

## Webcast de Resultados 4T20

Fecha: viernes 29 de enero 2021

Hora: 9:00 am hora Central (México) / 10:00 am EST

Quálitas Controladora lo invita cordialmente a su conferencia telefónica sobre los resultados del cuarto trimestre y cierre del año.

Dirigida por:

Ing. José Antonio Correa, Director General

Ing. Bernardo Risoul, Director de Finanzas

Liga para unirse en línea: <http://services.choruscall.ca/links/qualitas20210129.html>

Si desea participar por teléfono, por favor marque:

»México: 1-800-514-8660

»Estados Unidos y Canadá: 1-800-319-4610

»Internacional: +1-604-638-5340

No requiere contraseña

El reporte y la presentación también estarán disponibles en:

<http://qinversionistas.qualitas.com.mx/portal/reporte-trimestral/>

# Informe de Resultados

Cuarto trimestre

# 2020



Quálitas

# Quálitas reporta resultados al cuarto trimestre 2020

**Ciudad de México, 28 de enero 2021** – 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 cierre de año.

Las cifras en este documento se encuentran expresadas en millones (MM) de pesos (MXN) excepto cuando se especifique lo contrario y pueden variar por efectos de redondeo.

## Aspectos relevantes

- Durante toda la pandemia, Quálitas ha operado de manera ininterrumpida, cumpliendo sus obligaciones con los asegurados y resguardando la salud de nuestros empleados, asegurados y socios comerciales.
- La agilidad para adaptarnos al entorno económico y del mercado, así como la flexibilidad para entender las necesidades de agentes y asegurados, permitieron mantener nuestro portafolio de clientes.
- Las primas emitidas trimestrales cayeron 2.2%; al cierre del año se mantuvieron en el mismo nivel que el año anterior, con una caída marginal del 0.4%. La prima devengada tuvo una caída trimestral del 2.2% ligada a la caída en la emisión, y un incremento del 4% en términos acumulados. Considerando el entorno macroeconómico, caída en las ventas de autos nuevos y el desempeño de la industria de seguros, estos resultados son sobresalientes.
- Al cierre del año, la compañía cuenta con 4.2 millones de unidades aseguradas, lo que representa una caída marginal del 1.0% respecto al año anterior.
- La baja movilidad, la continua disminución en robos, así como el incremento en la recuperación de unidades robadas y esfuerzos en la prevención de accidentes, permitieron cerrar el cuarto trimestre y el año con un índice de siniestralidad de 57.7% y 51.3% respectivamente. Este es el índice de siniestralidad anual más bajo registrado en la historia de la compañía.
- El resultado operativo del trimestre alcanzó los \$1,239 millones, cerrando el año en \$7,387 millones; 67.5% o \$ 2,977 millones más que lo reportado en el 2019.
- Impactado por la reducción de 300 pb en la tasa de referencia durante el año, el resultado integral de financiamiento fue de \$713 millones durante el trimestre; una caída del 15.3% respecto al 4T19, cerrando el año en \$1,975 millones, 31.5% menos que en 2019.
- La utilidad neta trimestral cerró en \$1,465 millones, llegando a \$6,798 millones en términos acumulados, sentando un nuevo record en la compañía. El excedente de capital al cierre del año se posiciona en \$13,726 millones.
- La UPA cerró en \$16.5 que compara con \$12.6 en el 4T19. El margen neto anual fue del 18.9% y el ROE 12M se posicionó en 41.7%, muy por encima de otras empresas aseguradoras públicas. El P/U cerró en 6.5 y el P/VL se posicionó en 2.3.
- Durante el año, Quálitas abrió 8 nuevas oficinas de servicio y 32 ODQ's, expandiendo su red de cobertura y oferta de servicios, estando cada vez más cerca de agentes y asegurados.
- Como resultado de los esfuerzos para incorporar criterios ASG en la operación diaria, Q\* fue incluido en el índice MILA DJSI. Esta fue la cuarta incorporación a un índice durante el 2020 (S&P/BMV IPC, S&P/BMV Total Mexico ESG, S&P/BMV Rentable).

# Quálitas en cifras



**365 días/24 horas**  
atención en cabina nacional



**+ 35,200 (MM MXN)**  
activos invertidos o *float*



**30.5%** (9M20)  
participación en el mercado  
Líderes desde 2007



**Q\***  
Subió dos posiciones  
en el índice de bursatilidad  
pasando de la 25 a la 23



**491**  
oficinas  
207 Oficinas de servicios  
Oficinas en Desarrollo  
284 Quálitas (ODQs)



**+ 16,900**  
agentes



**1,140**  
ajustadores



**5,157**  
empleados



**1,909,426**  
llamadas atendidas  
durante el año



**Subsidiarias**  
Geográficas y verticales,  
operación en 4 países: 7.6% \*  
\*Con base a prima emitida



**4,182,347**  
unidades aseguradas



**421,757**  
siniestros atendidos en el trimestre

## Cifras relevantes del cuarto trimestre (MM MXN)

Estado de Resultados	Trimestral			Acumulado		
	4T20	4T19	Δ %/pb	2020	2019	Δ %/pb
Prima emitida	10,701	10,939	(2.2%)	36,057	36,196	(0.4%)
Prima retenida	10,630	10,891	(2.4%)	35,676	35,991	(0.9%)
Prima devengada	9,261	9,472	(2.2%)	36,291	34,899	4.0%
Costo de adquisición	2,115	2,288	(7.6%)	7,791	7,780	0.1%
Costo de siniestralidad	5,341	5,462	(2.2%)	18,613	20,687	(10.0%)
<b>Resultado técnico</b>	<b>1,805</b>	<b>1,722</b>	<b>4.8%</b>	<b>9,887</b>	<b>6,432</b>	<b>53.7%</b>
Gastos de operación	567	544	4.2%	2,507	2,029	23.6%
<b>Resultado operativo</b>	<b>1,239</b>	<b>1,179</b>	<b>5.1%</b>	<b>7,387</b>	<b>4,410</b>	<b>67.5%</b>
Result. integral de financiamiento	713	842	(15.3%)	1,975	2,882	(31.5%)
Producto de inversiones	622	722	(13.8%)	1,562	2,408	(35.1%)
Impuestos	487	487	0.1%	2,564	1,934	32.6%
<b>Resultado neto</b>	<b>1,465</b>	<b>1,534</b>	<b>(4.6%)</b>	<b>6,798</b>	<b>5,358</b>	<b>26.9%</b>
Participación controladora	1,463	1,533	(4.6%)	6,794	5,354	26.9%
Participación no controladora	1	1	41.0%	4	4	12.9%
<b>Índices de costos</b>						
Índice de adquisición	19.9%	21.0%	(111)	21.8%	21.6%	22
Índice de siniestralidad	57.7%	57.7%	1	51.3%	59.3%	(799)
Índice de operación	5.3%	5.0%	32	7.0%	5.6%	135
Índice combinado	82.9%	83.6%	(78)	80.1%	86.5%	(642)
Índice combinado ajustado*	86.6%	87.6%	(93)	79.7%	87.4%	(772)
<b>Indicadores de rentabilidad</b>						
Rendimiento sobre inversiones	7.2%	9.5%	(230)	4.8%	9.0%	(428)
ROE del periodo	34.0%	47.6%	(1,366)	39.6%	23.1%	1,653
ROE 12M	41.7%	47.3%	(560)	41.7%	47.3%	(560)

\*Se refiere a la suma de los costos de adquisición, siniestralidad y operación dividido sobre la prima devengada, y se presenta para efectos de comparación con índices internacionales.

