

Quálitas®



INFORME DE RESULTADOS

4^{to} Trimestre y 2025

WEBCAST

DE RESULTADOS 4T Y 2025

Quálitas Controladora S.A.B. de C.V.

lo invita cordialmente a su conferencia sobre los resultados del cuarto trimestre y año completo 2025.

Dirigida por:

Ing. José Antonio Correa,
Presidente Ejecutivo, Quálitas Controladora

Ing. Bernardo Risoul Salas,
Director General, Quálitas Controladora

Ing. Roberto Araujo Balderas
Director de Finanzas, Quálitas Controladora

Zoom webcast ID: 882 1869 8519

https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_9xx7cxFfSRKMEpjITZCYIA#/registration

El reporte y la presentación también estarán disponibles en:

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



FECHA:

jueves 29 de enero de
2026

HORA:

08:00 a.m. MXT

(09:00 a.m. EST)

QUÁLITAS REPORTA RESULTADOS DEL 4T25 y 2025

Ciudad de México, 28 de enero de 2026 – 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 completo 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 cuarto trimestre, las primas emitidas crecieron +6.4% (+\$1,335 millones) vs 4T24, mientras que en el acumulado anual el crecimiento fue de +9.4% (+\$6,528 millones) vs 2024, en línea con nuestras expectativas para este año.
- El año cerró con ~6.1 millones de unidades aseguradas, incrementando +335 mil unidades vs el 2024.
- Las primas devengadas trimestrales tuvieron un crecimiento del +8.5% respecto al 4T24 y +13.1% para el año. Durante el trimestre se constituyeron reservas por \$4,194 millones, lo que representó una disminución de \$79 millones respecto al 4T24; en el acumulado de 2025, la constitución de reservas ascendió a \$6,358 millones, reflejando un decremento de \$1,551 millones vs 2024.
- El índice de siniestralidad trimestral y acumulado se ubicó en 77.0% y 65.7% respectivamente; en el caso de la subsidiaria en México, el índice de siniestralidad trimestral fue de 77.8% y acumulado de 64.5%, dichos resultados reflejan el efecto del impacto no recurrente asociado a la nueva Ley de Ingresos 2026. Excluyendo este impacto, el índice de siniestralidad habría sido de 63.6% en el trimestre y de 62.2% anual, mientras que para la subsidiaria en México se habría ubicado en 63.8% en el trimestre y en 60.8% acumulado.
- El índice combinado trimestral y acumulado se ubicó en 102.6% y 94.1% respectivamente. En el caso de la subsidiaria en México, el índice combinado trimestral fue de 103.0% y acumulado de 92.2%, estos niveles reflejan el impacto no recurrente asociado a la nueva Ley de Ingresos 2026. Excluyendo este impacto, el índice combinado habría sido de 89.3% en el trimestre y de 90.6% anual, mientras que para la subsidiaria en México se habría ubicado en 89.0% en el trimestre y en 88.6% acumulado.
- El resultado integral de financiamiento (RIF) del trimestre fue de \$1,225 millones, con un RSI de 8.1%. En el año, el RIF alcanzó \$5,110 millones, con un RSI acumulado de 8.7%. Al cierre del periodo, el portafolio de inversiones ascendió a \$53,188 millones, con 86.5% invertido en renta fija y una duración promedio de 2.3 años.
- El resultado neto trimestral fue de -\$190 millones, explicada por el impacto no recurrente del IVA. Excluyendo este efecto, el resultado neto del trimestre habría sido de \$1,493 millones. El resultado neto anual cerró en \$5,095 millones y el ROE 12M se ubicó en 20.2%. Excluyendo el impacto del IVA, el resultado neto anual habría sido de \$6,778 millones, con un ROE 12M de 26.9%.
- Al cierre del año, se cuentan con ~5.6 millones de acciones acumuladas en tesorería con un remanente en el fondo de recompra de \$784.8 millones de pesos.
- El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$6,143 millones, con un margen de solvencia de \$16,105 millones, equivalente a un índice de solvencia de 362%.

EXPECTATIVAS PARA 2026

Para el año completo 2026, la Compañía espera un crecimiento de la prima emitida en un rango de un dígito alto a niveles de dos dígitos bajos. Respecto a la no acreditación del IVA en ciertos componentes del costo de siniestros, una gran parte del impacto será absorbida por Quálitas como parte de nuestro interés de mantener una propuesta de valor atractiva.

En este contexto, las tarifas se determinan con un modelo multivariable (inflación en refacciones y mano de obra, frecuencia y severidad, mezcla de portafolio, costos de servicio y condiciones competitivas, entre otros), por lo que no responden a un solo factor, resultando en un incremento de prima promedio anual cercano a la inflación.

Se estima que el índice de siniestralidad se mantenga dentro o ligeramente por encima del rango objetivo de 62%–65%, para irse normalizarse a lo largo del año conforme se vaya progresando hacia absorber el impacto del IVA. El índice de adquisición y operación se mantendría en niveles consistentes con sus rangos históricos.

Bajo este escenario, se anticipa que el índice combinado se ubique en el extremo superior del rango objetivo de 92%–94%, o ligeramente por encima, mientras que el resultado integral de financiamiento (RIF) se estima que sea consistente comparado con el año anterior, en línea con la estrategia de duración en renta fija.

Las expectativas de la compañía están sujetas a disruptores, factores macroeconómicos o cualquier otro impacto negativo inesperado que pudieran afectar su negocio y se basan en una serie de supuestos, que están sujetos a cambios y pueden estar fuera del control de la compañía y su equipo directivo. Si los resultados reales difieren de estos supuestos, las expectativas de la compañía pueden cambiar. No hay garantías de que Quálitas alcance estos resultados.

