

Webcast de Resultados 3T20

Fecha: miércoles 21 de octubre 2020

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

Quálitas Controladora lo invita cordialmente a su conferencia telefónica sobre los resultados del tercer trimestre y nueve meses del año.

Dirigida por:

Ing. José Antonio Correa, Director General

Ing. Bernardo Risoul, Director de Finanzas

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

Liga para unirse en línea: <http://services.choruscall.ca/links/qualitas20201021.html>

El reporte y la presentación también estarán disponibles

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

Informe de Resultados

Tercer Trimestre

2020



Quálitas

Quálitas reporta resultados al tercer trimestre 2020

Ciudad de México, 20 de octubre 2020 – Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. ("Quálitas", "Q", o "la compañía") (BMV: Q*), anuncia sus resultados financieros no auditados correspondientes al tercer trimestre terminado el 30 de septiembre de 2020.

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 los 9 meses del año, Quálitas ha operado sin interrupciones, cumpliendo sus obligaciones con los asegurados y excediendo las recomendaciones sanitarias para resguardar la salud de nuestros empleados, asegurados y socios comerciales.
- Las primas emitidas comienzan a mostrar los efectos de la reactivación económica y el resultado de las acciones implementadas, creciendo 0.5% durante el trimestre y 0.4% en términos acumulados. La prima devengada tuvo un crecimiento trimestral del 2.7%, y del 6.3% en términos acumulados, impulsado en su mayoría por el devengamiento de pólizas multianuales.
- Al cierre del tercer trimestre, la compañía cuenta con 4.2 millones de unidades aseguradas, lo que representa una caída marginal del 0.5% respecto al cierre del 2019.
- La estrategia para apoyar a clientes y asegurados continuará, otorgando el 10% de descuento en renovaciones, implementando facilidades de pago como 3, 6, 9 y hasta 12 meses sin intereses, entendiendo las necesidades específicas de cada cliente y extendiendo el periodo de gracia a ciertas flotillas; beneficios que continuarán hasta finales de año.
- El índice de siniestralidad trimestral y acumulado cerró en 51.7% y 49.1% respectivamente, como resultado de un menor número de siniestros atendidos, así como nuestros esfuerzos para prevenir fraudes y accidentes. Este es el segundo índice de siniestralidad trimestral más bajo registrado en la historia de la compañía.
- El resultado operativo del trimestre alcanzó \$1,766 millones, 58% o \$ 648 millones más que lo reportado en el mismo periodo del 2019.
- El resultado integral de financiamiento fue de \$544 millones durante el trimestre, cayendo 26.4% en comparación con el 3T19, quedando en \$1,262 millones o 38.1% menos en términos acumulados, reflejando la caída en la tasa de referencia.
- La utilidad neta trimestral cerró en \$1,657 millones, \$333 millones más que en el mismo periodo del año anterior, llegando a \$5,334 millones en los primeros 9 meses del año, sentando un nuevo record en la compañía.
- La UPA cerró en \$16.6 que compara con \$10.5 en el 3T19. El margen neto trimestral fue del 19.1% y el ROE 12M se posicionó en 45.7%, muy por encima de otras empresas aseguradoras públicas. El P/U cerró en 5.0, y el P/VL se posicionó en 1.9.
- A pesar del complicado entorno económico, en estos nueve meses del año Quálitas ha abierto 3 nuevas oficinas de servicio y 25 ODQ's, expandiendo su red de cobertura y oferta de servicios, estando cada vez más cerca de agentes y asegurados.

Quálitas en cifras



365 días/24 horas
atención en cabina nacional



+ \$33,600
activos invertidos o *float*



29.7%
participación en el mercado
Líderes desde 2007



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



479
oficinas
202 Oficinas de servicios
277 Oficinas en Desarrollo
Quálitas (ODQs)



+ 16,700
agentes



1,176
ajustadores



5,193
empleados



1,660,838
llamadas atendidas en lo
que va del año



Subsidiarias
Geográficas y verticales,
operación en 4 países: 8.0%
*Con base a prima emitida



4,204,566
unidades aseguradas



280,111
siniestros atendidos en el trimestre

Cifras relevantes del segundo trimestre (MM MXN)

Estado de Resultados	Trimestral			Acumulado		
	3T20	3T19	Δ %/pb	9M 2020	9M 2019	Δ %/pb
Prima emitida	8,656	8,615	0.5%	25,356	25,258	0.4%
Prima retenida	8,581	8,555	0.3%	25,046	25,101	(0.2%)
Prima devengada	8,977	8,742	2.7%	27,030	25,427	6.3%
Costo de adquisición	1,942	1,869	3.9%	5,677	5,492	3.4%
Costo de siniestralidad	4,638	5,202	(10.8%)	13,271	15,225	(12.8%)
Resultado técnico	2,397	1,670	43.5%	8,082	4,710	71.6%
Gastos de operación	635	552	14.9%	1,940	1,485	30.7%
Resultado operativo	1,766	1,118	58.0%	6,148	3,231	90.3%
Result. integral de financiamiento	544	739	(26.4%)	1,262	2,040	(38.1%)
Producto de inversiones	444	620	(28.3%)	940	1,686	(44.2%)
Impuestos	653	533	22.6%	2,076	1,447	43.5%
Resultado neto	1,657	1,324	25.2%	5,334	3,824	39.5%
Participación controladora	1,655	1,322	25.2%	5,330	3,821	39.5%
Participación no controladora	1	1	24.2%	3	3	4.0%
Índices de costos						
Índice de adquisición	22.6%	21.8%	78	22.7%	21.9%	79
Índice de siniestralidad	51.7%	59.5%	(785)	49.1%	59.9%	(1,078)
Índice de operación	7.3%	6.4%	92	7.7%	5.9%	177
Índice combinado	81.6%	87.8%	(614)	79.4%	87.6%	(822)
Índice combinado ajustado*	80.4%	87.2%	(685)	77.3%	87.3%	(1,004)
Indicadores de rentabilidad						
Rendimiento sobre inversiones	5.5%	8.8%	(328)	5.8%	7.7%	(184)
ROE del periodo	39.8%	45.2%	(542)	32.2%	23.3%	889
ROE 12M	45.7%	43.5%	216	45.7%	43.5%	216