Balance General	2020	2019	Δ %/pb
Activos	69,039	63,041	9.5%
Inversiones total	37,122	32,679	13.6%
Activos invertidos o <i>float</i> **	35,268	31,768	11.0%
Reservas técnicas	34,312	35,896	(4.4%)
Pasivo total	49,977	49,477	1.0%
Capital Contable	19,061	13,564	40.5%

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

## Primas emitidas

Línea de negocio	4T20	4T19	Δ \$	Δ %	2020	2019	Δ \$	Δ %
Tradicional	6,941	6,680	262	3.9%	22,244	22,172	72	0.3%
<i>Individual</i>	3,300	2,881	419	14.6%	11,522	10,634	887	8.3%
<i>Flotillas</i>	3,641	3,799	(158)	(4.2%)	10,722	11,538	(816)	(7.1%)
Instituciones financieras	3,102	3,693	(591)	(16.0%)	11,061	12,076	(1,015)	(8.4%)
Subsidiarias en el extranjero	626	553	73	13.2%	2,647	1,909	738	38.7%
<b>Total</b>	<b>10,701</b>	<b>10,939</b>	<b>(329)</b>	<b>(2.2%)</b>	<b>36,057</b>	<b>36,196</b>	<b>(140)</b>	<b>(0.4%)</b>

Cifras en millones de pesos

Nota: Las cifras pueden variar por efectos de consolidación.

Durante el cuarto trimestre, la prima emitida fue de \$10,701 millones, lo que representa una caída del 2.2% respecto al 4T19. El segmento tradicional tuvo un crecimiento del 3.9% impulsado por la emisión individual a través de nuestros agentes; por su parte, la emisión a través de instituciones financieras tuvo una baja del 16.0% en el trimestre siendo impactada por la continua caída en la venta de coches nuevos en México.

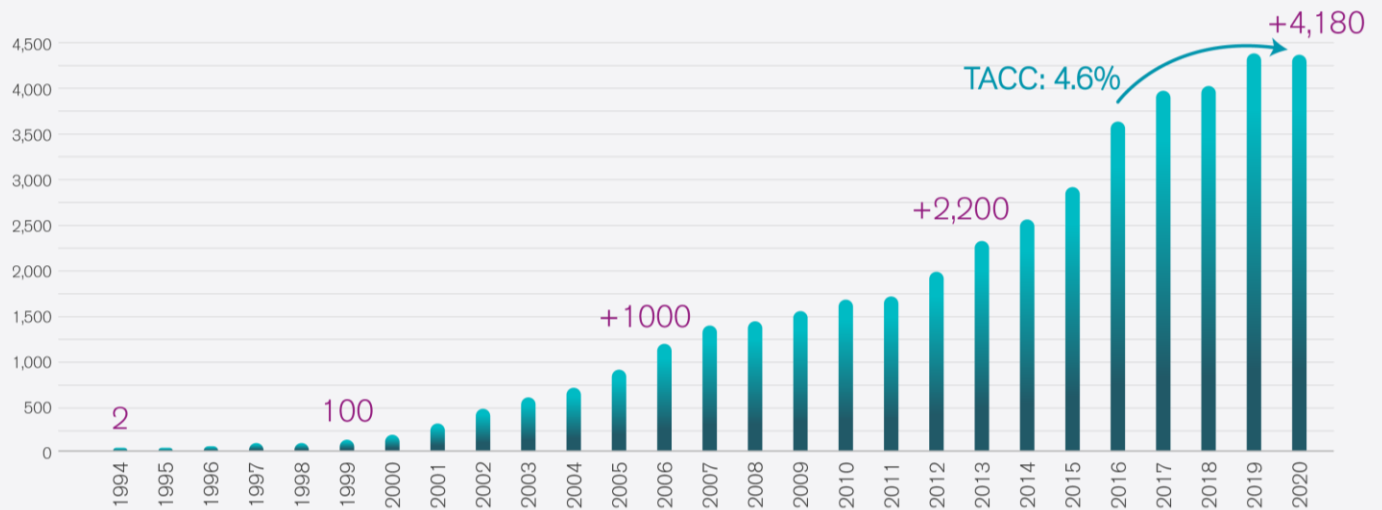
Al cierre del año, la prima emitida se posicionó en \$36,057 millones manteniéndose en el mismo nivel del año anterior, con una caída marginal del 0.4%. Lo anterior considera los descuentos en renovaciones, efectivos desde el inicio de la pandemia, y refleja la agilidad y flexibilidad para adaptarnos a las nuevas condiciones del entorno y entender las necesidades puntuales de nuestros agentes y asegurados.

En línea con nuestra estrategia, las subsidiarias en el extranjero se han convertido en un motor de crecimiento para la controladora. Durante el cuarto trimestre crecieron 13.2% respecto al año anterior, logrando una emisión de \$626 millones. En términos acumulados, la emisión se posicionó en \$2,647 millones, lo que representa un crecimiento anual del 38.7%.

## Unidades aseguradas

De acuerdo con la AMDA, la venta de coches nuevos en México decreció 21.3% durante el 4T20 con 285,159 unidades vendidas, lo que representa 77,180 unidades menos que el mismo periodo del año pasado; esto refleja una tendencia de cierta recuperación en la venta hacia el cierre de año si lo comparamos con la caída en el 2T y 3T20.

Cerramos el año con 4.2 millones de unidades aseguradas, lo que representa una caída del 1.0% o 42,141 unidades menos que al cierre del 2019; siendo motocicletas el segundo segmento más impactado con 10 mil unidades menos. Las acciones implementadas para beneficiar y retener a nuestros asegurados, como descuentos en renovaciones y facilidades de pago como meses sin intereses, continuaron durante el cuarto trimestre y se extenderán al menos durante el primer trimestre del 2021.



Nota: cifras expresadas en miles de unidades  
 TACC: Tasa Anual de Crecimiento Compuesto de los últimos 5 años.