QUÁLITAS EN CIFRAS



(0.5%)

Variación en resultado neto
2025 vs 2024



32.7%*

Participación de mercado,
Líder desde 2007



6,072,305

Unidades
Aseguradas



20.2%

ROE 12 M



6.7%

Margen neto 2025



2.9
P/VL



\$12.7
UPA 12M



\$14.7
P/U



600

Oficinas de servicio: 248
ODQ'S: 352



~27,000

Agentes



\$53,188

Activos invertidos,
Float MM MXN



7,348

Colaboradores

CIFRAS RELEVANTES 4T25 Y 2025

Estado de Resultados	4T25	4T24	Δ %/pb 25 vs 24	2025	2024	Δ %/pb 25 vs 24
Prima emitida	22,233	20,897	6.4%	75,804	69,276	9.4%
Prima retenida	22,216	20,883	6.4%	75,681	69,202	9.4%
Prima devengada	18,022	16,610	8.5%	69,323	61,293	13.1%
Costo de adquisición	4,891	4,436	10.3%	17,491	15,205	15.0%
Costo de siniestralidad	13,878	10,857	27.8%	45,558	40,514	12.5%
Resultado técnico	(747)	1,317	NA	6,274	5,574	12.6%
Gastos de operación	798	734	8.7%	4,003	2,766	44.7%
Resultado operativo	(1,545)	583	NA	2,271	2,808	(19.1%)
Result. integral de financiamiento	1,225	1,557	(21.3%)	5,110	4,933	3.6%
Producto de inversiones	1,074	1,397	(23.1%)	4,450	4,335	2.7%
Impuestos	(130)	787	NA	2,286	2,623	(12.8%)
Resultado neto	(190)	1,352	NA	5,095	5,119	(0.5%)
Índices de costos						
Índice de adquisición	22.0%	21.2%	77	23.1%	22.0%	114
Índice de siniestralidad	77.0%	65.4%	1,164	65.7%	66.1%	(38)
Índice de operación	3.6%	3.5%	8	5.3%	4.0%	129
Índice combinado	102.6%	90.1%	1,249	94.1%	92.1%	205
Índice combinado ajustado*	108.6%	96.5%	1,208	96.7%	95.4%	131
Indicadores de rentabilidad						
Rendimiento sobre inversiones	8.1%	11.5%	(331)	8.7%	9.6%	(84)
ROE del periodo	(3.0%)	22.2%	(2,517)	(2.9%)	22.5%	(2,545)
ROE 12M	20.2%	22.1%	(190)	20.2%	22.1%	(190)

*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 %/pb 25 vs 24
Activos	121,936	108,134	12.8%
Inversiones total	57,099	52,094	9.6%
Activos invertidos o <i>float</i> *	53,188	48,582	9.5%
Reservas técnicas	65,260	59,301	10.0%
Pasivo total	96,221	83,467	15.3%
Capital Contable	25,716	24,667	4.3%

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

PRIMA EMITIDA

Línea de negocio	4T25	4T24	Δ %/pb 25 vs 24	2025	2024	Δ %/pb 25 vs 24
Tradicional	13,948	14,478	(3.7%)	48,149	46,842	2.8%
Individual	7,266	7,281	(0.2%)	27,886	25,904	7.7%
Flotillas	6,681	7,197	(7.2%)	20,263	20,938	(3.2%)
Instituciones financieras	7,282	5,626	29.4%	23,729	19,050	24.6%
Subsidiarias en el extranjero	969	800	21.1%	3,759	3,358	11.9%
Total	22,233	20,897	6.4%	75,804	69,276	9.4%

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.

Al cierre de 2025, la prima emitida se posicionó en \$75,804 millones, +9.4% vs el año anterior y para el cuarto trimestre del 2025, cerró en \$22,233 millones, +6.4% vs 4T24. El desempeño en emisión del segmento tradicional, que representa ~63% del negocio total, tuvo un decremento del 3.7% respecto al cuarto trimestre de 2024 y un crecimiento de +2.8% anual para 2025.

Por otro lado, en el segmento de flotillas se ve un decremento trimestral del -7.2% y -3.2% de manera acumulada. Este desempeño refleja principalmente el efecto de ajustar las tarifas a la baja por efectos del entorno competitivo; siendo parcialmente compensado por el aumento en las unidades aseguradas, al capitalizar nuestra oferta de servicio y asegurar que los clientes continúen eligiendo a Quálitas como su aseguradora a pesar de las presiones en precios.

Finalmente, el segmento de instituciones financieras representó ~33% del total de primas emitidas, mostrando un crecimiento del +29.4% en el trimestre y un +24.6% en el año, a pesar del decremento acumulado de un -2.2% 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 y/o de diferente consumo de energía, principalmente SUV's; lo que se traduce en primas de mayor valor promedio, el efecto en el incremento de las primas multianuales y el incremento en la participación de mercado de Quálitas en instituciones financieras claves.