*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	9M 2020	9M 2019	Δ %/pb
Activos	65,308	58,835	11.0%
Inversiones total	35,479	30,413	16.7%
Activos invertidos o <i>float</i> **	33,679	28,916	16.5%
Reservas técnicas	33,240	34,794	(4.5%)
Pasivo total	47,450	46,626	1.8%
Capital Contable	17,858	12,209	46.3%

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

Primas emitidas

Línea de negocio	3T20	3T19	Δ \$	Δ %	9M20	9M19	Δ \$	Δ %
Tradicional	5,076	5,013	64	1.3%	15,301	15,490	(189)	(1.2%)
<i>Individual</i>	2,885	2,631	254	9.7%	8,220	7,756	465	6.0%
<i>Flotillas</i>	2,191	2,382	(191)	(8.0%)	7,081	7,734	(653)	(8.4%)
Instituciones financieras	2,807	3,124	(316)	(10.1%)	7,961	8,386	(426)	(5.1%)
Subsidiarias en el extranjero	726	470	256	54.5%	2,021	1,355	666	49.2%
Total	8,656	8,615	(253)	0.5%	25,356	25,258	98	0.4%

Cifras en millones de pesos

Nota: Las cifras pueden variar por efectos de consolidación.

Durante el tercer trimestre, la prima emitida fue de \$8,656 millones, lo que representó un crecimiento del 0.5% respecto al 3T19, impulsado por las acciones que ha tomado la compañía en apoyo a los asegurados, así como los efectos de la reactivación económica y un menor impacto, respecto al 2T20, en las ventas de coches nuevos en nuestro país. El segmento tradicional tuvo un crecimiento del 1.3% impulsado por la emisión individual; por su parte la emisión a través de instituciones financieras tuvo una caída del 10.1% en el trimestre.

En términos acumulados, la prima emitida se posicionó prácticamente en el mismo nivel que al cierre del tercer trimestre del año pasado, creciendo 0.4%. Lo que es destacable, tomando en cuenta el complicado entorno en los países en los que operamos.

En línea con nuestra estrategia, las subsidiarias en el extranjero se han vuelto cada vez más relevantes y se han convertido en un motor de crecimiento de la controladora. Durante el tercer trimestre tuvieron un aumento del 54.5% respecto al tercer trimestre del año anterior, logrando una emisión de \$726 millones. En términos acumulados, la emisión se posicionó en \$2,021 millones, lo que representa un crecimiento de las subsidiarias geográficas del 49.2% año contra año.

Unidades aseguradas

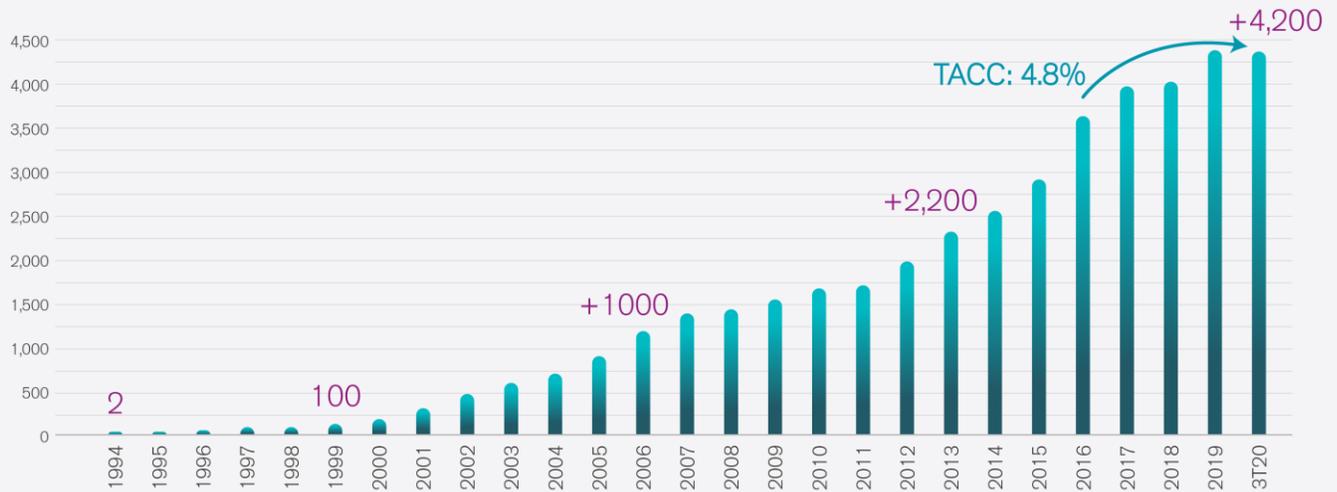
De acuerdo con la AMDA, la venta de coches nuevos en México decreció 27.7% durante el 3T20 con 227,749 unidades vendidas, lo que representa 87,136 unidades menos que el mismo periodo del año pasado, siendo julio el mes de la caída más pronunciada del trimestre con un 31.3%. A pesar de que esto sigue teniendo un impacto significativo, refleja la recuperación gradual en la venta, si lo comparamos con la caída del 54.5% al cierre del 2T20.