Las unidades aseguradas se distribuyen de la siguiente manera:

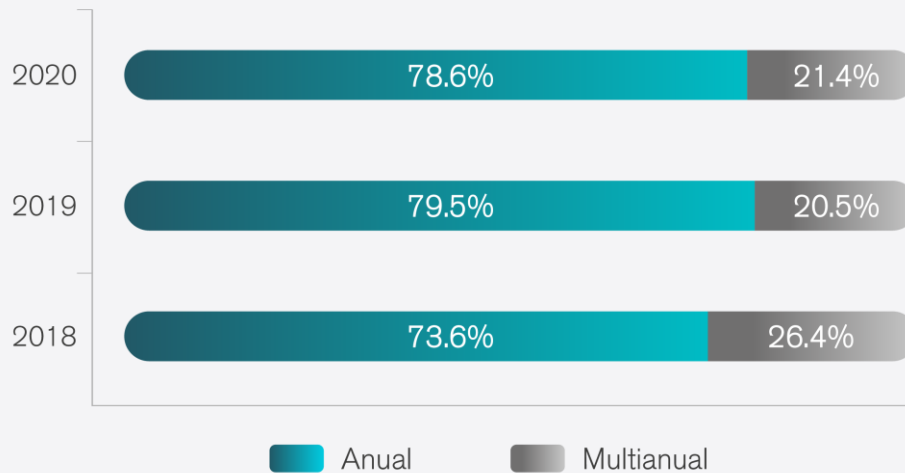
Ramo	4T20	4T19	Δ%
México	4,037	4,094	(1.4%)
Automóviles	2,742	2,793	(1.8%)
Camiones	1,070	1,067	0.3%
Turistas	99	97	1.9%
Motocicletas	126	138	(8.3%)
El Salvador	19	20	(4.3%)
Costa Rica	63	60	5.2%
Estados Unidos	17	19	(10.3%)
Perú	46	31	47.1%
<b>Unidades aseguradas</b>	<b>4,182</b>	<b>4,224</b>	<b>(1.0%)</b>

Nota: cifras en miles de unidades.

## Primas devengadas

Durante el cuarto trimestre, las primas devengadas cayeron 2.2%, lo que representa \$211 millones menos a lo registrado en el mismo periodo del 2019. La caída en primas devengadas se explica por la caída en la misma proporción en la emisión trimestral, y un aumento en la constitución de reservas técnicas. En términos acumulados, las primas devengadas cerraron el año en \$36,291 millones, lo que representa un crecimiento del 4% o \$1,393 millones año contra año.

Actualmente, nuestro portafolio está compuesto en 78.6% pólizas anuales y 21.4% por pólizas multianuales, que compara con el 73.6% y 26.4% respectivamente durante el mismo periodo 2 años atrás.



Las pólizas anuales nos permiten ajustar tarifas entre 3 y 4 veces al año, lo que es sumamente atractivo en épocas de incertidumbre y volatilidad como la que vivimos actualmente.

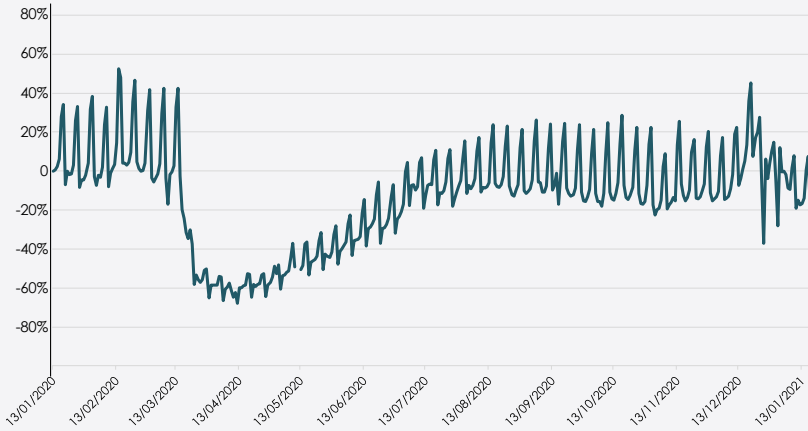
## Costo neto de adquisición

El costo neto de adquisición del trimestre fue de \$2,115 millones, lo que representa una disminución del 7.6% respecto a lo registrado el 4T19. El índice de adquisición fue de 19.9%, una baja de 111 pb; en términos acumulados se posicionó en 21.8%, en línea con lo registrado en el 2019 y dentro de nuestro rango objetivo.

La caída en el índice de adquisición trimestral se explica por la baja en la emisión a través de instituciones financieras, que representan un costo de adquisición mayor al del segmento tradicional. En índice anual no representa movimientos significativos, debido a que no ha habido cambios en las comisiones pagadas a agentes o directores de oficina.

## Costo neto de siniestralidad

Durante el 4T20 la movilidad continuó la tendencia de normalización, viendo un mayor número de vehículos en circulación en comparación con trimestres anteriores. Durante la mayor parte del trimestre, las principales ciudades relajaron las medidas de confinamiento y no fue hasta las últimas dos semanas de diciembre que se intensificaron. Según datos de Apple, la movilidad en México tuvo el siguiente comportamiento trimestral:



### Tendencias de movilidad

Manejando	Δ% vs 4T19
1T20	(1.3%)
2T20	(43.9%)
3T20	(3.2%)
4T20	(1.9%)

Fuente: Informes de tendencias de movilidad de APPLE

A pesar de que los siniestros atendidos cayeron doble dígito durante el trimestre, estos continúan su tendencia al alza ligado a la reapertura económica y el incremento en movilidad mencionado anteriormente. En términos acumulados, durante el año se atendieron 19.5% menos siniestros que en 2019.

Por otro lado, la tendencia positiva de disminución de robos continuó durante el cuarto trimestre beneficiando a la industria. De acuerdo con las cifras reportadas por OCRA, el robo de vehículos asegurados en México disminuyó 20% para la industria y Quálitas durante el año.

Como resultado de nuestra innovación tecnológica y nuestros esfuerzos en prevención de fraudes, Quálitas recuperó el 54% de sus unidades robadas, lo que representa 3.9 puntos porcentuales por encima de lo recuperado en el 2019 y más de 8 puntos porcentuales por encima del promedio de la industria.

Adicionalmente, derivado de las restricciones operativas, impulsamos la atención de los siniestros mediante la herramienta de ajuste exprés, que implica menores costos y tiempos de atención hacia el asegurado. Durante el 4T20 atendimos el 19.3% de los siniestros mediante esta herramienta y el 14.2% en el año.

En el cuarto trimestre, el costo de siniestralidad fue de \$5,341 millones, lo que representa \$121 millones menos a lo reportado en el mismo trimestre del año anterior; el índice de siniestralidad trimestral se posicionó en 57.7%. Importante señalar que dentro este costo de siniestralidad,



se incluyen \$250 millones de pesos como parte de los bonos de siniestralidad a agentes y directores de oficina, derivado de una siniestralidad mucho menor a la esperada y como parte de los incentivos para tener "portafolios sanos".