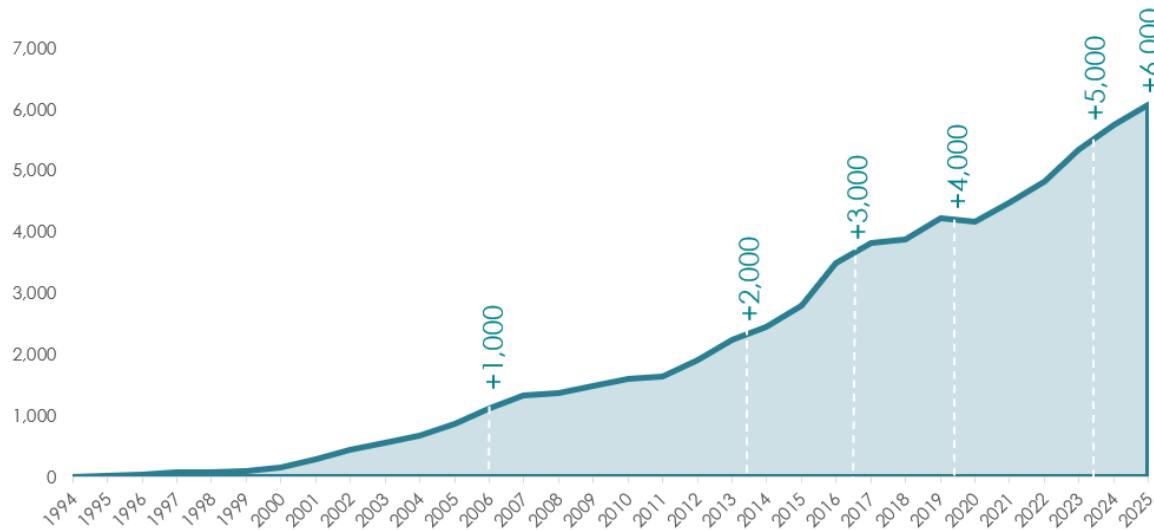
Con relación a las subsidiarias internacionales, estas reportaron \$969 millones de emisión trimestral y \$3,759 millones de emisión anual. Considerando únicamente la operación de nuestras subsidiarias en LATAM, su emisión trimestral y acumulada incrementó +16.6% y +31.2%, respectivamente vs el año pasado. Por otro lado, la subsidiaria en Estados Unidos continúa avanzando en la reorganización de su portafolio, lo cual tuvo un impacto sobre las primas emitidas obteniendo una variación de -15.2% para el año. Finalmente, como parte de nuestra estrategia de largo plazo y en línea con lo reportado el trimestre pasado, a partir del 1 de enero de 2026, NH Seguros cubrirá las renovaciones del programa de camiones de cruce fronterizo, mientras que nosotros continuaremos operando los programas de auto personal y certificados, fortaleciendo el enfoque estratégico de la operación en Estados Unidos.

UNIDADES ASEGURADAS

Durante el 2025, cerramos con ~6.1 millones de unidades aseguradas. Esto se traduce en un incremento de +335 mil unidades o +5.8% en comparación con el año anterior. Manteniendo una sólida tendencia de crecimiento anual compuesto del +9.9% durante los últimos 5 años.

6,072,305 unidades aseguradas

TACC de los últimos 5 años: +9.9%



La venta de unidades ligeras aumentó +1.4% durante el año en comparación con el 2024, habiendo comercializado un total de 1,524,638 unidades; mientras que la comercialización de unidades de equipo pesado disminuyó -44.0% contra el 2024, esta disminución en la demanda de equipo pesado está ligado a la desaceleración del PIB de México. Lo anterior resultó en un decrecimiento de -2.2% en el total de unidades nuevas vendidas durante 2025 comparando con el mismo periodo del año anterior.

Las unidades aseguradas se distribuyen de la siguiente manera:

	4T25	3T25	Δ%	4T24	Δ%
México	5,765	5,855	(1.5%)	5,482	5.2%
Automóviles	3,994	3,977	0.4%	3,720	7.3%
Camiones	1,451	1,509	(3.9%)	1,360	6.7%
Motocicletas	321	369	(13.2%)	402	(20.2%)
El Salvador	46	48	(4.1%)	40	13.7%
Costa Rica	149	140	6.3%	128	16.6%
Estados Unidos	21	22	(6.6%)	27	(24.1%)
Perú	82	74	11.2%	60	36.6%
Colombia	10	4	NA	-	NA
Unidades aseguradas	6,072	6,143	(1.2%)	5,737	5.8%

*Motocicletas incluye: Motocicletas y RC extranjero.

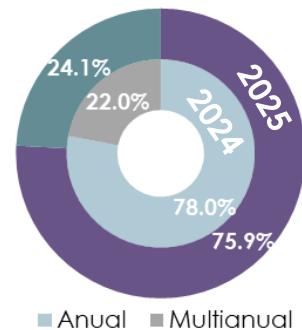
A partir de 1T25, turistas y fronterizos se clasifica en cada uno de sus segmentos (automóviles o camiones).

PRIMAS DEVENGADAS

Durante el cuarto trimestre, las primas devengadas cerraron en \$18,022 millones lo que representa un incremento del +8.5% vs 4T24. Mientras que durante el año llegaron a \$69,323 millones, equivalentes a un crecimiento del +13.1%.

En línea con nuestras expectativas, las primas devengadas están creciendo a un ritmo más rápido que las emitidas, logrando capitalizar el crecimiento acelerado de períodos anteriores, así como los beneficios derivados de menores costos por siniestros y el efecto de los movimientos en reservas, en línea con un ritmo de crecimiento de emisión más estable.

Al cierre de 2025, el 75.9% de la emisión del portafolio se constituye por pólizas anuales y el 24.1% restante por pólizas multianuales.



COSTO DE ADQUISICIÓN

El costo de adquisición cerró el trimestre en \$4,891 millones, con un índice de adquisición de 22.0% y \$17,491 millones durante 2025, con un índice de adquisición de 23.1%. 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.