Cerramos el trimestre con 4,204,566 unidades aseguradas, lo que representa una caída marginal del 0.5% o 19,922 unidades menos que al cierre del 4T19; motocicletas siendo el

segmento más impactado con 13 mil unidades menos. La estrategia durante los últimos dos trimestres está orientada a mantener nuestro portafolio de clientes y unidades aseguradas mediante descuentos en renovaciones, facilidades de pago como meses sin intereses y extensión de algunos periodos de gracia.



4,204,566 unidades aseguradas



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:

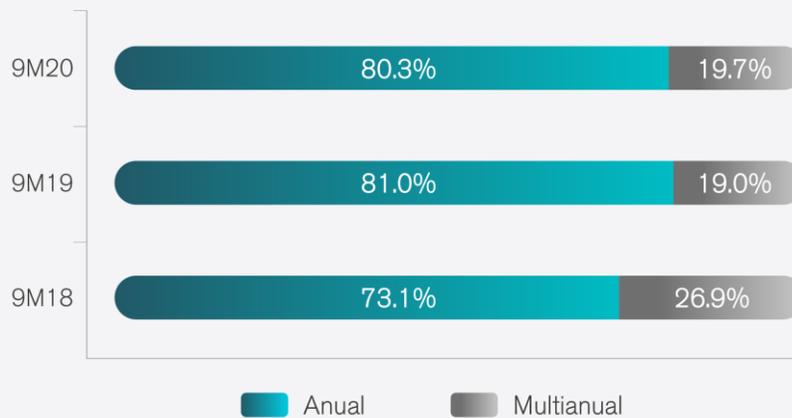
Ramo	3T20	4T19	Δ%
México	4,060	4,094	(0.8%)
Automóviles	2,746	2,793	(1.7%)
Camiones	1,094	1,067	2.6%
Turistas	97	97	(0.0%)
Motocicletas	124	138	(9.8%)
El Salvador	19	20	(3.0%)
Costa Rica	61	60	2.0%
Estados Unidos	17	19	(9.3%)
Perú	46	31	48.5%
Unidades aseguradas	4,205	4,224	(0.5%)

Nota: cifras en miles de unidades.

Primas devengadas

Durante el tercer trimestre, las primas devengadas aumentaron 2.7%, lo que representa \$235 millones más a lo registrado en el mismo periodo del 2019. Las primas devengadas superan las primas emitidas, debido a pólizas multianuales que se han emitido en años anteriores, adicional a la liberación de reservas por la baja siniestralidad, que ha superado la constitución de nuevas reservas ligadas a la emisión.

Actualmente, nuestro portafolio está compuesto en 80.3% pólizas anuales y 19.7% por pólizas multianuales, que compara con el 73.1% y 26.9% 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 como la que vivimos actualmente, en las que hay volatilidad e incertidumbre.

Costo neto de adquisición

El costo neto de adquisición del trimestre fue de \$1,942 millones, lo que representa un aumento del 3.9% respecto a lo registrado el 3T19. El índice de adquisición fue de 22.6%, un aumento de 78 pb, y en términos acumulados se posicionó en 22.7%, 79 pb más que el mismo periodo del 2019.

El crecimiento en el índice de adquisición se explica debido a la composición de la emisión, ya que no ha habido cambios en las comisiones que pagamos; particularmente a un incremento en los bonos de producción de agentes, así como un aumento en la emisión a través de nuestras subsidiarias geográficas que representan un costo de adquisición mayor.

Costo neto de siniestralidad

Las medidas parciales de aislamiento y la desaceleración económica nuevamente beneficiaron la siniestralidad al reducir el aforo vehicular en comparación con el mismo periodo de 2019 y, por ende, los siniestros atendidos.

Durante el tercer trimestre del año se atendieron 280,111 siniestros lo que representa una caída del 26.4% contra el 3T19, pero compara con la disminución del 43.3% que hubo en el 2T20. En ese sentido, la reapertura de la economía comienza a reflejarse en el incremento de los vehículos en circulación.

Por otro lado, continúa la tendencia positiva de disminución de robos en beneficiando a la industria y en mayor medida a Quálitas. De acuerdo a las cifras reportadas por OCRA, el robo de vehículos asegurados en México disminuyó al término del tercer trimestre 19.1% para la industria y 20.4% para nuestra compañía, lo que es significativamente mejor.

Como resultado de nuestra innovación tecnológica y nuestros esfuerzos en prevención de fraudes, Quálitas recuperó el 53.6% de las unidades robadas, lo que representa 3.6 puntos porcentuales por encima de lo recuperado al cierre del 3T19 y más de 8 puntos porcentuales por encima del promedio de la industria.

Adicionalmente, a lo largo del año hemos impulsado la atención de los siniestros mediante la herramienta de ajuste exprés, que implica menores costos y mejor experiencia al asegurado. Durante el 3T20 atendimos el 20% de los siniestros mediante esta herramienta y el 12.6% en términos acumulados que compara con alrededor del 3% durante el 2019.

