

Webcast de Resultados 2T21

Fecha: miércoles 21 de julio 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 segundo trimestre 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/qualitas20210721.html>

El reporte y la presentación también estarán disponibles en:

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

Informe de Resultados

Segundo trimestre

2021



Quálitas reporta resultados al segundo trimestre 2021

Ciudad de México, 20 de julio 2021 – Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. (“Quálitas”, “Q”, o “la compañía”) (BMV: Q*), anuncia sus resultados financieros no auditados correspondientes al segundo trimestre terminado el 30 de junio de 2021.

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.

Aspectos Relevantes

- Los resultados del 2T21 están dentro de los rangos esperados, resaltando que el 2020 fue un año atípico como consecuencia de los efectos de la pandemia en el sector. Las comparaciones directas pueden no ser concluyentes y deben de ser analizadas a fondo.
- Las primas emitidas superaron las expectativas con un crecimiento de 28.4% vs 2T20 y 10.1% vs el 2T19, posicionándose al cierre del 2T21 en \$9,079 millones. Este crecimiento fue impulsado por la estabilización en la venta de coches nuevos en México (+18% acumulada), la flexibilidad y agilidad para mantener clientes y asegurados, así como ajustes graduales en tarifas en ciertos segmentos. En términos acumulados, las primas se encuentran +12.7% y +12.9% vs 6M20 y 6M19 respectivamente, cerrando el primer semestre en \$18,784 millones.
- Logrando un nuevo récord, al cierre del trimestre contamos con más de 4.4 millones de unidades aseguradas, 3.0% o 129 mil unidades más que el trimestre anterior.
- Las primas devengadas tuvieron un incremento trimestral del 4.5%, derivado de la aceleración en la emisión y la liberación de reservas en el trimestre, posicionándose en \$9,188 millones.
- El índice de siniestralidad se posicionó en 64.2% al cierre del trimestre, dentro del rango esperado hacia finales del año. Esto representa 20 pp más respecto al índice del 2T20, dada la muy baja base comparativa, y 4.4 pp por arriba del 2T19.
- El índice combinado del trimestre fue de 92.4%, 14.8 pp más que el 2T20. A pesar de que refleja la normalización, este índice se encuentra por debajo del promedio anual de los últimos 5 años y dentro del rango objetivo para el año.
- El RIF trimestral fue de \$589 millones, una caída del 10.7% vs el 2T20 derivado de la baja en la tasa de referencia en los últimos 12M. El RSI trimestral y acumulado fue de 5.9% y 5.5% respectivamente, dentro del objetivo de 100 a 150 pb arriba de la tasa de referencia México.
- La utilidad neta al cierre del 2T21 fue de \$976 millones de pesos, \$1,261 millones menos que lo reportado el 2T20, pero se encuentra por arriba del promedio de los últimos 3 años. El margen neto del trimestre fue del 10.8%.
- En términos acumulados, la utilidad neta fue de \$2,050 millones de pesos, lo que representa una caída del 44.2% y 18% vs 6M20 y 6M19 respectivamente. A pesar del impacto por la normalización, esta es la tercera utilidad acumulada más alta en la historia de la compañía.
- El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$2,944 millones, con un margen de solvencia de \$15,450 millones, lo que representa un porcentaje de margen de solvencia de 625%.
- La UPA 12M cerró en \$12.7 pesos vs \$15.8 al cierre de junio 2020. La UPA trimestral se posicionó en \$2.4, lo que también refleja la reciente cancelación de 7 MM de acciones (aún en proceso).
- El P/U cerró en 7.3, reflejando una valuación atractiva con óptimos niveles de rentabilidad y el P/VL cerró en 2.0; el ROE 12M se posicionó en 29.1%, por arriba del objetivo largo plazo de entre 20% a 25% de la compañía y el de otras emisoras.
- Por primera vez en la historia de Quálitas, las subsidiarias internacionales representaron el 10.2% del total de la controladora.
- Quálitas se encuentra en la posición #20 dentro de las emisoras del IPC en el índice de bursatilidad, un nuevo máximo para la compañía.