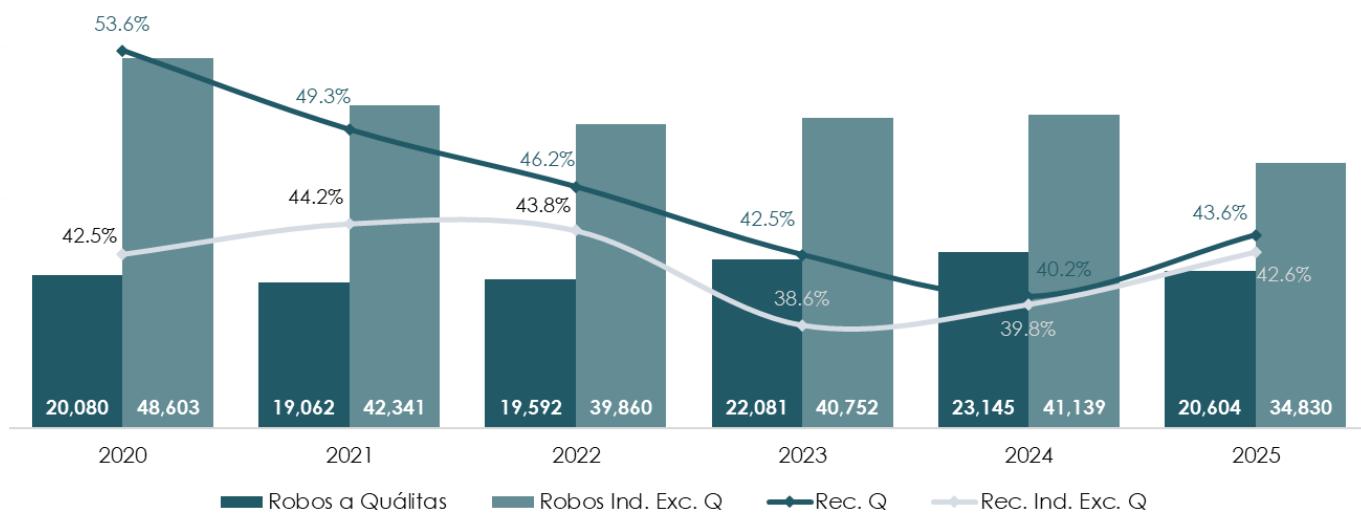
COSTO DE SINIESTRALIDAD

El costo e índice de siniestralidad trimestral fueron de \$13,878 millones y 77.0%, respectivamente. Esto como resultado del impacto no recurrente asociado a la nueva Ley de Ingresos 2026, el cual representó un efecto de \$2,406 millones de pesos durante el 4T25. En un escenario sin considerar este impacto del IVA el costo e índice de siniestralidad trimestral habría sido de \$11,472 millones y 63.6%, esto muestra una mejoría de 177 pb en comparación con el 4T24. Para 2025, el costo e índice de siniestralidad fue de \$45,558 millones y 65.7% respectivamente, posicionándose por arriba de nuestro rango objetivo, reflejando el impacto asociado a la nueva Ley de Ingresos 2026. Excluyendo dicho impacto, el índice de siniestralidad anual habría sido de 62.2%, una mejora de 385 pb respecto al año previo.

En nuestra subsidiaria de México, el índice de siniestralidad fue del 77.8% para el cuarto trimestre y de 64.5% acumulado, esto debido al impacto no recurrente asociado a la nueva Ley de Ingresos 2026. Excluyendo este impacto el índice de siniestralidad hubiera cerrado en 63.8% para el trimestre y del 60.8% para el año completo, con una mejora notable de 360 pb respecto al año pasado.

Por otra parte, la frecuencia trimestral de siniestros tuvo una reducción de 30 pb en comparación con la observada al cierre de 2024. Mientras que, el robo de vehículos asegurados en México tuvo un decrecimiento de -11.0% para Quálitas y -15.3% para la industria. Quálitas recuperó el 43.6% de sus unidades robadas en 2025, 100 pb por encima del resto de la industria. Los robos representaron el 12.9% del costo total de siniestralidad de la compañía, 23 pb por debajo de 2024.

La inflación general en México continúa con su tendencia de estabilización, cerrando el año en 3.7%, mientras que la subyacente se posicionó en 4.3%. La inflación de autopartes, refacciones y mano de obra se posicionó en 4.3%. Esto se tradujo en un aumento del 5.1% 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

GASTO DE OPERACIÓN

El gasto operativo del trimestre se situó en \$789 millones, alcanzando un índice de operación de 3.6%, equivalente a un incremento de 8 pb en comparación con el índice del mismo periodo del año anterior. Mientras que, para el año completo, el gasto fue de \$4,003 millones con un índice de 5.3%. El incremento en este concepto incluye provisiones de incentivos para las oficinas de servicio, los cuales están relacionados a su crecimiento y rentabilidad. 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 desempeño de la siniestralidad.

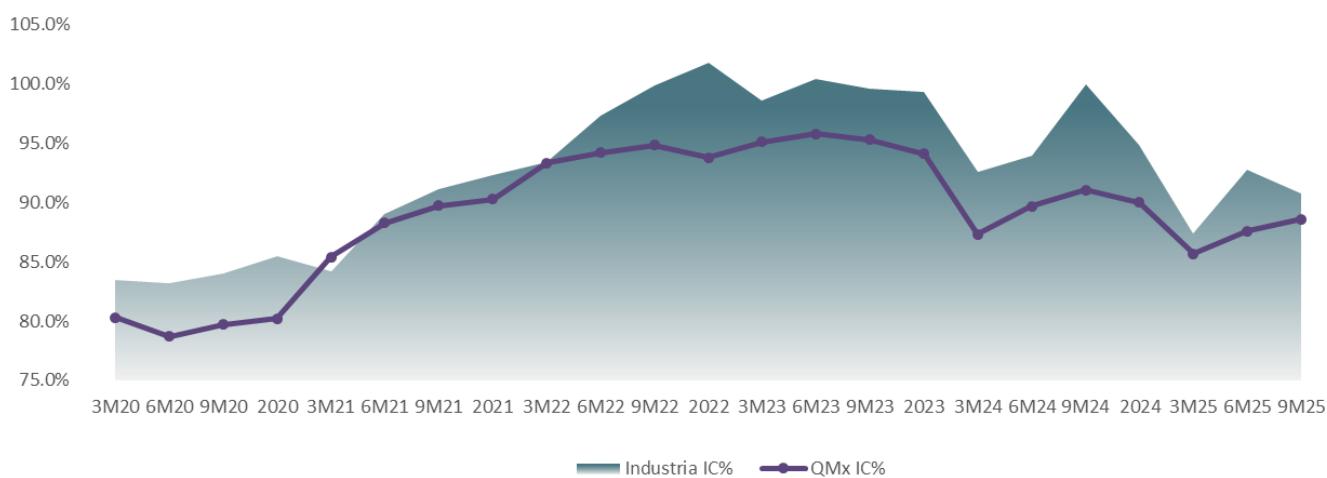
En línea con lo registrado en periodos anteriores, y por regulación, este concepto considera además la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU). Excluyendo el efecto de la provisión para el pago de la PTU, el índice operativo hubiera cerrado el trimestre en 3.6% y 4.6% para el año.