A septiembre del 2020, el costo de siniestralidad fue de \$4,638 millones, lo que representa \$564 millones menos a lo reportado en el mismo trimestre del año anterior. El índice de siniestralidad trimestral se posicionó en 51.7% y en 49.1% durante los primeros 9 meses del año, una disminución de 7.8 y 10.8 puntos porcentuales respectivamente, siendo el segundo más bajo reportado desde el inicio de la compañía.

Gasto de operación

El gasto operativo del trimestre se situó en \$635 millones, alcanzando un índice de operación de 7.3%; es decir, 92 pb por encima a lo reportado el mismo periodo del año pasado. En términos acumulados el índice de operación se posiciona en 7.7%, 177 pb más que los primeros nueve meses del 2019.

La razón del incremento en el índice de operación es la inclusión de provisión de la PTU, la cual está directamente relacionada con las utilidades de la compañía, y tuvo un incremento del 54.9% en comparación con el 3T19. Si excluyéramos esta provisión, el índice de operación trimestral y acumulado se posicionaría en 4.6% que compara con el 4.3% y 3.9% en el tercer

trimestre y los primeros nueve meses del año del 2019. Adicionalmente, dentro de estos gastos se incluyen algunas de las acciones que se han llevado a cabo para hacer frente a los desafíos operativos por la pandemia, así como para apoyar a nuestros asegurados, como los meses sin intereses.

Resultado operativo

Al cierre del tercer trimestre, reportamos uno de los índices combinado más bajos en la historia de la compañía posicionándose en 81.6%. Esto representa una disminución de más de 6 puntos porcentuales en comparación con el mismo periodo del año pasado. En términos acumulados, el índice combinado cerró en 79.4%, una disminución de más de 8 puntos porcentuales año contra año.

La utilidad operativa alcanzó \$1,766 millones en el trimestre y \$6,148 en términos acumulados, lo que representa un incremento del 58% y 90.3% respectivamente. Estos resultados fueron impulsados por los bajos índices de siniestralidad y el control de nuestros costos operativos y de adquisición.

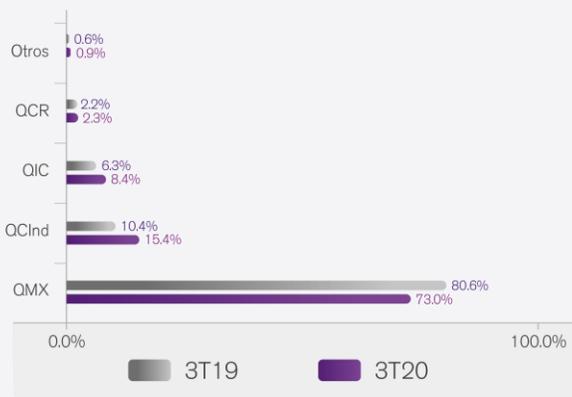
La compañía registró un margen operativo de 19.7%, que compara con el 12.8% registrado en el tercer trimestre del 2019.

Resultado integral de financiamiento

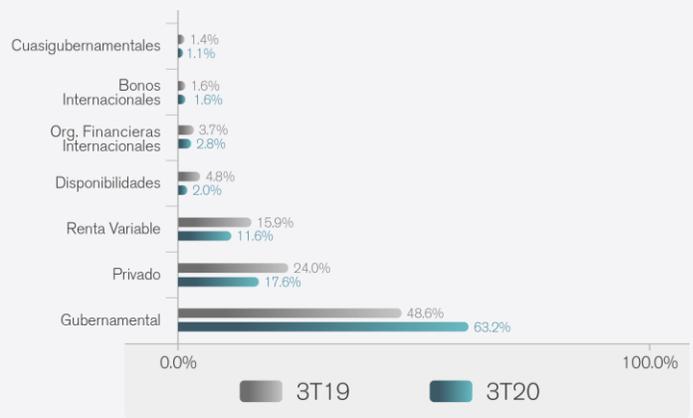
Durante el tercer trimestre del año, el Banco de México redujo la tasa de referencia 75 pb y 300 pb durante los primeros nueve meses del año, cerrando el trimestre en 4.25%. Adicionalmente los mercados continúan con una alta volatilidad ligada a la evolución de la pandemia de COVID-19 y a la recuperación económica global.

La compañía mantiene una estrategia de inversión conservadora, en donde el 88.4% del portafolio se encuentra invertido en renta fija y el 11.6% restante en renta variable.

Cartera por subsidiaria



Cartera total



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

El RIF del trimestre cerró en \$544 millones, lo que representa \$195 millones menos que en el mismo trimestre del 2019. En términos acumulados, el resultado financiero asciende a \$1,262 millones, lo que representa una caída del 38.1% en comparación con el mismo periodo del año pasado.

El rendimiento sobre inversiones trimestral fue de 5.4%, 3.3 puntos porcentuales por debajo de lo reportado en el 3T19, pero 115 pb por encima de la tasa de referencia.