Al cierre del año, el costo de siniestralidad se posicionó en \$18,613 millones, \$2,074 millones menos que el 2019, con un índice del 51.3%, lo que representa una disminución de 8 puntos porcentuales respecto al cierre del año anterior, siendo el más bajo registrado desde la fundación de Quálitas.

## Gasto de operación

El gasto operativo del trimestre se situó en \$567 millones, alcanzando un índice de operación de 5.3%; es decir, 32 pb por encima de lo reportado en el mismo periodo del año pasado. En términos acumulados el gasto de operación se posicionó en \$2,507 millones, 23.6% más que lo reportado en el 2019. Lo anterior resulta en un índice del 7.0%; 135 pb más que durante el año anterior.

Como hemos comentado a lo largo del año, la razón del incremento en el índice de operación se debe a la inclusión de provisión de la PTU, la cual está directamente relacionada con las utilidades de la compañía, y tuvo un incremento del 42.1% en comparación con el 2019. Si excluyéramos esta provisión, el índice de operación trimestral y acumulado se posicionaría en 3.8% y 4.3% respectivamente, que compara con el 3.5% y 3.8% en los mismos periodos del 2019.

Excluyendo el efecto mencionado de la PTU, el incremento en este rubro se explica, en su mayoría, por el costo de acciones implementadas en apoyo a nuestros asegurados, específicamente programas de meses sin intereses, que incluyen por primera vez un plazo de hasta 12 meses.

## Resultado operativo

La utilidad operativa alcanzó \$1,239 millones en el trimestre y \$7,387 millones en el año, lo que representa un incremento del 5.1% y 67.5% respectivamente. La compañía registró un margen operativo de 20.4% al cierre de año, que compara con el 12.6% registrado en el 2019.

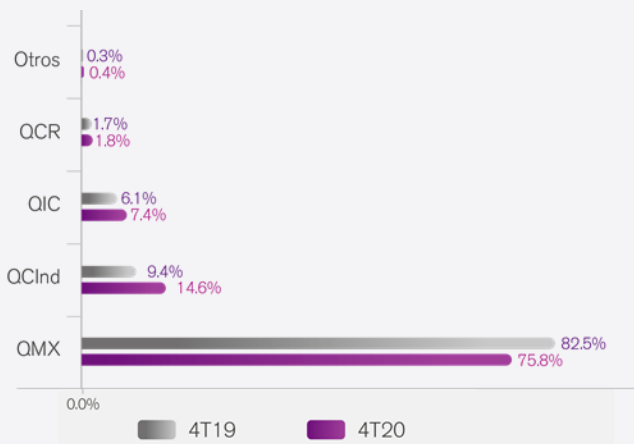
Al cierre del cuarto trimestre, reportamos un índice combinado de 82.9%, lo que representa una disminución de 78 pb en comparación con el mismo periodo del año pasado. En términos acumulados, el índice combinado cerró en 80.1%, una disminución de 6.4 puntos porcentuales año contra año. Este es el índice combinado anual más bajo en la historia de la compañía, derivado de los bajos índices de siniestralidad y el control de nuestros costos operativos y de adquisición.

# Resultado integral de financiamiento

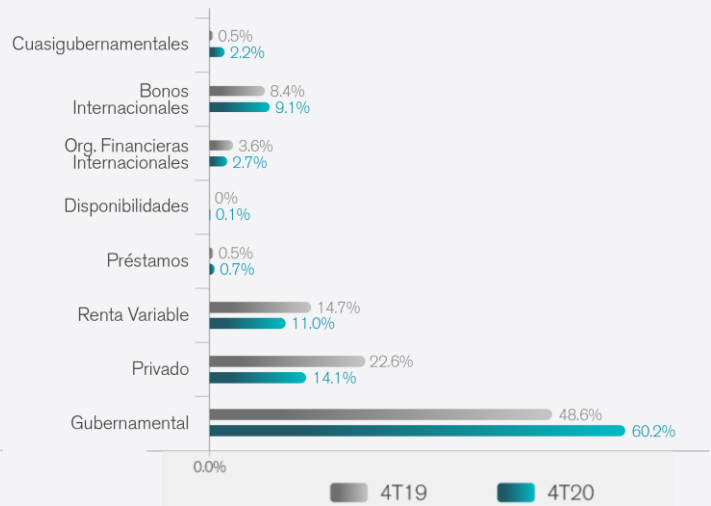
Durante el 2020, el Banco de México redujo la tasa de referencia 300 pb, cerrando el año en 4.25%. Por otro lado, durante el 4T20 los mercados de capitales tuvieron una importante recuperación aunado a las expectativas de evolución de la pandemia y los planes de vacunación, así como de la recuperación económica global.

La compañía mantiene una estrategia de inversión conservadora, en donde el 89.0% del portafolio se encuentra invertido en renta fija y el 11.0% restante en renta variable. El porcentaje invertido en renta variable disminuyó 60 pb trimestre contra trimestre.

Cartera por subsidiaria



Cartera total



Nota: La calificación en la deuda soberana podría variar entre países. Variaciones por tipo de cambio podrían generar diferencias. Otros incluye nuestras subsidiarias en El Salvador y Perú.

El RIF del trimestre cerró en \$713 millones, lo que representa \$129 millones menos que en el mismo periodo del año anterior. Continuaremos con la estrategia de incrementar las inversiones en renta variable, misma que podrá incrementar el porcentaje invertido en estos instrumentos en los próximos meses. En términos acumulados, el resultado financiero asciende a \$1,975 millones, lo que representa una caída del 31.5% en comparación con el cierre del 2019.

El rendimiento sobre inversiones trimestral y acumulado fue de 7.2% y 4.8% respectivamente. Importante recordar el impacto que hubo en el 1T del año derivado del inicio de la pandemia y la caída del mercado bursátil mexicano, que afectan de manera importante el rendimiento anual.

El RSI anual representa 4.2 puntos porcentuales por debajo de lo reportado en el 2019, pero 50 pb por encima de la tasa de referencia al cierre del año.

## Resultado neto

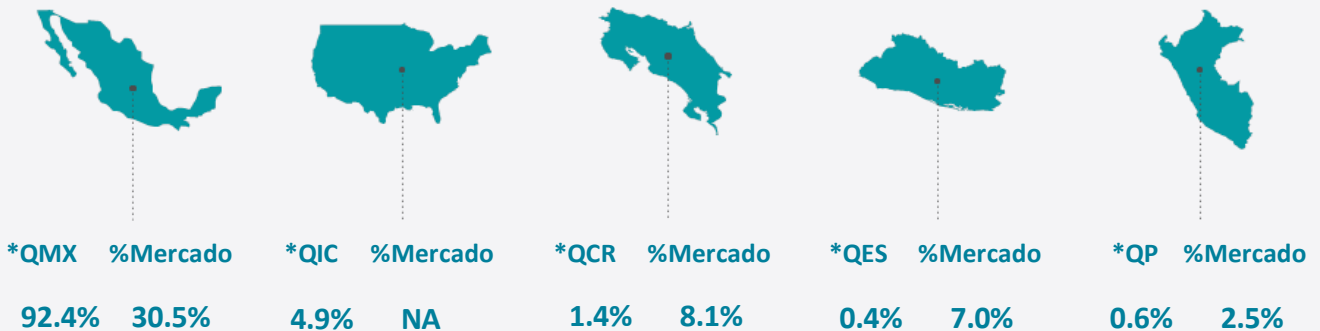
La utilidad neta del trimestre cerró en \$1,465 millones, lo que representa una caída del 4.6% o \$70 millones en comparación con el trimestre del año anterior, explicada por la normalización en la siniestralidad y movilidad, así como una base comparativa alta en el 4T19, el cual previo al 2020, fue el mejor trimestre que ha tenido Quálitas.