RESULTADO OPERATIVO

Al cierre de 2025, la compañía tuvo una utilidad operativa de \$2,271 millones con un margen operativo del 3.3%. El índice combinado para el trimestre se posicionó en 102.6% y para el año completo 2025, el índice combinado fue de 94.1%, 205 pb por arriba del 2024.

En un escenario que excluye el impacto no recurrente asociado a la nueva Ley de Ingresos 2026, la utilidad operativa habría sido de \$4,680 millones, con un índice combinado de 89.3% en el trimestre y de 90.6% en el acumulado del año.

Índice combinado - México



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

De acuerdo con últimas cifras disponibles de la AMIS, al cierre de septiembre 2025, la industria del seguro de autos en México, excluyendo Quálitas México, reportó un índice combinado de 91.6%; destacando Quálitas con un índice de 88.6%, 300 pb menor al del resto de la industria.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Durante el 2025, la tasa de referencia en México ha tenido decrementos graduales, cerrando en 7.0%, que se compara con el 10.0% del 2024. La tasa promedio de CETES 28 días trimestral se ubicó en 7.2%.

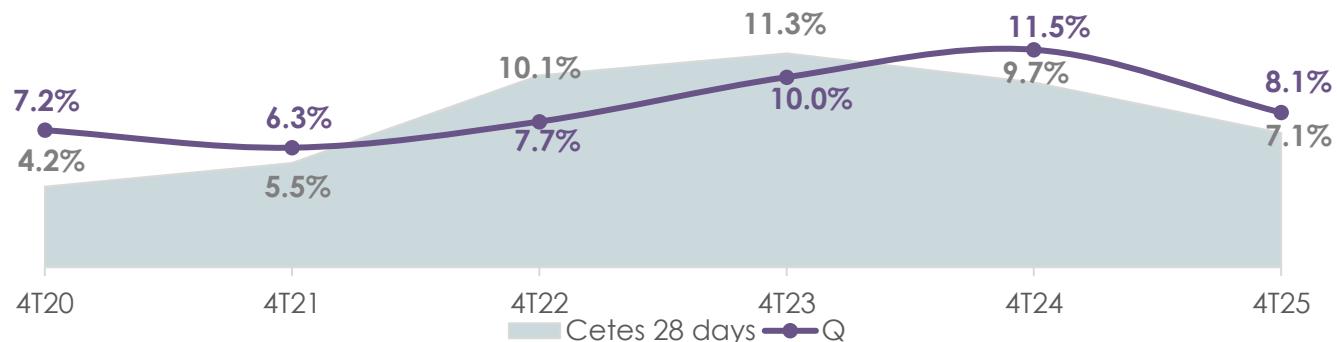
Al cierre de 2025, el 86.5% del portafolio se encuentra invertido en renta fija y el 13.5% restante en renta variable. Importante resaltar que el ~21% del total del portafolio se encuentra distribuido geográficamente, para hacer frente a los requerimientos de capital de nuestras subsidiarias internacionales.

Como se ha venido comentando, nuestra estrategia de inversión durante el año priorizó la renta fija debido a los beneficios de los niveles de la actual tasa de interés buscando incrementar la duración del

portafolio, cerrando así 2025 con una duración de 2.3 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.

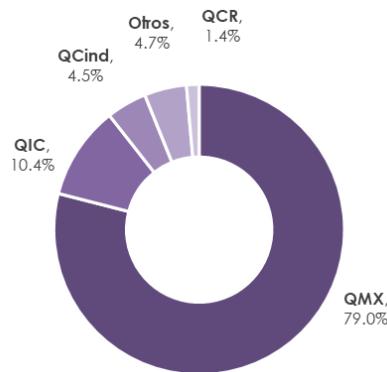
Considerando lo anterior, el RIF trimestral cerró en \$1,225 millones y \$5,110 millones en 2025. El portafolio de inversiones alcanzó un RSI trimestral de 8.1% y de 8.7% de manera acumulada. Importante mencionar que, el total de las ganancias acumuladas no realizadas son de ~\$1,957 millones. Considerando todas las posiciones a valor de mercado, el RSI habría sido 7.2% para el trimestre y 10.9% para 2025.