Quálitas

en cifras



4,449,173
Unidades aseguradas



31.2%
Participación de mercado
Líder desde 2007



10.8%
Margen neto 6M21



12.7
UPA 12M



509
Oficinas: 214 de servicio y 295 ODQs



5,186
Empleados



28.4%
Crecimiento en prima emitida
2T21 vs. 2T20



29.1%
ROE 12M



7.3
P/U



\$32,859
Activos invertidos, float (MM MXN)



+18,080
Agentes



365 días/ 24 horas
Atención en cabina nacional

Cifras relevantes del segundo trimestre (MM MXN)

Estado de Resultados	Trimestral					Acumulado				
	2T21	2T20	Δ %/pb 21 vs 20	2T19	Δ %/pb 21 vs 19	6M21	6M20	Δ %/pb 21 vs 20	6M19	Δ %/pb 21 vs 19
Prima emitida	9,079	7,072	28.4%	8,247	10.1%	18,784	16,664	12.7%	16,634	12.9%
Prima retenida	9,002	7,006	28.5%	8,187	10.0%	18,619	16,429	13.3%	16,537	12.6%
Prima devengada	9,188	8,795	4.5%	8,731	5.2%	17,796	18,260	(2.5%)	16,774	6.1%
Costo de adquisición	2,133	1,624	31.4%	1,774	20.3%	4,365	3,735	16.9%	3,622	20.5%
Costo de siniestralidad	5,899	3,889	51.7%	5,222	13.0%	11,004	8,876	24.0%	10,120	8.7%
Resultado técnico	1,155	3,281	(64.8%)	1,735	(33.4%)	2,427	5,649	(57.0%)	3,031	(19.9%)
Gastos de operación	409	719	(43.2%)	580	(29.6%)	805	1,270	(36.6%)	924	(12.9%)
Resultado operativo	752	2,565	(70.7%)	1,158	(35.1%)	1,628	4,382	(62.9%)	2,113	(23.0%)
Result. integral de financiamiento	589	659	(10.7%)	620	(5.1%)	1,119	718	56.0%	1,301	(13.9%)
Producto de inversiones	504	524	(3.8%)	259	94.2%	943	244	286.2%	823	14.5%
Impuestos	365	988	(63.1%)	475	(23.2%)	697	1,423	(51.0%)	914	(23.7%)
Resultado neto	976	2,237	(56.4%)	1,304	(25.1%)	2,050	3,677	(44.2%)	2,500	(18.0%)
Índices de costos										
Índice de adquisición	23.7%	23.2%	52	21.7%	203	23.4%	22.7%	71	21.9%	154
Índice de siniestralidad	64.2%	44.2%	1,998	59.8%	439	61.8%	48.6%	1,323	60.3%	150
Índice de operación	4.5%	10.2%	(567)	7.0%	(254)	4.3%	7.6%	(334)	5.6%	(127)
Índice combinado	92.4%	77.6%	1,483	88.5%	389	89.6%	79.0%	1,060	87.8%	177
Índice combinado ajustado*	91.9%	70.9%	2,100	86.8%	509	90.9%	76.0%	1,487	87.4%	345
Indicadores de rentabilidad										
Rendimiento sobre inversiones	5.9%	6.6%	(63)	3.6%	232	5.5%	1.5%	395	5.8%	(30)
ROE del periodo	20.3%	55.8%	(3,548)	48.5%	(2,814)	21.7%	48.4%	(2,675)	49.3%	(2,759)
ROE 12M	29.1%	46.7%	(1,760)	38.6%	(954)	29.1%	46.7%	(1,760)	38.6%	(954)

*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	6M21	6M20	Δ %/pb 21 vs 20	6M19	Δ %/pb 21 vs 19
Activos	67,496	63,325	6.6%	57,225	17.9%
Inversiones total	34,769	33,330	4.3%	29,154	19.3%
Activos invertidos o float**	32,859	31,568	4.1%	27,669	18.8%
Reservas técnicas	35,923	33,741	6.5%	35,105	2.3%
Pasivo total	48,760	46,527	4.8%	46,038	5.9%
Capital Contable	18,736	16,798	11.5%	11,188	67.5%

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

Primas emitidas

Línea de negocio	2T21	2T20	Δ %/pb 21 vs 20	2T19	Δ %/pb 21 vs 19	6M21	6M20	Δ %/pb 21 vs 20	6M19	Δ %/pb 21 vs 19
Tradicional	4,933	4,425	11.5%	5,127	(3.8%)	10,828	10,251	5.6%	10,475	3.4%
<i>Individual</i>	3,015	2,358	27.9%	2,471	22.0%	6,275	5,320	18.0%	5,129	22.4%
<i>Flotillas</i>	1,918	2,068	(7.3%)	2,656	(27.8%)	4,553	4,932	(7.7%)	5,346	(14.8%)
Instituciones financieras	3,221	1,941	65.9%	2,637	22.1%	6,292	5,127	22.7%	5,264	19.5%
Subsidiarias en el extranjero	924	707	30.7%	483	91.5%	1,663	1,295	28.4%	900	84.7%
Total	9,079	7,072	28.4%	8,247	10.1%	18,784	16,664	12.7%	16,634	12.9%

Nota: A partir del 1T21, para efectos de consolidación de la información de las subsidiarias no aseguradoras de Quálitas Controladora, (Outlet de refacciones, Autos & Salvamentos, Optimización de Talento y Activos JAL) las ventas se consideran en los gastos operativos dentro del rubro otros ingresos/egresos y los costos dentro de los costos de siniestralidad.