En términos acumulados, la utilidad neta cerró en \$6,798 millones, \$1,440 millones o 26% más que en el 2019. A pesar de que fue un año sin precedentes y con grandes desafíos, Quálitas demostró su resiliencia y capacidad de generar valor, reportando la utilidad anual más alta desde su fundación.

La compañía registró un margen neto del 18.9%, y un ROE 12 meses de 41.7%; conformado por un ROE operativo del 32.9% y un ROE financiero de 8.8%.

## Subsidiarias

Al cierre del año, las subsidiarias aseguradoras en el extranjero (geográficas) y las no aseguradoras (verticales) representaron el 7.6% de la prima emitida en la controladora, en línea con la estrategia por capitalizarlas y acelerar su crecimiento rentable en los próximos años, y que compara con el 5.4% al cierre del 2019.



\*Con base a prima emitida, QMX incluye participación de subsidiarias verticales

A pesar del complicado entorno global, las subsidiarias geográficas y verticales tuvieron un crecimiento del 41.6% año contra año, logrando una emisión de \$2,757 millones. Si aisláramos el efecto por tipo de cambio, el crecimiento de las subsidiarias geográficas durante el año habría sido del 24.2%.

	Prima emitida		Δ %
	2020	2019	
Q ES	149	167	(10.5%)
Q CR	509	459	10.9%
Q IC	1778	1116	59.3%
Q P	212	168	26.2%
Verticales	110	39	185.7%
<b>Total</b>	<b>2,757</b>	<b>1,947</b>	<b>41.6%</b>

Cifras en millones de pesos; y pueden variar por efectos de tipo de cambio.  
Ventas en caso de las subsidiarias verticales.

Durante el 4T20 nuestra subsidiaria en Estados Unidos (QIC) inauguró su oficina en Laredo como parte de su estrategia para extender la red de cobertura en los estados fronterizos y continuar enfocándonos en ese mercado, el cual ha tenido una respuesta muy favorable. Durante el 2020, las subsidiarias geográficas que tuvieron un mayor incremento en la emisión fueron QIC y QP con un incremento del 59.3% y 26.2% respectivamente.

La estrategia continuará siendo capitalizar a las subsidiarias para potencializar su crecimiento rentable en el próximo año; esperaríamos que las mismas representen alrededor del 15% en los próximos dos años.

Respecto a las subsidiarias no aseguradoras, aquellas vinculadas al proceso de atención a siniestros, en aspectos como la provisión de refacciones y reparación de cristales, éstas continúan fortaleciéndose, ayudando a mejorar el servicio a nuestros asegurados y a reducir nuestros costos operativos.

## Reservas técnicas

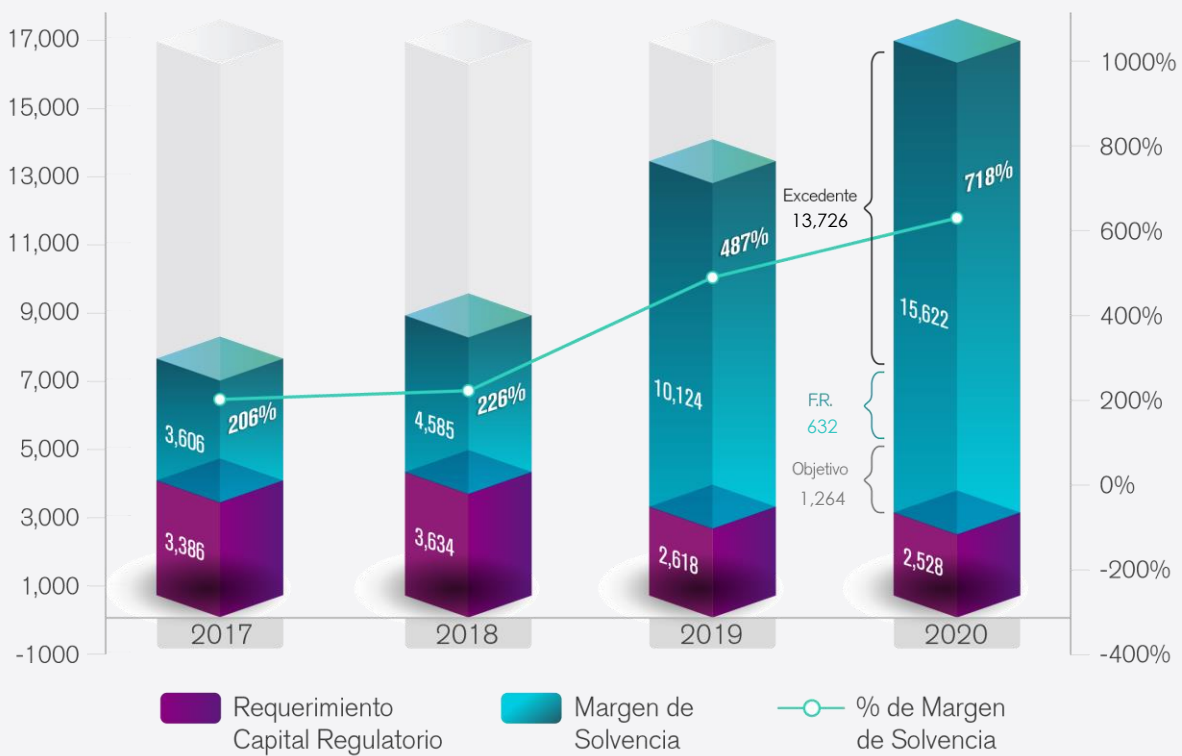
Las reservas técnicas alcanzaron \$34,312 millones lo que representa una disminución del 4.4% respecto a lo reportado al cierre del cuarto trimestre del 2019.

La caída en las reservas técnicas en el año se debe a un doble efecto, la caída marginal en la emisión acumulada, que provoca que el devengamiento sea mayor a la provisión de nuevas reservas, y al mismo tiempo, la atípicamente baja siniestralidad anual que impacta en los modelos de proyección por lo que se constituyeron una menor cantidad de reservas en las nuevas pólizas emitidas.