RSI – Portafolio de inversión

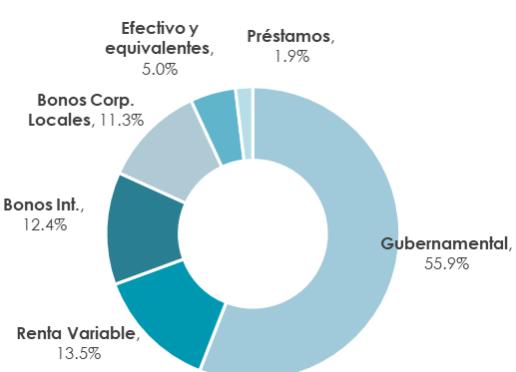


Distribución de portafolios

→ Por subsidiaria



→ Total

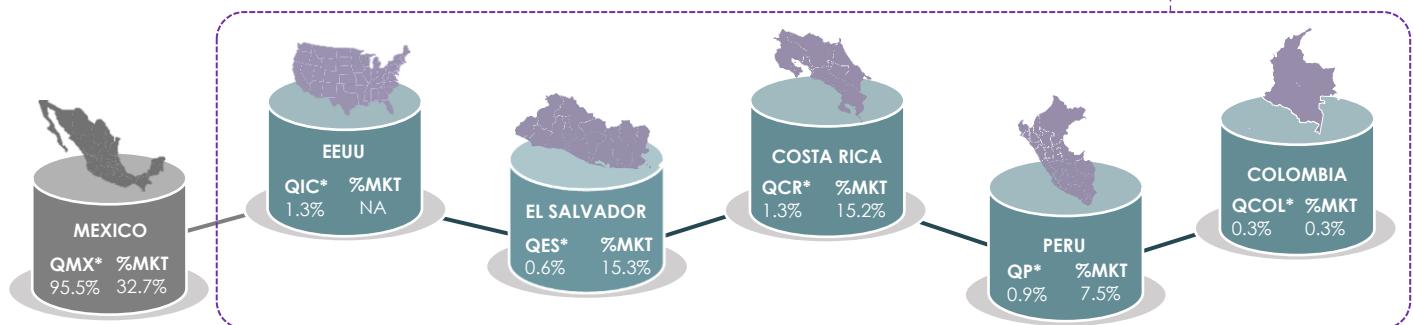


RESULTADO NETO

El resultado neto trimestral fue de -\$190 millones, explicada por el impacto anual no recurrente del IVA, mientras que el resultado neto anual cerró en \$5,095 millones. Adicionalmente, el ROE de los últimos 12 meses se ubicó en 20.2%, con una utilidad por acción (UPA 12M) de \$12.7. En un escenario que excluye el impacto del IVA, el resultado neto del trimestre habría sido de \$1,493 millones, y anual habría alcanzado \$6,778 millones, con un ROE 12M de 26.9%.

SUBSIDIARIAS AL 2025

Las subsidiarias aseguradoras internacionales (geográficas) **representaron el 5.0% del total de la emisión anual de la Controladora**:



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

Las subsidiarias internacionales tuvieron emisión por \$969 millones para el 4T25, un incremento de +21.1% vs 4T24; mientras que, al cierre de 2025, fue de \$3,759 millones, +11.9% comparando con el mismo periodo del 2024.

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

	Prima emitida					
	4T25	4T24	Δ %	2025	2024	Δ %
Q ES	133	147	(9.4%)	486	383	27.0%
Q CR	295	290	1.8%	1,289	1,068	20.7%
Q IC	282	211	33.8%	1,182	1,395	(15.2%)
Q P	195	152	28.1%	687	513	34.1%
Q Col	63	0	NA	114	0	NA
Verticales*	422	509	NA	1,751	1,074	NA
Total	1,390	1,308	6.3%	5,510	4,432	24.3%

*Excluye operaciones intercompañía e incluye QSalud, Autos y Salvamentos, O&T, Activos Jal, DCT, Flekk, y RCyP; en el caso de RCyP, 2024 solo incluye 4T24.

Las subsidiarias de LATAM tuvieron emisión por \$686 millones para el 4T25 y de \$2,576 millones de manera acumulada, con un crecimiento de +16.6% y +31.2%, respectivamente. Nuestra subsidiaria en Perú destacó con un crecimiento de +28.1% durante el trimestre y +34.1% en primas emitidas de forma acumulada, continuando con un desempeño superior al de la competencia. En Estados Unidos, conforme a la estrategia de salir del negocio doméstico, y transfronterizos y binacionales, con base en lo anterior las primas disminuyeron -15.2% en el año.

En conjunto, las subsidiarias internacionales y verticales tuvieron emisión y ventas por \$1,390 millones durante el 4T25, lo que representa un incremento trimestral del +6.3% contra el cuarto trimestre del 2024. Al cierre de 2025, éstas se posicionaron en \$5,510 millones, con un crecimiento de +24.3%.

RESERVAS TÉCNICAS

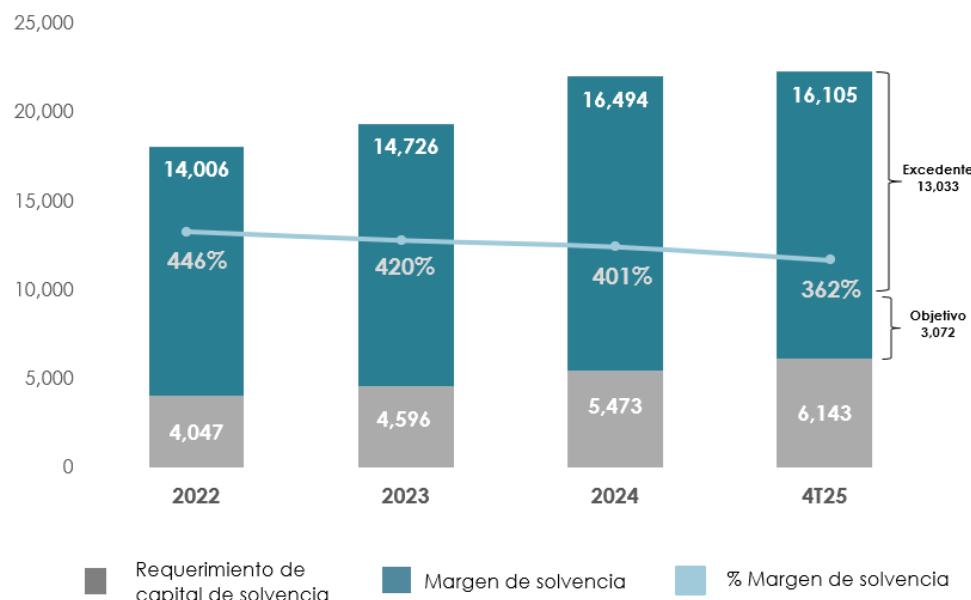
Durante el cuarto trimestre del 2025, se tuvo una constitución de reservas por \$4,194 millones, vs constitución de \$4,273 millones en el 4T24, relacionada con el crecimiento de la emisión de la compañía y el mix de carteras presentado del año pasado. En términos acumulados, se constituyeron reservas por \$6,358 millones que comparan con los \$7,909 millones del mismo periodo del año anterior.

Las reservas técnicas de la compañía se situaron en \$65,260 millones al cierre de diciembre 2025, un crecimiento de \$5,959 millones o +10.0% vs 2024.

SOLVENCIA

El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$6,143 millones al cierre de diciembre, con un margen de solvencia de \$16,105 millones, equivalente a un índice de solvencia de 362%.

