,488</b>
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>1,406,517,110</b>	<b>1,383,610,190</b>
<b>Operaciones Discontinuas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	<b>1,406,517,110</b>	<b>1,383,610,190</b>
Participación Controladora	1,404,349,330	1,379,725,496
Participación No Controladora	2,167,779	3,884,693
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	<b>1,406,517,110</b>	<b>1,383,610,190</b>

**QUALITAS CONTROLADORA S.A.B. DE C.V.**  
**Estado de Resultados Consolidado del 01 de enero al 30 de junio de 2025 y 2024**  
Cifras en pesos mexicanos

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Primas</b>		
Emitidas	36,236,125,005	32,227,536,798
(-) Cedidas	<u>113,336,242</u>	<u>44,200,226</u>
<b>De Retención</b>	<b>36,122,788,762</b>	<b>32,183,336,572</b>
<b>(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor</b>	2,624,349,024	2,821,762,142
<b>Primas de Retención Devengadas</b>	<b>33,498,439,738</b>	<b>29,361,574,430</b>
<b>(-) Costo Neto de Adquisición</b>	<b>8,347,858,619</b>	<b>7,108,575,638</b>
Comisiones a Agentes	2,668,766,772	2,480,321,872
Compensaciones Adicionales a Agentes	1,048,219,160	874,869,628
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	734,027	8,074,774
Cobertura de Exceso de Pérdida	21,954,519	18,218,824
Otros	4,609,652,195	3,743,240,088
<b>(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir</b>	<b>20,568,940,165</b>	<b>19,055,742,272</b>
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	20,574,254,658	19,073,862,582
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	5,314,493	18,120,309
Reclamaciones	-	-
<b>Utilidad (Pérdida) Técnica</b>	<b>4,581,640,955</b>	<b>3,197,256,520</b>
<b>(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas</b>	-	-
Reserva para Riesgos Catastróficos	-	-
Reserva para Seguros Especializados	-	-
Reserva de Contingencia	-	-
Otras Reservas	-	-
<b>Resultado De Operaciones Análogas y Conexas</b>	<b>162,336</b>	<b>225,000</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>4,581,803,291</b>	<b>3,197,481,520</b>
<b>(-) Gastos de Operación Netos</b>	<b>2,156,757,897</b>	<b>1,422,800,603</b>
Gastos administrativos y Operativos	618,181,990	161,975,719
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	1,283,184,913	1,029,136,093
Depreciaciones y Amortizaciones	255,390,993	231,688,791
<b>Utilidad (Pérdida) de la Operación</b>	<b>2,425,045,394</b>	<b>1,774,680,917</b>
<b>Resultado Integral de Financiamiento</b>	<b>2,750,866,626</b>	<b>2,193,923,369</b>
De Inversiones	1,618,370,346	1,621,815,777
Por Venta de Inversiones	405,752,763	(116,647,808)
Por Valuación de Inversiones	341,995,034	333,508,916
Por Recargo sobre Primas	301,120,510	254,148,666
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	38,277,093	50,628,634
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	348,927	(1,920,696)
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	(1,356,268)	(6,678,173)
Otros	46,188,492	18,949,300
Resultado Cambiario	(1,844,955)	22,921,015
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
<b>Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes</b>	-	-
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>5,175,912,020</b>	<b>3,968,604,286</b>
<b>(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad</b>	<b>1,624,175,419</b>	<b>1,346,990,324</b>
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>3,551,736,601</b>	<b>2,621,613,962</b>
<b>Operaciones Discontinuas</b>	-	-
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	<b>3,551,736,601</b>	<b>2,621,613,962</b>
Participación Controladora	3,546,145,479	2,613,880,061
Participación No Controladora	5,591,122	7,733,902
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	<b>3,551,736,601</b>	<b>2,621,613,962</b>

## 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 organismo 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 que 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.

**QCind:** Portafolio de inversiones de Quálitas Controladora

**QP:** Quálitas Perú

**Q Col:** Quálitas Colombia

**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 =  $(\text{Monto final} \div \text{Monto Inicial})^{1 \div (\text{No. de períodos})} - 1$

**UDI:** Pagos a Instituciones Financieras por el uso de sus instalaciones

**OCRA:** Oficina Coordinadora de Riesgos Asegurados

## ACERCA DE:

**Quálitas Controladora** es la compañía con mayor participación de mercado en seguro automotriz en México y cuenta con presencia en Estados Unidos, Perú, Costa Rica, El Salvador y Colombia. Su modelo de negocios, con más de 30 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:

Raquel Leetoy

[rleetoy@qualitas.com.mx](mailto:rleetoy@qualitas.com.mx)

t: +52 (55) 1555 6313



Quáalitas®