Durante el trimestre, la prima emitida total fue de \$9,079 millones, lo que representa un aumento de 28.4% respecto al 2T20 e incluso, un aumento de 10.1% respecto al 2T19. Este crecimiento fue impulsado por la flexibilidad y agilidad para retener a clientes y asegurados.

El segmento tradicional tuvo un crecimiento del 11.5% y destaca la recuperación en la emisión a través de instituciones financieras, la cual tuvo un crecimiento del 65.9%, como resultado de la baja base comparativa y la estabilización en la venta de coches nuevos en México.

Las subsidiarias en el extranjero continúan impulsando el crecimiento en la emisión de manera importante; durante el trimestre aumentaron 30.7% con respecto al mismo periodo del año anterior, logrando una emisión de \$924 millones. Lo anterior, en línea con nuestra estrategia de fortalecer nuestra presencia internacional y capitalizar su potencial; destacan principalmente nuestras subsidiarias en Estados Unidos y Perú con un crecimiento trimestral del 36% y 88% respectivamente.

Debido a la normalización en las tendencias de movilidad y, por ende, de siniestralidad, se han tenido incrementos graduales de tarifas en algunos segmentos, que seguirán que durante la segunda mitad del año haya para mantener la rentabilidad y salud de nuestro portafolio de pólizas.

Unidades Aseguradas

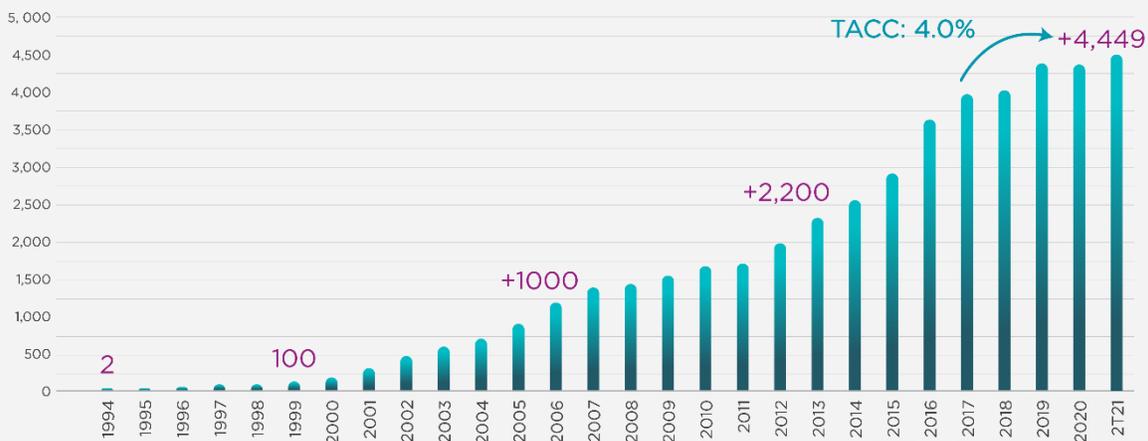
De acuerdo con la AMDA, la venta de coches nuevos en México aumentó 18.1% durante el primer semestre del año, destacando una muy baja base comparativa. Si comparamos las mismas cifras contra el primer semestre del 2019, aún presentan una caída del 19.5%; la tendencia es de estabilización y recuperación.

Cerramos el trimestre con más de 4.4 millones de unidades aseguradas, sentando un nuevo récord en la compañía. Lo anterior representa un incremento del 3.0% respecto al trimestre inmediato anterior y 266,826 unidades aseguradas más respecto al cierre del 2020.

El gráfico demuestra la sostenibilidad en el crecimiento de unidades aseguradas desde la fundación de Quálitas:



4,449,173 unidades aseguradas



*TACC de los últimos 5 años.