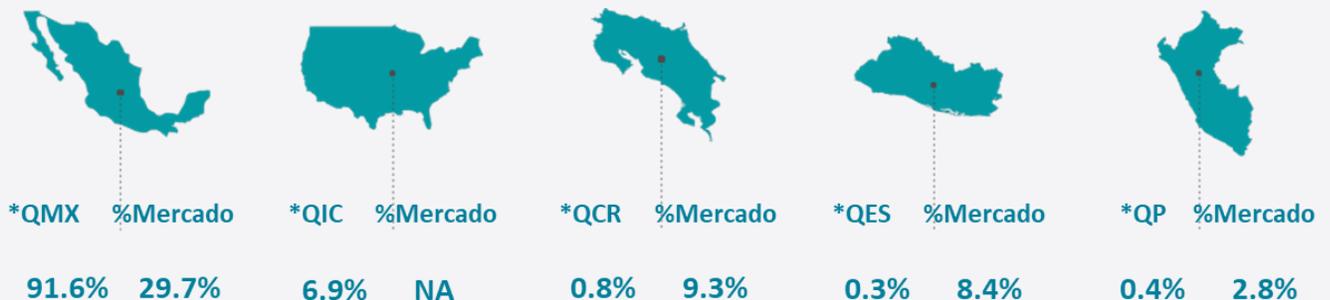
Resultado neto

La utilidad neta del trimestre cerró en \$1,657 millones y en \$5,334 millones durante los primeros nueve meses del año; el segundo mejor resultado desde la fundación de Quálitas y prácticamente la misma utilidad reportada durante los 4 trimestres del 2019. Esto representa un incremento del 25.2% o \$333 millones en el trimestre y del 39.5% o \$1,510 millones más en términos acumulados. Lo anterior reafirma la capacidad de Quálitas en crear valor para todos sus grupos de interés a pesar del entorno externo.

La compañía registró un margen neto del 19.1%, y reportó un ROE 12 meses de 45.7%; el ROE está formado por un ROE operativo del 35.5% y un ROE financiero de 10.2%.

Subsidiarias

Al término de septiembre, las subsidiarias aseguradoras en el extranjero (geográficas) y las no aseguradoras (verticales) representaron el 8.9% del total emitido en la controladora, en línea con la estrategia de la compañía de capitalizarlas y acelerar su crecimiento rentable en los próximos años, y que compara con el 5.5% al cierre de los primeros nueve meses del 2019.



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

Nuevamente, a pesar del complicado entorno global, en términos acumulados las subsidiarias geográficas y verticales tuvieron un crecimiento del 52.0% año contra año, logrando una emisión de \$2,103 millones. Si aisláramos el efecto por tipo de cambio, el crecimiento de las subsidiarias geográficas durante el año habría sido del 29.6%.

	Prima emitida					
	3T20	3T19	Δ %	9M20	9M19	Δ %
Q ES	28.0	42.6	(34.4%)	91.3	110.6	(17.5%)
Q CR	80.6	90.7	(11.1%)	405.5	341.1	18.9%
Q IC	583.5	317.0	84.0%	1,381.2	842.9	63.9%
Q P	34.0	19.5	74.5%	143.1	60.3	137.3%
Verticales	45.8	9.8	368.1%	81.5	28.1	190.3%
Total	772.0	479.7	60.9%	2,102.5	1,383.0	52.0%

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

Durante el 3T nuestra subsidiaria QIC comenzó a operar desde su oficina propia en San Diego, inauguró una nueva oficina de servicio en Texas y aumentó un 84% la emisión derivado del nuevo producto para autobuses que ofrecen. Igualmente, nuestra subsidiaria en Perú continúa consolidándose con un crecimiento de 74.5% en comparación con el mismo trimestre del 2019.

Esto es un ejemplo de como las subsidiarias geográficas se han convertido en un motor de crecimiento para la Controladora, y continúan posicionándose e incrementando participación de mercado en los países que operan.

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.

CristaFácil, nuestra subsidiaria encargada de la reparación de cristales, es la 3º empresa del país que más instalaciones de vidrios realiza, y atiende el 75% de los siniestros relacionados con cristales de la compañía. Como parte de las eficiencias, hemos impulsado la reparación de parabrisas en lugar de su sustitución, técnica ampliamente usada en otros países y que implica un costo de reparación es significativamente menor.