## Solvencia

El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$2,528 millones al final del trimestre con un margen de solvencia de \$15,622 millones, esto representa un porcentaje de margen de solvencia de 718%.

Lo anterior, demuestra la fortaleza de la compañía para hacer frente a sus obligaciones, así como para fundear la estrategia con 3 principales frentes: 1) fortalecer la operación en México, 2) continuar la consolidación y expansión de las subsidiarias geográficas y 3) analizar oportunidades de negocio que se conviertan en nuevos motores de crecimiento.



Nota: El cálculo del capital regulatorio requerido varía en los países en donde Quálitas opera.

Al cierre del 4T20, de los \$1,400 millones aprobados para el fondo de recompra, se han usado \$728 millones y se han recomprado 8.7 millones de acciones.

## Nuestra acción Q\*

Al final del año Q\* cerró en \$107.14 pesos por acción, lo que representa un rendimiento del 28.5% durante el 4T20 y de 34.9% en el año. Quálitas fue la 6ª emisora con mejor desempeño acumulado dentro del IPC, muy por encima del 1.2% promedio del índice.

El importe promedio diario operado, trimestral y acumulado, fue de ~\$3.5 millones de dólares; gracias al incremento del 50.7% en el importe promedio diario operado, la emisora subió 6 posiciones en el índice de bursatilidad durante el año, pasando de la posición 29 a la 23 al cierre del año.

	Volumen Operado*		
	2020	2019	Δ%
4T	790,778	823,428	(4.0%)
Acumulado	841,224	707,539	18.9%

\*Expresado en títulos

	Importe (USD)*		
	2020	2019	Δ%
4T	3.6	3.4	7.9%
Acumulado	3.5	2.3	50.7%

\*Cifras en millones

En relación con los múltiplos financieros, las utilidades por acción cerraron en \$16.5, que compara con el \$12.6 al cierre del 2019. El P/U se encuentra en 6.5, por debajo de otras compañías aseguradoras públicas, y el P/VL se sitúa en 2.3.

Finalmente, como parte de los esfuerzos para incorporar criterios ASG en la operación diaria, Q\* fue incluido en el índice MILA DJSI, lo que suma la 4ª incorporación a un índice en el año (S&P/BMV IPC, Total Mexico ESG, y Rentable).

**QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.**  
**Balance General Consolidado al 31 de diciembre de 2020**  
 Cifras en pesos mexicanos

	2020	2019
<b>Activo</b>		
<b>Inversiones</b>	<b>37,122,190,733</b>	<b>32,679,162,965</b>
<b>Valores y Operaciones con Productos Derivados</b>	<b>34,893,071,946</b>	<b>29,734,663,562</b>
<b>Valores</b>	<b>34,893,071,946</b>	<b>29,734,663,562</b>
Gubernamentales	21,336,885,075	16,905,033,869
Empresas Privadas. Tasa Conocida	8,151,401,275	8,066,964,603
Empresas Privadas. Renta Variable	5,208,637,113	4,249,140,753
Extranjeros	196,148,483	513,524,338
Dividendos por Cobrar Sobre Títulos de Capital	-	-
(-) Deterioro de Valores	-	-
Valores Restringidos	-	-
<b>Operaciones con Productos Derivados</b>	-	-
<b>Deudor por Reporto</b>	35,824,965	928,649,547
<b>Cartera de Crédito (Neto)</b>	<b>338,817,272</b>	<b>288,703,495</b>
Cartera de Crédito Vigente	348,220,607	294,917,014
Cartera de Crédito Vencida	55,443,102	31,103,559
(-) Estimaciones Preventivas por Riesgo Crediticio	64,846,437	37,317,078
<b>Inmuebles (Neto)</b>	1,854,476,550	1,727,146,361
<b>Inversiones para Obligaciones Laborales</b>	73,371,208	69,748,067
<b>Disponibilidad</b>	<b>1,691,555,506</b>	<b>1,782,733,365</b>
Caja y Bancos	1,691,555,506	1,782,733,365
<b>Deudores</b>	<b>23,717,859,208</b>	<b>23,187,992,909</b>
Por Primas	23,048,259,992	22,444,970,618
Deudor por Prima por Subsidio Daños	-	-
Adeudos a cargo de Dependencias y Entidades de la Administración Pública Federal	208,449,875	168,794,249
Agentes y Ajustadores	150,987,548	127,611,154
Documentos por Cobrar	-	-
Deudores por Responsabilidades de Fianzas por Raclamaciones	-	-
Otros	517,969,383	628,284,517
(-) Estimación para Castigos	207,807,590	181,667,629
<b>Reaseguradores y Reafianzadores</b>	<b>116,918,911</b>	<b>134,668,172</b>
Instituciones de Seguros y Fianzas	15,072,470	11,536,502
Depósitos Retenidos	-	-
Importes Recuperables de Reaseguro	103,530,558	139,254,466
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	1,579,733	1,804,984
(-) Estimación para Castigos	104,384	14,317,812
<b>Inversiones Permanentes</b>	<b>46,546,839</b>	<b>46,546,839</b>
Subsidiarias	-	-
Asociadas	-	-
Otras Inversiones Permanentes	46,546,839	46,546,839
<b>Otros Activos</b>	<b>6,270,068,693</b>	<b>5,140,158,767</b>
Mobiliario y Equipo (Neto)	1,100,342,118	1,020,839,357
Activos Adjudicados (Neto)	-	-
Diversos	5,072,814,939	4,030,285,379
Activos Intangibles Amortizables (Netos)	62,287,986	56,222,255
Activos Intangibles de larga duración (Netos)	34,623,650	32,811,776
<b>Suma del Activo</b>	<b>69,038,511,098</b>	<b>63,041,011,084</b>

**QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.**  
**Balance General Consolidado al 31 de diciembre de 2020**  
 Cifras en pesos mexicanos