Las unidades aseguradas se distribuyen de la siguiente manera:

Ramo	2T21	1T21	Δ%	4T20	Δ%	2T20	Δ%
México	4,297	4,171	3.0%	4,037	6.4%	4,070	5.6%
Automóviles	2,880	2,804	2.7%	2,742	5.0%	2,753	4.6%
Camiones	1,141	1,114	2.4%	1,070	6.6%	1,083	5.3%
Turistas	109	103	5.9%	99	10.1%	93	17.2%
Motocicletas	168	151	11.5%	126	33.0%	141	18.7%
El Salvador	19	19	(0.7%)	19	(1.2%)	19	0.0%
Costa Rica	67	65	2.4%	63	6.1%	62	7.4%
Estados Unidos	18	17	5.7%	17	6.2%	17	6.7%
Perú	48	47	0.1%	46	4.2%	45	5.8%
Unidades aseguradas	4,449	4,320	3.0%	4,182	6.4%	4,213	5.6%

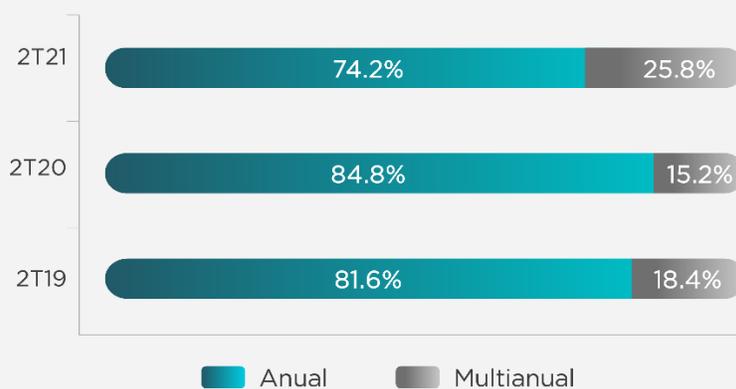
Todos los comparativos son respecto al 2T21.

Primas devengadas

Durante el segundo trimestre las primas devengadas tuvieron un incremento del 4.5%, o \$393 millones más a lo registrado en el mismo periodo del 2020, este comportamiento está ligado a la liberación de \$186 millones de reservas durante el trimestre y el incremento significativo en la emisión de primas trimestral. En el acumulado, se han constituido \$823 millones de reservas.

El 74.2% de nuestro portafolio de pólizas está compuesto por pólizas anuales y el 25.8% por multianuales, lo cual podemos comparar con el 81.6% y 18.4% respectivamente en el mismo periodo del 2019.

La variación en la composición del portafolio refleja el incremento en la emisión a través de instituciones financieras, la cual está ligada en su mayoría a pólizas multianuales.