Reservas técnicas

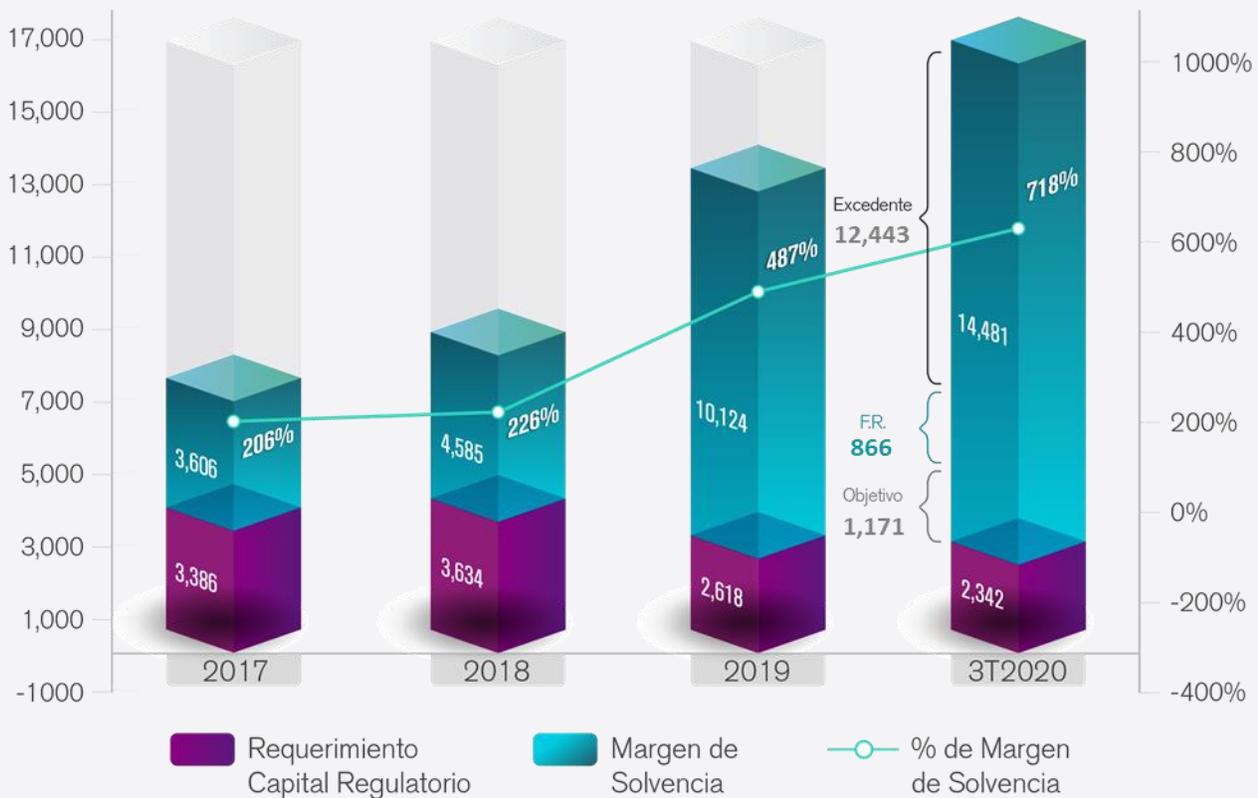
Las reservas técnicas alcanzaron \$33,240 millones lo que representa una disminución del 4.5% respecto a lo reportado al cierre del segundo trimestre del año anterior.

Esta liberación de reservas se debe a un doble efecto, el crecimiento marginal en la emisión que provoca que el devengamiento sea mayor a la provisión de nuevas reservas, y al mismo tiempo, la consistente baja siniestralidad impacta en los modelos de proyección por lo que se constituyen una menor cantidad de reservas en las nuevas pólizas emitidas.

Solvencia

El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$2,342 millones al final del trimestre con un margen de solvencia de \$14,481 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 capitalizar oportunidades que resulten atractivas en un futuro.

Durante el tercer trimestre se concluyó la cancelación de los 12 millones de acciones que fueron recompradas durante 2019, quedando 413 millones de acciones en circulación. En este sentido, del fondo de \$1,400 millones aprobado para la recompra de acciones durante este año, se han recomprado alrededor de 6.5 millones de acciones.



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

Nuestra acción Q*

Durante el tercer trimestre del año, Q* cerró en \$83.39 pesos por acción, y si bien tuvo un retroceso de del 7.7% en el 3T20, en términos acumulados se mantiene en terreno positivo con un rendimiento del 6.9% en lo que va del año; una de las pocas emisoras en positivo y significativamente mejor que el IPC con un rendimiento negativo acumulado del 14%.

El importe promedio diario operado durante el trimestre fue de \$2.9 millones de dólares, en línea con el promedio de alrededor de \$3 millones de dólares en los últimos trimestres. De igual manera, la emisora pasó de la posición 25 a la posición 23 en el índice de bursatilidad, como resultado del incremento en la liquidez de la acción.

	Volumen Operado*		
	2020	2019	Δ%
Julio	609,049	1,057,149	(42%)
Agosto	669,151	1,035,353	(35%)
Septiembre	931,901	816,574	14%
3T	738,012	975,748.8	(24%)

*Expresado en títulos

	Importe (USD)*		
	2020	2019	Δ%
Julio	2.5	3.0	(18%)
Agosto	2.7	3.3	(19%)
Septiembre	3.6	2.9	26%
3T	2.9	3.1	(5%)

*Cifras en millones

En relación con los múltiplos financieros, las utilidades por acción cerraron en \$16.63, que compara con el \$10.5 del mismo período del 2019. El P/U se encuentra en 5 por debajo de otras compañías aseguradoras públicas y nuestro promedio histórico, y el P/VL se sitúa en 1.93.

QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
Balance General Consolidado al 30 de septiembre de 2020
 Cifras en pesos mexicanos