<b>Pasivo</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Reservas Técnicas</b>	<b>34,312,424,149</b>	<b>35,896,006,797</b>
<b>De Riesgos en Curso</b>	<b>25,350,106,757</b>	<b>26,531,703,229</b>
Seguros de Daños	25,350,106,757	26,531,703,229
<b>Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir</b>	<b>8,962,317,392</b>	<b>9,364,303,568</b>
Por Pólizas Vencidas y Siniestros Ocurridos pendientes de Pago	7,991,554,709	8,514,356,035
Por Siniestros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste Asignados al Siniestro	257,439,425	165,451,354
Por Primas en Depósito	713,323,258	684,496,179
<b>Reservas para Obligaciones Laborales</b>	438,235,104	309,934,038
<b>Acreeedores</b>	<b>6,338,862,097</b>	<b>5,751,411,385</b>
Agentes y Ajustadores	2,008,196,445	1,889,100,841
Fondos en Administración de Pérdidas	3,824,950	20,241,488
Acreeedores por Responsabilidades de Fianzas por Pasivos Constituidos	-	-
Diversos	4,326,840,701	3,842,069,056
<b>Reaseguradores y Reafianzadores</b>	<b>179,565,249</b>	<b>113,252,481</b>
Instituciones de Seguros y Fianzas	154,881,218	89,900,506
Depósitos Retenidos	24,684,031	23,351,975
Otras Participaciones	-	-
<b>Financiamientos Obtenidos</b>	-	-
<b>Otros Pasivos</b>	<b>8,708,362,529</b>	<b>7,406,025,193</b>
Provisión para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	1,028,620,619	615,319,889
Provisión para el Pago de Impuestos	2,906,954,890	2,121,064,837
Otras Obligaciones	3,851,094,192	3,696,712,634
Créditos Diferidos	921,692,829	972,927,832
<b>Suma del Pasivo</b>	<b>49,977,449,128</b>	<b>49,476,629,894</b>
<b>Capital Contable</b>		
<b>Capital Contribuido</b>		
<b>Capital o Fondo Social Pagado</b>	<b>2,412,249,197</b>	<b>2,465,797,276</b>
Capital o Fondo Social	2,464,130,475	2,535,727,486
(-) Capital o Fondo Social no Suscrito	-	-
(-) Capital o Fondo Social no Exhibido	-	-
(-) Acciones Propias Recompradas	51,881,277	69,930,209
<b>Capital Ganado</b>		
<b>Reservas</b>	<b>1,392,443,839</b>	<b>613,980,439</b>
Legal	507,142,999	435,022,416
Para Adquisición de Acciones Propias	647,005,386	31,660,219
Otras	238,295,455	147,297,804
<b>Superávit por Valuación</b>	522,166,427	287,939,820
<b>Inversiones Permanentes</b>	-	-
<b>Resultados o Remanente de Ejercicios Anteriores</b>	7,823,021,637	4,718,334,673
<b>Resultado o Remanente del Ejercicio</b>	6,793,609,794	5,354,108,327
<b>Efecto por Conversión</b>	139,618,186	136,926,871
<b>Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios</b>	-	-
<b>Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados</b>	(31,471,592)	(17,661,070)
<b>Participación Controladora</b>	19,051,637,490	13,559,426,337
<b>Participación no Controladora</b>	9,424,480	4,954,853
<b>Suma del Capital</b>	<b>19,061,061,970</b>	<b>13,564,381,190</b>
<b>Suma del Pasivo y Capital</b>	<b>69,038,511,098</b>	<b>63,041,011,084</b>



**QUALITAS CONTROLADORA S.A.B. DE C.V.**  
**Estado de Resultados Consolidado del cuarto trimestre 2020**  
 Cifras en pesos mexicanos

	<b>4T 2020</b>	<b>4T 2019</b>
<b>Primas</b>		
Emitidas	10,700,931,540	10,938,581,447
(-) Cedidas	<u>70,676,375</u>	<u>47,968,748</u>
<b>De Retención</b>	<b>10,630,255,165</b>	<b>10,890,612,698</b>
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	1,369,116,546	1,418,703,577
<b>Primas de Retención Devengadas</b>	<b>9,261,138,618</b>	<b>9,471,909,121</b>
<b>(-) Costo Neto de Adquisición</b>	<b><u>2,114,863,638</u></b>	<b><u>2,288,060,880</u></b>
Comisiones a Agentes	741,764,188	758,856,524
Compensaciones Adicionales a Agentes	156,878,266	262,214,117
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	3,484,274	752,705
Cobertura de Exceso de Pérdida	1,694,374	1,583,840
Otros	1,218,011,084	1,266,159,104
<b>(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir</b>	<b><u>5,341,367,778</u></b>	<b><u>5,461,871,680</u></b>
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	5,354,150,519	5,463,896,668
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	12,782,742	2,024,988
Reclamaciones	-	-
<b>Utilidad (Pérdida) Técnica</b>	<b>1,804,907,203</b>	<b>1,721,976,562</b>
<b>(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas</b>	-	-
<b>Resultado De Operaciones Análogas y Conexas</b>	997,500	-
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>1,805,904,703</b>	<b>1,721,976,562</b>
<b>(-) Gastos de Operación Netos</b>	<b><u>567,103,966</u></b>	<b><u>544,290,584</u></b>
Gastos administrativos y Operativos	85,174,931	72,405,663
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	346,517,422	349,470,714
Depreciaciones y Amortizaciones	135,411,614	122,414,207
<b>Utilidad (Pérdida) de la Operación</b>	<b>1,238,800,736</b>	<b>1,177,685,977</b>
<b>Resultado Integral de Financiamiento</b>	<b><u>713,143,105</u></b>	<b><u>842,442,109</u></b>
De Inversiones	361,301,643	273,424,751
Por Venta de Inversiones	(45,742,733)	(99,830,808)
Por Valuación de Inversiones	310,528,767	340,252,542
Por Recargo sobre Primas	91,122,844	120,771,832
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	7,197,163	10,873,651
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	275,452	(206,783)
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	5,063,185	(588,351)
Otros	8,474,786	207,354,792
Resultado Cambiario	(14,400,728)	(11,199,785)
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
<b>Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes</b>	-	-
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b><u>1,951,943,841</u></b>	<b><u>2,020,128,087</u></b>
<b>(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad</b>	487,424,451	487,059,599
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>1,464,519,390</b>	<b>1,533,068,487</b>
<b>Operaciones Discontinuas</b>	-	-
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	<b>1,464,519,390</b>	<b>1,533,068,487</b>
Participación Controladora	1,463,167,927	1,533,464,181
Participación No Controladora	1,351,463	958,307
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	<b><u>1,464,519,390</u></b>	<b><u>1,534,422,487</u></b>

**QUALITAS CONTROLADORA S.A.B. DE C.V.**  
**Estado de Resultados Consolidado del 01 de enero al 31 de diciembre de 2020**  
 Cifras en pesos mexicanos