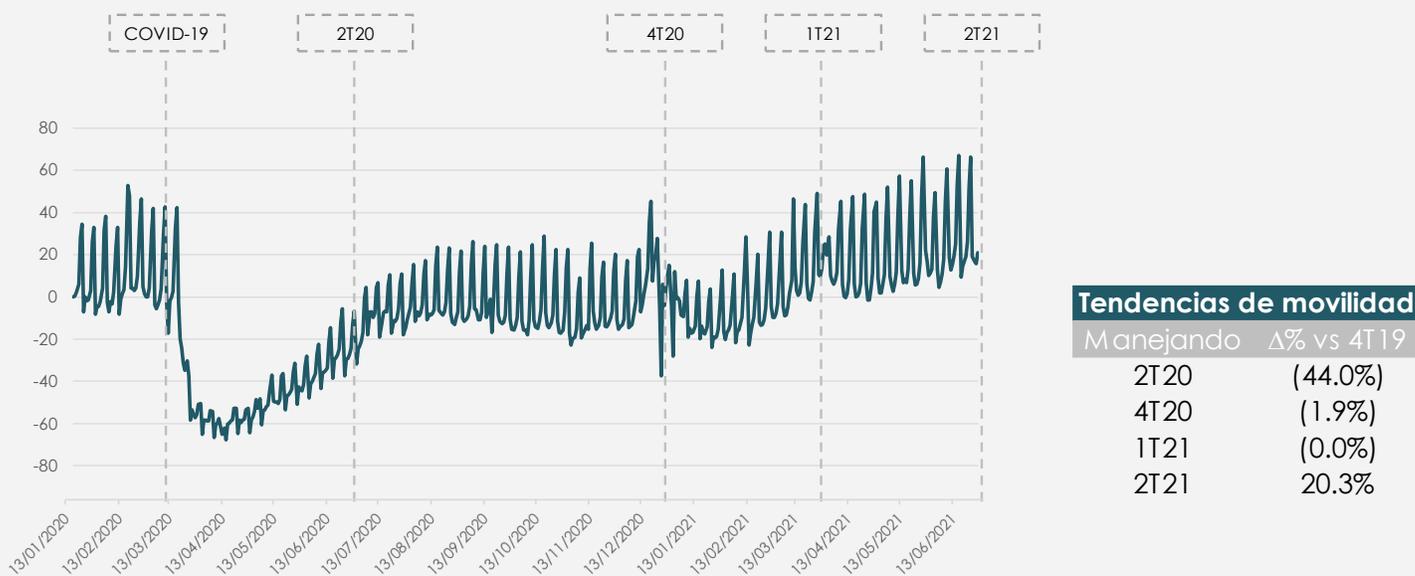
Costo neto de adquisición

El índice de adquisición trimestral fue de 23.7%, 52 pb más en comparación con el 2T20 derivado del crecimiento en la emisión a través de instituciones financieras y las subsidiarias internacionales, que representan un costo de adquisición mayor. El costo neto de adquisición del trimestre fue de \$2,133 millones.

El índice de adquisición acumulado se posicionó en 23.4%. 71 pb por encima del mismo periodo del año anterior y dentro de los rangos históricos reportado en los últimos 4 años.

Costo de siniestralidad

Durante el segundo trimestre del año la movilidad continuó la tendencia al alza, viendo un mayor número de vehículos en circulación en comparación con trimestres anteriores, incluso mayores a niveles pre pandemia. Según datos de Apple, la movilidad del transporte privado en México tuvo el siguiente comportamiento trimestral:



Lo anterior, ha impactado de manera significativa los siniestros atendidos, alrededor de un 60% más que en el mismo periodo del 2020. Por otro lado, en menor proporción que en trimestres anteriores, pero la disminución de robos continúa su tendencia positiva, beneficiando a toda la industria y por lo tanto a nuestra compañía. El robo de vehículos asegurados para Quálitas durante los primeros seis meses del 2021 decreció 11.6%.

Como resultado de nuestra innovación tecnológica y nuestra oferta de servicio en prevención de riesgos y fraudes, Quálitas recuperó el 52.0% de sus unidades robadas, lo que representa 5 puntos porcentuales por arriba del promedio de la industria.

Adicionalmente, continuamos impulsando la atención de los siniestros a través de la herramienta de ajuste exprés, que implica menores costos para Quálitas y mejores tiempos de atención hacia el asegurado. Durante la primera mitad del año hemos atendido el 22% de los siniestros mediante esta herramienta, comparado con el 19.3% de siniestros atendidos al cierre del 2020.

A junio del año en curso, el costo de siniestralidad trimestral fue de \$5,899 millones, lo que representa 51.7% o \$2,010 millones más a lo reportado en el mismo trimestre del año anterior y 13.0% por arriba de lo reportado en el 2T19 derivado de la normalización comentada anteriormente. El índice de siniestralidad trimestral se posicionó en 64.2%, dentro de nuestro rango para el año.

Gasto de operación

El gasto operativo del trimestre se situó en \$409 millones, alcanzando un índice de operación de 4.5%, es decir, 567 pb por debajo a lo reportado el mismo periodo del año pasado.

La principal razón de la disminución en el índice de operación se debe a la baja en la provisión del PTU ligada a la utilidad neta trimestral. Si excluyéramos la provisión de PTU, el índice de operación se ubicaría en 3.2% que compara con un índice ex PTU del 5.4% en el segundo trimestre del 2020.

Dada la nueva consolidación de nuestras subsidiarias verticales, sus ventas se encuentran dentro de este rubro en otros ingresos/egresos; para efectos de comparabilidad el cambio también fue considerado en las cifras del 2020.

Resultado operativo

Al cierre del segundo trimestre, reportamos un índice combinado trimestral del 92.4%, lo que representa un aumento de 14.8 pp en comparación con el mismo periodo del 2020. A pesar de que este índice refleja la normalización comentada, se encuentra dentro del rango esperado para el año.

La utilidad operativa alcanzó \$752 millones y un margen operativo de 8.2% al cierre del trimestre.

A pesar de ser un año de normalización, Quálitas demuestra su capacidad de crear valor con índices y márgenes sanos.