Activo	2020	2019
Inversiones	35,479,122,770	30,412,509,114
Valores y Operaciones con Productos Derivados	33,438,928,830	26,269,517,578
Valores	33,438,928,830	26,269,517,578
Gubernamentales	22,652,741,364	13,633,464,389
Empresas Privadas. Tasa Conocida	6,565,694,264	7,672,888,634
Empresas Privadas. Renta Variable	4,002,372,579	4,512,618,067
Extranjeros	218,120,622	450,546,487
Dividendos por Cobrar Sobre Títulos de Capital	-	-
(-) Deterioro de Valores	-	-
Valores Restringidos	-	-
Operaciones con Productos Derivados	-	-
Deudor por Reporto	42,779,604	2,345,840,088
Cartera de Crédito (Neto)	197,200,750	300,514,582
Cartera de Crédito Vigente	186,089,578	304,760,665
Cartera de Crédito Vencida	59,029,780	33,319,525
(-) Estimaciones Preventivas por Riesgo Crediticio	47,918,608	37,565,609
Inmuebles (Neto)	1,800,213,586	1,496,636,866
Inversiones para Obligaciones Laborales	72,672,371	68,476,115
Disponibilidad	1,590,407,912	2,240,432,045
Caja y Bancos	1,590,407,912	2,240,432,045
Deudores	22,364,537,337	21,142,947,190
Por Primas	21,725,980,801	20,172,571,660
Deudor por Prima por Subsidio Daños	-	-
Adeudos a cargo de Dependencias y Entidades de la Administración Pública Federal	156,589,058	277,375,788
Agentes y Ajustadores	144,741,051	134,559,092
Documentos por Cobrar	-	-
Deudores por Responsabilidades de Fianzas por Raclamaciones	-	-
Otros	531,232,508	729,882,535
(-) Estimación para Castigos	194,006,082	171,441,885
Reaseguradores y Reafianzadores	121,464,720	190,875,966
Instituciones de Seguros y Fianzas	14,741,242	42,878,149
Depósitos Retenidos	-	-
Importes Recuperables de Reaseguro	108,085,300	157,945,478
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	1,304,281	2,011,767
(-) Estimación para Castigos	57,541	7,935,894
Inversiones Permanentes	46,546,839	46,546,839
Subsidiarias	-	-
Asociadas	-	-
Otras Inversiones Permanentes	46,546,839	46,546,839
Otros Activos	5,633,719,980	4,733,538,100
Mobiliario y Equipo (Neto)	1,025,850,147	925,853,356
Activos Adjudicados (Neto)	-	-
Diversos	4,506,590,754	3,720,583,252
Activos Intangibles Amortizables (Netos)	62,967,514	52,907,266
Activos Intangibles de larga duración (Netos)	38,311,565	34,194,227
Suma del Activo	65,308,471,928	58,835,325,368

QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
Balance General Consolidado al 30 de septiembre de 2020
 Cifras en pesos mexicanos

Pasivo	2020	2019
Reservas Técnicas	33,239,859,385	34,794,354,019
De Riesgos en Curso	24,303,917,293	25,304,292,380
Seguros de Daños	24,303,917,293	25,304,292,380
Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir	8,935,942,093	9,490,061,639
Por Pólizas Vencidas y Siniestros Ocurridos pendientes de Pago	8,104,667,631	8,622,792,046
Por Siniestros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste Asignados al Siniestro	213,230,813	169,682,806
Por Primas en Depósito	618,043,649	697,586,787
Reservas para Obligaciones Laborales	441,549,380	270,176,425
Acreeedores	5,960,509,577	5,279,305,201
Agentes y Ajustadores	1,979,608,087	1,550,199,027
Fondos en Administración de Pérdidas	18,373,564	13,572,531
Acreeedores por Responsabilidades de Fianzas por Pasivos Constituidos Diversos	3,962,527,927	3,715,533,643
Reaseguradores y Reafianzadores	180,489,385	98,574,417
Instituciones de Seguros y Fianzas	149,703,266	75,222,442
Depósitos Retenidos	30,786,119	23,351,975
Otras Participaciones	-	-
Financiamientos Obtenidos	-	-
Otros Pasivos	7,627,806,562	6,183,602,711
Provisión para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	828,030,256	534,164,789
Provision para el Pago de Impuestos	2,260,344,265	1,475,566,191
Otras Obligaciones	3,600,479,859	3,283,590,361
Créditos Diferidos	938,952,182	890,281,369
Suma del Pasivo	47,450,214,290	46,626,012,773
Capital Contable		
Capital Contribuido		
Capital o Fondo Social Pagado	2,427,366,494	2,479,108,939
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	36,763,980	56,618,547
Capital Ganado		
Reservas	1,610,293,827	777,051,087
Legal	507,142,999	435,022,416
Para Adquisición de Acciones Propias	907,920,918	210,380,751
Otras	195,229,910	131,647,920
Superávit por Valuación	332,453,968	205,381,658
Inversiones Permanentes	-	-
Resultados o Remanente de Ejercicios Anteriores	7,842,635,727	4,724,087,263
Resultado o Remanente del Ejercicio	5,330,441,867	3,820,644,146
Efecto por Conversión	348,061,643	193,781,736
Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios	-	-
Remediciones por Beneficios Definidos a los Empleados	(41,068,922)	5,262,929
Participación Controladora	17,850,184,605	12,205,317,759
Participación no Controladora	8,073,034	3,994,837
Suma del Capital	17,858,257,638	12,209,312,596
Suma del Pasivo y Capital	65,308,471,928	58,835,325,368