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



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

QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
Balance General Consolidado al 31 de diciembre de 2025 y 2024
Cifras en pesos mexicanos

	2025	2024
Activo		
Inversiones		
Valores y Operaciones con Productos Derivados	57,099,401,523	52,094,166,560
Valores	50,626,416,348	47,821,536,569
Gubernamentales	37,420,196,870	37,953,816,803
Empresas Privadas. Tasa Conocida	5,678,616,655	3,100,091,498
Empresas Privadas. Renta Variable	4,243,435,370	3,604,692,917
Extranjeros	3,304,522,461	3,191,748,703
Dividendos por Cobrar Sobre Titulos de Capital	-	-
(-) Deterioro de Valores	20,355,008	28,813,350
Inversiones en Valores dados en Prestamo	-	-
Valores Restringidos	-	-
Operaciones con Productos Derivados	-	-
Deudor por Reporto	1,582,571,053	103,108,750
Cartera de Crédito (Neto)	979,325,384	657,044,762
Cartera de Crédito Vigente	1,077,608,614	765,918,758
Cartera de Crédito Vencida	30,745,026	30,471,874
(-) Estimaciones Preventivas por Riesgo Crediticio	129,028,256	139,345,870
Inmuebles (Neto)	3,911,088,738	3,512,476,479
Inversiones para Obligaciones Laborales	110,116,134	101,596,515
Disponibilidad	2,955,633,461	3,278,018,753
Caja y Bancos	2,955,633,461	3,278,018,753
Deudores	49,343,582,881	41,715,651,007
Por Primas	47,838,017,760	40,089,815,702
Deudor por Prima por Subsidio Daños	-	-
Adeudos a cargo de Dependencias y Entidades de la Administración Pública Federal	114,321,084	82,734,842
Primas por cobrar de fianzas expedidas	-	-
Agentes y Ajustadores	160,194,740	184,101,231
Documentos por Cobrar	-	-
Deudores por Responsabilidades de Fianzas por Reclamaciones	-	-
Otros	1,407,715,015	1,497,373,434
(-) Estimación para Castigos	176,665,717	138,374,202
Reaseguradores y Reafianzadores	244,019,321	198,637,642
Instituciones de Seguros y Fianzas	49,679,270	42,466,397
Depósitos Retenidos	-	-
Importes Recuperables de Reaseguro	198,444,162	157,041,432
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Extranjeros	989,164	839,684
Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	-	-
(-) Estimación para Castigos	3,114,947	30,503
Inversiones Permanentes	107,918,273	47,220,660
Subsidiarias	-	-
Asociadas	-	-
Otras Inversiones Permanentes	107,918,273	47,220,660
Otros Activos	12,075,694,106	10,698,366,377
Mobiliario y Equipo (Neto)	1,710,371,124	1,482,667,773
Activos Adjudicados (Neto)	-	-
Diversos	9,961,815,242	8,827,175,428
Activos Intangibles Amortizables (Netos)	150,930,095	146,424,358
Activos Intangibles de larga duración (Netos)	252,577,646	242,098,818
Suma del Activo	121,936,365,699	108,133,657,514

QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
Balance General Consolidado al 31 de diciembre de 2025 y 2024
Cifras en pesos mexicanos

	2025	2024
Pasivo		
Reservas Técnicas		
De Riesgos en Curso	<u>65,259,735,915</u>	<u>59,301,052,794</u>
Seguros de Vida	46,836,311,967	40,801,565,695
Seguros de Accidentes y Enfermedades	89,204,339	66,494,187
Seguros de Daños	46,747,107,628	40,735,071,508
Reafianzamiento Tomado	-	-
De Fianzas en Vigor	-	-
Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir	<u>18,423,423,948</u>	<u>18,499,487,100</u>
Por Pólizas Vencidas y Siniestros Ocurridos pendientes de Pago	18,458,231,570	18,654,323,572
Por Siniestros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste Asignados al Siniestro	(775,561,068)	(672,976,421)
Por Fondos en Administración	-	-
Por Primas en Depósito	740,753,446	518,139,949
Reserva de Contingencia	-	-
Reserva para Seguros Especializados	-	-
Reserva de Riesgos Catastróficos	-	-
Reservas para Obligaciones Laborales	829,893,195	657,738,290
Acreedores	<u>13,709,128,794</u>	<u>11,432,335,549</u>
Agentes y Ajustadores	4,327,333,342	4,090,464,298
Fondos en Administración de Pérdidas	28,894,079	34,516,924
Acreedores por Responsabilidades de Fianzas por Pasivos Constituidos	-	-
Diversos	9,352,901,373	7,307,354,328
Reaseguradores y Reafianzadores	<u>158,168,015</u>	<u>115,153,049</u>
Instituciones de Seguros y Fianzas	158,168,015	115,153,049
Depósitos Retenidos	-	-
Otras Participaciones	-	-
Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	-	-
Operaciones con Productos Derivados. Valor Razonable (parte pasiva) al momento de I	-	-
Financiamientos Obtenidos	-	-
Emisión de Deuda	-	-
Por Oblig. Subor. No Suscep. de Convertirse en Acc.	-	-
Otros títulos de Crédito	-	-
Contratos de Reaseguro Financiero	-	-
Otros Pasivos	<u>16,263,847,058</u>	<u>11,960,735,267</u>
Provisión para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	751,186,419	695,201,070
Provision para el Pago de Impuestos	3,472,802,042	3,111,297,649
Otras Obligaciones	10,526,452,606	6,748,955,724
Créditos Diferidos	1,513,405,991	1,405,280,824
Suma del Pasivo	<u>96,220,772,978</u>	<u>83,467,014,949</u>
Capital Contable		
Capital Contribuido		
Capital o Fondo Social Pagado	<u>2,353,072,090</u>	<u>2,351,984,973</u>
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	33,494,956	34,582,072
Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital	-	-
Capital Ganado		
Reservas	<u>2,309,451,382</u>	<u>1,992,468,525</u>
Legal	507,142,999	507,142,999
Para Adquisición de Acciones Propias	745,318,213	634,545,158
Otras	1,056,990,171	850,780,368
Superávit por Valuación	1,892,280,150	1,103,549,299
Inversiones Permanentes		
Resultados o Remanente de Ejercicios Anteriores	14,329,526,234	13,453,221,559
Resultado o Remanente del Ejercicio	5,082,097,808	5,090,163,994
Efecto por Conversión	(249,110,847)	607,859,483
Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios	-	-
Remediciones por Beneficios Definidos a los Empleados	(71,281,143)	4,630,537
Participación Controladora	25,646,035,674	24,603,878,371
Participación no Controladora	69,557,046	62,764,193
Suma del Capital	<u>25,715,592,721</u>	<u>24,666,642,565</u>
Suma del Pasivo y Capital	<u>121,936,365,699</u>	<u>108,133,657,514</u>