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Primas</b>		
Emitidas	36,056,706,715	36,196,441,030
(-) Cedidas	380,842,348	205,168,739
<b>De Retención</b>	<b>35,675,864,367</b>	<b>35,991,272,291</b>
<b>(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor</b>	<b>(615,400,645)</b>	<b>1,092,620,549</b>
<b>Primas de Retención Devengadas</b>	<b>36,291,265,012</b>	<b>34,898,651,742</b>
<b>(-) Costo Neto de Adquisición</b>	<b>7,791,382,806</b>	<b>7,779,749,689</b>
Comisiones a Agentes	2,627,235,450	2,563,594,498
Compensaciones Adicionales a Agentes	714,119,271	714,409,865
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	9,846,085	5,109,487
Cobertura de Exceso de Pérdida	7,147,395	6,251,151
Otros	4,452,726,776	4,500,603,662
<b>(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir</b>	<b>18,612,849,954</b>	<b>20,686,915,891</b>
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	18,762,904,319	20,784,625,985
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional Reclamaciones	150,054,365	97,710,094
Reclamaciones	-	-
<b>Utilidad (Pérdida) Técnica</b>	<b>9,887,032,252</b>	<b>6,431,986,162</b>
<b>(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado De Operaciones Análogas y Conexas</b>	<b>7,530,000</b>	<b>6,763,723</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>9,894,562,252</b>	<b>6,438,749,885</b>
<b>(-) Gastos de Operación Netos</b>	<b>2,507,480,378</b>	<b>2,028,975,528</b>
Gastos administrativos y Operativos	430,928,290	309,718,291
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	1,587,832,598	1,287,812,260
Depreciaciones y Amortizaciones	488,719,489	431,444,978
<b>Utilidad (Pérdida) de la Operación</b>	<b>7,387,081,874</b>	<b>4,409,774,356</b>
<b>Resultado Integral de Financiamiento</b>	<b>1,974,755,181</b>	<b>2,882,093,681</b>
De Inversiones	1,481,299,996	1,150,119,934
Por Venta de Inversiones	(53,809,852)	(84,461,253)
Por Valuación de Inversiones	(197,662,862)	361,395,637
Por Recargo sobre Primas	412,597,593	474,272,414
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	27,618,480	42,047,999
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	(225,251)	(137,102)
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	3,188,947	(4,124,390)
Otros	263,123,151	926,993,900
Resultado Cambiario	44,552,371	7,463,558
(-) 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>9,361,837,056</b>	<b>7,291,868,038</b>
<b>(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad</b>	<b>2,563,754,588</b>	<b>1,933,799,019</b>
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>6,798,082,468</b>	<b>5,358,069,019</b>
<b>Operaciones Discontinuas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	<b>6,798,082,468</b>	<b>5,358,069,019</b>
Participación Controladora	6,793,609,794	5,354,108,327
Participación No Controladora	4,472,674	3,960,692
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	<b>6,798,082,468</b>	<b>5,358,069,019</b>

# Glosario de términos y definiciones

**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 a 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.

**RIF:** Resultado Integral de Financiamiento.

**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.

**TACC:** Tasa Anual de Crecimiento Compuesto =  $(\text{Monto final} / \text{Monto Inicial})^{1/(\text{No. de períodos})}$

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

**OCRA:** Oficina Coordinadora de Riesgos Asegurados

Analistas:

<p><b>Actinver</b></p> <p><b>Analista:</b> Lilian Ochoa</p> <p><b>E-mail:</b> lochoa@actinver.com.mx</p> <p><b>Precio objetivo:</b> 112.50 MXN</p> <p><b>Recomendación:</b> Market Perform</p>	<p><b>BARCLAYS</b></p> <p><b>Analista:</b> Gilberto García</p> <p><b>E-mail:</b> gilberto.garcia@barclays.com</p> <p><b>Precio objetivo:</b> 107.00 MXN</p> <p><b>Recomendación:</b> Equalweight</p>	<p><b>BBVA</b></p> <p><b>Analista:</b> Rodrigo Ortega</p> <p><b>E-mail:</b> r.ortega@bbva.com</p> <p><b>Precio objetivo:</b> 100.00 MXN</p> <p><b>Recomendación:</b> Outperform</p>	<p><b>MGR</b> GLOBAL RESEARCH &amp; FUNDRAISING</p> <p><b>Analista:</b> Martín Lara</p> <p><b>E-mail:</b> martin.lara@miranda-gr.com</p> <p><b>Precio objetivo:</b> 132.00 MXN</p> <p><b>Recomendación:</b> Compra</p>	<p><b>BS</b> BANCOS Y SEGUROS</p> <p><b>Analista:</b> Ernesto Gabilondo</p> <p><b>E-mail:</b> ernesto.gabilondo@bami.com</p> <p><b>Precio objetivo:</b> 117.00 MXN</p> <p><b>Recomendación:</b> Compra</p>	<p><b>CiBanco</b> Casa de Bolsa</p> <p><b>Analista:</b> Jorge Gordillo</p> <p><b>E-mail:</b> jgordillo@cibanca.com</p> <p><b>Precio objetivo:</b> 116.00 MXN</p> <p><b>Recomendación:</b> Compra</p>
<p><b>GBM</b></p> <p><b>Analista:</b> Natalia Zamora</p> <p><b>E-mail:</b> nzamora@gbm.com</p> <p><b>Precio objetivo:</b> 115.00 MXN</p> <p><b>Recomendación:</b> Outperform</p>	<p><b>n a u</b></p> <p><b>Analista:</b> Iñigo Vega</p> <p><b>E-mail:</b> inigovega@nau-securities.com</p> <p><b>Precio objetivo:</b> 110.00 MXN</p> <p><b>Recomendación:</b> Compra</p>	<p><b>SIGNUM</b> RESEARCH</p> <p><b>Analista:</b> Armando Rodríguez</p> <p><b>E-mail:</b> armando.rodriguez@signumresearch.com</p> <p><b>Precio objetivo:</b> 112.82 MXN</p> <p><b>Recomendación:</b> Compra</p>	<p><b>Bx+</b></p> <p><b>Analista:</b> Eduardo López</p> <p><b>E-mail:</b> elopez@vepormas.com</p> <p><b>Precio objetivo:</b> 104.10 MXN</p> <p><b>Recomendación:</b> Compra</p>	<p><b>APACHE</b> INVESTMENTS</p> <p><b>Analista:</b> Jorge Lagunas</p> <p><b>E-mail:</b> jorge.lagunas@apalache.mx</p> <p><b>Precio objetivo:</b> 117.70 MXN</p> <p><b>Recomendación:</b> Compra</p>	<p><b>Bloomberg</b></p> <p><b>Analista:</b> -</p> <p><b>E-mail:</b> -</p> <p><b>Precio objetivo:</b> 113.46 MXN</p> <p><b>Recomendación:</b> -</p>

Acerca de:

Quálitas Controladora es la compañía con mayor participación de mercado en la industria del seguro automotriz en México y cuenta con presencia en Estados Unidos, Perú, Costa Rica y El Salvador. Su modelo de negocios único, basado en la excelencia en el servicio y una estricta política de control de costos, le ha permitido ofrecer un servicio de primera calidad bajo la red de cobertura más grande del país. 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. Tales declaraciones 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 en la fecha de su publicación.*

**Santiago Monroy**  
smonroy@qualitas.com.mx  
T: +52 (55) 1555-6056

**Raquel Leetoy**  
rleetoy@qualitas.com.mx  
T: +52 (55) 1555-6313

On February 22<sup>nd</sup> Institutional Investors' poll for the **2020 Latin America Executive Team** rankings will begin...

We greatly appreciate your active participation. **Is very important for us.**

**Institutional Investor**

**Q**  
Quálitas