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

	3T 2020	3T 2019
Primas		
Emitidas	8,655,880,526	8,615,451,916
(-) Cedidas	<u>74,772,819</u>	<u>59,998,997</u>
De Retención	8,581,107,707	8,555,452,920
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	(395,903,229)	(186,339,491)
Primas de Retención Devengadas	8,977,010,935	8,741,792,411
(-) Costo Neto de Adquisición	1,941,952,132	1,869,235,449
Comisiones a Agentes	622,000,658	615,689,453
Compensaciones Adicionales a Agentes	199,898,644	157,604,739
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	55,878	2,635,255
Cobertura de Exceso de Pérdida	1,830,746	1,764,306
Otros	1,118,277,962	1,096,812,206
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	4,638,054,420	5,202,392,290
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	4,741,762,102	5,250,708,066
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	103,707,683	48,315,776
Reclamaciones	-	-
Utilidad (Pérdida) Técnica	2,397,004,384	1,670,164,672
(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	-	-
Resultado De Operaciones Análogas y Conexas	3,540,000	-
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,400,544,384	1,670,164,672
(-) Gastos de Operación Netos	634,542,578	552,294,328
Gastos administrativos y Operativos	118,195,328	119,203,825
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	392,305,768	322,013,587
Depreciaciones y Amortizaciones	124,041,483	111,076,916
Utilidad (Pérdida) de la Operación	1,766,001,805	1,117,870,344
Resultado Integral de Financiamiento	543,884,340	738,740,676
De Inversiones	440,411,183	293,998,276
Por Venta de Inversiones	(90,943,826)	(975,445)
Por Valuación de Inversiones	87,775,155	59,862,471
Por Recargo sobre Primas	99,460,191	119,167,027
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	5,757,644	11,451,276
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	(468,881)	(179,432)
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	(1,039,151)	(1,149,587)
Otros	3,014,562	233,357,427
Resultado Cambiario	(3,098,600)	20,550,626
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	2,309,886,146	1,856,611,021
(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad	653,277,992	533,035,680
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuadas	1,656,608,154	1,323,575,341
Operaciones Discontinuadas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	1,656,608,154	1,323,575,341
Participación Controladora	1,655,215,271	1,322,454,208
Participación No Controladora	1,392,883	1,121,133
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	1,656,608,154	1,323,575,341

QUALITAS CONTROLADORA S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidado del 01 de enero al 30 de septiembre de 2020
 Cifras en pesos mexicanos

	2020	2019
Primas		
Emitidas	25,355,775,175	25,257,859,583
(-) Cedidas	310,165,973	157,199,991
De Retención	25,045,609,202	25,100,659,593
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	(1,984,517,192)	(326,083,028)
Primas de Retención Devengadas	27,030,126,394	25,426,742,620
(-) Costo Neto de Adquisición	5,676,519,168	5,491,688,809
Comisiones a Agentes	1,885,471,262	1,804,737,974
Compensaciones Adicionales a Agentes	557,241,005	452,195,748
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	6,361,812	4,356,782
Cobertura de Exceso de Pérdida	5,453,021	4,667,311
Otros	3,234,715,692	3,234,444,558
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	13,271,482,177	15,225,044,211
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	13,408,753,800	15,320,729,317
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	137,271,623	95,685,105
Reclamaciones	-	-
Utilidad (Pérdida) Técnica	8,082,125,049	4,710,009,600
(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	-	-
Resultado De Operaciones Análogas y Conexas	6,532,500	5,409,723
Utilidad (Pérdida) Bruta	8,088,657,549	4,715,419,323
(-) Gastos de Operación Netos	1,940,376,411	1,484,684,944
Gastos administrativos y Operativos	345,753,359	237,312,628
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	1,241,315,176	938,341,546
Depreciaciones y Amortizaciones	353,307,876	309,030,770
Utilidad (Pérdida) de la Operación	6,148,281,138	3,230,734,379
Resultado Integral de Financiamiento	1,261,612,076	2,039,651,572
De Inversiones	1,119,998,353	876,695,183
Por Venta de Inversiones	(8,067,119)	15,369,555
Por Valuación de Inversiones	(508,191,629)	21,143,094
Por Recargo sobre Primas	321,474,749	353,500,583
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	20,421,317	31,174,348
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	(500,703)	69,681
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	(1,874,238)	(3,536,039)
Otros	254,648,365	719,639,108
Resultado Cambiario	58,953,099	18,663,343
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	7,409,893,215	5,270,385,951
(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad	2,076,330,137	1,446,739,419
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	5,333,563,078	3,823,646,531
Operaciones Discontinuas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	5,333,563,078	3,823,646,531
Participación Controladora	5,330,441,867	3,820,644,146
Participación No Controladora	3,121,211	3,002,385
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	5,333,563,078	3,823,646,531

Glosario de términos y definiciones

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 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 = $(\text{Monto final} / \text{Monto Inicial})^{1/(\text{No. de periodos})}$

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

OCRA: Oficina Coordinadora de Riesgos Asegurados

Analistas:

 Analista: Lilian Ochoa E-mail: lochoa@actinver.com.mx Precio objetivo: 103.00 MXN Recomendación: -	 Analista: Gilberto García E-mail: gilberto.garcia@barclays.com Precio objetivo: 95.00 MXN Recomendación: Underweight	 Analista: Martín Hernández E-mail: martin.hernandez.zamora@bbva.com Precio objetivo: 90.00 MXN Recomendación: Sobreponderar	 Analista: Martín Lara E-mail: martin.lara@miranda-gr.com Precio objetivo: 110.00 MXN Recomendación: Compra	 Analista: Ernesto Gabilondo E-mail: ernesto.gabilondo@bami.com Precio objetivo: 117.00 MXN Recomendación: Compra	 Analista: Jorge Gordillo E-mail: jgordillo@cibanco.com Precio objetivo: 116.00 MXN Recomendación: Compra
 Analista: Inigo Vega E-mail: inigo.vega@nau-securities.com Precio objetivo: 110.00 MXN Recomendación: Compra	 Analista: Armando Rodríguez E-mail: armando.rodriguez@signumresearch.com Precio objetivo: 112.82 MXN Recomendación: Compra	 Analista: Eduardo López E-mail: elopez@vepormas.com Precio objetivo: 104.10 MXN Recomendación: Compra	 Analista: Jorge Lagunas E-mail: jorge.lagunas@apalcoahumx Precio objetivo: 116.7 MXN Recomendación: Compra	 Analista: - E-mail: - Precio objetivo: 109.38 MXN Recomendación: -	

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