Resultado integral de financiamiento

El RIF del trimestre cerró en \$589 millones, mostrando una caída de \$71 millones en comparación con el segundo trimestre del año anterior debido a la baja en la tasa de referencia en los últimos doce meses. Al cierre de junio, reportamos un RSI trimestral y acumulado del 5.9% y 5.5% respectivamente que se encuentra dentro de nuestro objetivo de estar entre 100-150 pb por encima de la tasa de referencia en México.

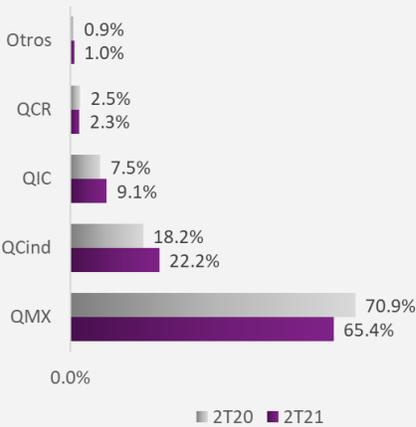
Mantenemos un modelo inversión bajo una estrategia conservadora, la renta fija nos permite preservar el capital de la compañía bajo un nivel de riesgo aceptable, obteniendo rendimientos que logren eliminar el efecto de la inflación.

Al cierre de junio 2020 la tasa de referencia 28 días en México se encontraba en 4.85%, y al cierre de junio 2021 en 4.03% lo que impactó nuestros resultados. Sin embargo, el cambio que ha habido en los últimos trimestres en la estrategia de renta variable, nos ha permitido maximizar el rendimiento financiero.

Durante la última semana de junio el Banco de México incrementó en 25 pb la tasa de referencia, posicionándose al día de hoy en 4.25%. Este reciente incremento podría marcar el inicio de una tendencia alcista que beneficiaría a nuestro portafolio de inversión en la segunda mitad del año.

Al cierre del segundo trimestre el 84.8% del portafolio se encuentra invertido en renta fija y el 15.2% en renta variable; lo anterior compara con un 89.1% y 10.9% respectivamente al cierre 2020.

Portafolio por subsidiarias



Portafolio Total



Resultado neto

La utilidad neta trimestral y acumulada cerró en \$976 millones y \$2,050 millones respectivamente. A pesar de la caída trimestral del 56.4% por la alta base comparativa y los efectos de normalización comentados anteriormente, la utilidad neta acumulada es la tercer mejor utilidad reportada en la historia de la compañía.

Quálitas cerró el trimestre con un margen neto de 10.8% y un ROE 12 meses de 29.1% muy por encima de nuestro objetivo de largo plazo del 20-25%; el ROE está conformado por un ROE operativo del 19.2% y un ROE financiero de 9.9%.

La utilidad neta y ROE presentados muestran un desempeño alineado a los objetivos de la compañía enfocados en mantener el portafolio de clientes de manera rentable, robustecer la estrategia de crecimiento en subsidiarias y desarrollar herramientas tecnológicas que nos permitan mantener nuestro liderazgo, a la par de generar valor para todos nuestros grupos de interés.

Subsidiarias

Al cierre del 2T21, las subsidiarias aseguradoras internacionales (geográficas) representaron el 10.2% del total de la emisión de la controladora, logrando un nuevo máximo histórico, que compara con el 8.0% del mismo periodo del año anterior y en línea con la estrategia de la compañía de capitalizarlas y acelerar su crecimiento rentable en los próximos años.



Adicionalmente, a pesar del entorno global complicado, las subsidiarias internacionales y no aseguradoras (verticales) tuvieron un crecimiento del 36.3% trimestre contra trimestre, logrando emisión y ventas por \$995 millones. Si aisláramos el efecto por tipo de cambio, el crecimiento de las subsidiarias habría sido del 49.7%.

	Prima emitida		
	2T21	2T20	Δ %
Q ES	29	21	36.8%
Q CR	138	154	(10.4%)
Q IC	634	466	36.0%
Q P	123	65	88.0%
Verticales*	71	23	210.2%
Total	995	730	36.3%

*Ventas en el caso de las subsidiarias verticales. Nota: Derivado del cambio en la consolidación de la información financiera de las subsidiarias verticales a partir del 1T21 las ventas de las subsidiarias verticales se contabilizan dentro de los gastos operativos dentro del rubro otros ingresos / egresos.

Como parte de nuestra estrategia de integración vertical, nuestras subsidiarias no aseguradoras han formalizado su unión comercial: Easy Car Glass y Outlet de Refacciones se consolidan como "Flekk", y contablemente las tres subsidiarias se consolidarán en el próximo trimestre en Outlet de Refacciones.