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

	4T 2025	4T 2024
Primas		
Emitidas	22,232,611,378	20,897,463,806
(-) Cedidas	16,230,552	14,177,496
De Retención	22,216,380,826	20,883,286,310
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	4,194,057,372	4,273,473,555
Primas de Retención Devengadas	18,022,323,454	16,609,812,755
(-) Costo Neto de Adquisición	4,890,741,983	4,435,584,213
Comisiones a Agentes	1,608,230,193	1,592,189,391
Compensaciones Adicionales a Agentes	469,161,008	554,442,607
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	1,439,550	2,178,586
Cobertura de Exceso de Pérdida	8,399,045	9,708,418
Otros	2,806,391,287	2,281,422,383
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	13,878,382,941	10,857,034,366
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	13,888,808,247	10,871,126,828
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional Reclamaciones	10,425,306	14,092,462
Utilidad (Pérdida) Técnica	(746,801,470)	1,317,194,176
(-) 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	89,955	73,500
Utilidad (Pérdida) Bruta	(746,711,515)	1,317,267,676
(-) Gastos de Operación Netos	798,162,233	734,309,425
Gastos administrativos y Operativos	272,813,460	33,037,695
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	380,657,429	557,019,054
Depreciaciones y Amortizaciones	144,691,344	144,252,677
Utilidad (Pérdida) de la Operación	(1,544,873,748)	582,958,251
Resultado Integral de Financiamiento	1,224,716,391	1,556,802,911
De Inversiones	824,070,351	805,912,901
Por Venta de Inversiones	(2,933,683)	290,514,774
Por Valuación de Inversiones	242,704,508	239,508,948
Por Recargo sobre Primas	148,529,723	148,065,035
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	27,485,645	21,222,016
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	(75,529)	(103,786)
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	3,129,810	17,886,324
Otros	1,980,987	12,016,654
Resultado Cambiario	(14,066,860)	57,345,122
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes		
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	-320,157,357	2,139,761,162
(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad	(129,967,422)	787,366,022
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuadas	-190,189,935	1,352,395,140
Operaciones Discontinuadas		
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	-190,189,935	1,352,395,140
Participación Controladora	-195,084,634	1,331,148,496
Participación No Controladora	4,894,698	21,246,644
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	-190,189,935	1,352,395,140

QUALITAS CONTROLADORA S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidado del 01 de enero al 31 de diciembre de 2025 y 2024
Cifras en pesos mexicanos

	2025	2024
Primas		
Emitidas	75,804,112,026	69,276,092,937
(-) Cedidas	<u>122,902,424</u>	<u>74,323,813</u>
De Retención	75,681,209,602	69,201,769,124
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	6,358,044,246	7,909,161,688
Primas de Retención Devengadas	69,323,165,356	61,292,607,436
(-) Costo Neto de Adquisición	17,491,296,426	15,204,779,216
Comisiones a Agentes	5,591,824,081	5,303,689,919
Compensaciones Adicionales a Agentes	2,034,215,720	1,875,000,942
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	2,369,886	11,208,127
Cobertura de Exceso de Pérdida	39,162,452	34,890,719
Otros	9,828,464,059	8,002,405,763
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	45,557,949,976	40,513,828,701
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	45,584,575,834	40,560,666,176
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional Reclamaciones	26,625,857	46,837,476
Utilidad (Pérdida) Técnica	6,273,918,954	5,573,999,519
(-) 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	409,713	298,500
Utilidad (Pérdida) Bruta	6,274,328,667	5,574,298,019
(-) Gastos de Operación Netos	4,002,982,516	2,765,532,222
Gastos administrativos y Operativos	1,155,644,173	246,096,322
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	2,304,619,534	2,011,415,130
Depreciaciones y Amortizaciones	542,718,810	508,020,770
Utilidad (Pérdida) de la Operación	2,271,346,151	2,808,765,797
Resultado Integral de Financiamiento	5,110,073,857	4,933,450,257
De Inversiones	3,008,537,776	3,292,661,718
Por Venta de Inversiones	421,466,484	(167,671,154)
Por Valuación de Inversiones	958,504,664	1,030,651,960
Por Recargo sobre Primas	595,443,153	543,137,758
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	91,176,035	94,860,581
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	149,480	(2,312,037)
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	1,174,912	18,899,606
Otros	64,305,879	55,018,977
Resultado Cambiario	(28,035,742)	101,377,985
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	7,381,420,008	7,742,216,054
(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad	2,286,290,524	2,622,882,326
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuadas	5,095,129,484	5,119,333,728
Operaciones Discontinuadas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	5,095,129,484	5,119,333,728
Participación Controladora	5,082,097,808	5,090,163,994
Participación No Controladora	13,031,676	29,169,733
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	5,095,129,484	5,119,333,728

GLOSARIO

AMDA: Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores A.C.

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: Resultado neto ÷ 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

Q IC: 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 = $(\text{Monto final} \div \text{Monto Inicial})^{\wedge} (1 \div (\text{No. de períodos})) - 1$

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

OCRA: Oficina Coordinadora de Riesgos Asegurados

ACERCA DE QUÁLITAS:

Quálitas Controladora (QC) 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 seguro 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.

CONTACTO DE RELACIÓN CON INVERSIONISTAS:

Jorge Pérez / ir@qualitas.com.mx



Quálitas®