Adicionalmente, se continúa trabajando en el programa de análisis de datos mediante la recolección de chatarra generando estadística para nuestro análisis de data. Lo anterior permite a las compañías aseguradoras identificar aquellas piezas que fueron sustituidas, pero pudieron haber sido reparadas con el objetivo de supervisar sus talleres de reparación y mejorar la capacidad de sus equipos de valuación.

El objetivo de las subsidiarias verticales es ser una empresa de tecnología de vanguardia que provea refacciones y servicios de reparación, posicionándose como una oferta diferenciada en el mercado asegurador.

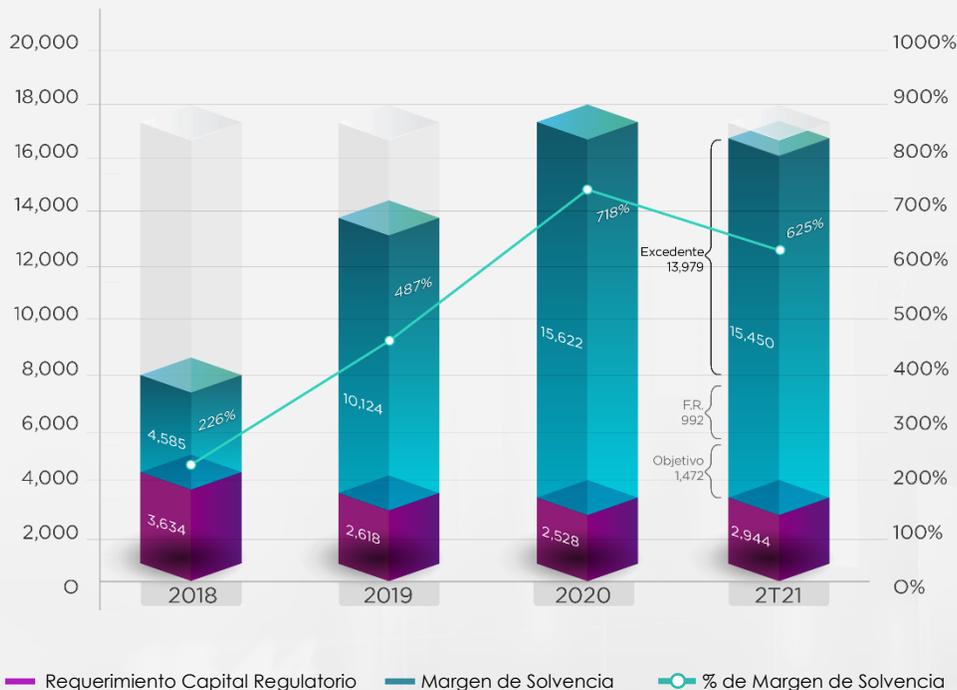
Reservas técnicas

Las reservas técnicas alcanzaron \$35,923 millones lo que representa un aumento del 6.5% respecto a lo reportado el mismo trimestre del año anterior, y 4.7% arriba respecto a lo reportado al cierre del 2020.

Es importante considerar que, a lo largo del año 2020 y dado la atípica reducción en siniestralidad, se tuvo una liberación importante de reservas durante el año, por lo que podríamos esperar un comportamiento contrario durante este año, reflejando la normalización y alza en la siniestralidad.

Solvencia

El requerimiento de capital regulatorio se situó en \$2,944 millones al final del segundo trimestre, con un margen de solvencia de \$15,450 millones, esto representa un porcentaje de margen de solvencia de 625%.



F.R. se refiere al monto por usar del Fondo de Recomprou aprobado.

QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
Balance General Consolidado al 30 de junio de 2021
 Cifras en pesos mexicanos

	2021	2020
Activo		
Inversiones	34,768,972,680	33,329,908,600
Valores y Operaciones con Productos Derivados	32,481,824,368	31,239,098,149
Valores	32,481,824,368	31,239,098,149
Gubernamentales	19,166,140,452	16,378,883,117
Empresas Privadas. Tasa Conocida	6,314,026,963	11,111,446,634
Empresas Privadas. Renta Variable	6,783,398,549	3,538,925,873
Extranjeros	195,836,487	209,842,526
Dividendos por Cobrar Sobre Títulos de Capital	-	-
(-) Deterioro de Valores	-	-
Valores Restringidos	22,421,918	-
Operaciones con Productos Derivados	-	-
Deudor por Reporto	92,900,644	96,257,249
Cartera de Crédito (Neto)	284,427,207	232,214,698
Cartera de Crédito Vigente	292,221,329	237,594,063
Cartera de Crédito Vencida	51,127,411	31,722,398
(-) Estimaciones Preventivas por Riesgo Crediticio	58,921,533	37,101,763
Inmuebles (Neto)	1,909,820,461	1,762,338,503
Inversiones para Obligaciones Laborales	74,726,444	71,889,317
Disponibilidad	1,895,129,113	1,972,644,924
Caja y Bancos	1,895,129,113	1,972,644,924
Deudores	24,608,274,694	22,682,055,205
Por Primas	23,695,209,333	22,058,737,318
Deudor por Prima por Subsidio Daños	-	-
Adeudos a cargo de Dependencias y Entidades de la Administración Pública Federal	203,396,561	157,181,574
Agentes y Ajustadores	161,004,502	141,828,968
Documentos por Cobrar	-	-
Deudores por Responsabilidades de Fianzas por Reclamaciones	-	-
Otros	750,054,249	516,279,603
(-) Estimación para Castigos	201,389,951	191,972,258
Reaseguradores y Reafianzadores	158,636,109	130,505,310
Instituciones de Seguros y Fianzas	12,043,514	16,283,690
Depósitos Retenidos	-	-
Importes Recuperables de Reaseguro	148,163,530	116,064,394
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Extranjeros	1,493,341	1,773,162
Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	-	-
(-) Estimación para Castigos	77,594	69,612
Inversiones Permanentes	46,546,839	46,546,839
Subsidiarias	-	-
Asociadas	-	-
Otras Inversiones Permanentes	46,546,839	46,546,839
Otros Activos	5,943,648,777	5,091,057,093
Mobiliario y Equipo (Neto)	938,928,959	1,073,833,555
Activos Adjudicados (Neto)	-	-
Diversos	4,911,089,532	3,913,309,271
Activos Intangibles Amortizables (Netos)	59,010,762	64,051,075
Activos Intangibles de larga duración (Netos)	34,619,525	39,863,191
Suma del Activo	67,495,934,656	63,324,607,287

QUALITAS CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
Balance General Consolidado al 30 de junio de 2021
 Cifras en pesos mexicanos

Pasivo	2021	2020
Reservas Técnicas	35,922,651,240	33,740,685,214
De Riesgos en Curso	26,167,558,638	24,993,746,010
Seguros de Daños	26,167,558,638	24,993,746,010
Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir	9,755,092,602	8,746,939,204
Por Pólizas Vencidas y Siniestros Ocurridos pendientes de Pago	8,795,571,407	7,858,823,207
Por Siniestros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste Asignados al Siniestro	255,582,875	203,068,807
Por Primas en Depósito	703,938,320	685,047,190
Reservas para Obligaciones Laborales	487,494,048	394,621,494
Acreedores	6,452,838,090	5,659,686,271
Agentes y Ajustadores	1,853,866,050	1,806,273,816
Fondos en Administración de Pérdidas	50,512,672	13,115,104
Acreedores por Responsabilidades de Fianzas por Pasivos Constituidos	-	-
Diversos	4,548,459,368	3,840,297,351
Reaseguradores y Reafianzadores	82,413,625	131,046,517
Instituciones de Seguros y Fianzas	57,729,594	100,260,398
Depósitos Retenidos	24,684,031	30,786,119
Otras Participaciones	-	-
Financiamientos Obtenidos	-	-
Otros Pasivos	5,814,814,580	6,600,766,009
Provisión para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	272,213,338	574,693,170
Provisión para el Pago de Impuestos	503,375,306	1,492,887,314
Otras Obligaciones	3,978,108,126	3,559,308,680
Créditos Diferidos	1,061,117,810	973,876,844
Suma del Pasivo	48,760,211,583	46,526,805,504
Capital Contable		
Capital Contribuido		
Capital o Fondo Social Pagado	2,381,173,714	2,459,818,872
Capital o Fondo Social	2,422,365,551	2,464,130,475
(-) Capital o Fondo Social no Suscrito	-	-
(-) Capital o Fondo Social no Exhibido	-	-
(-) Acciones Propias Recompradas	41,191,837	4,311,603
Capital Ganado		
Reservas	1,870,320,470	2,061,371,274
Legal	507,142,999	507,142,999
Para Adquisición de Acciones Propias	1,011,724,969	1,349,589,153
Otras	351,452,502	204,639,121
Superávit por Valuación	334,088,783	322,406,590
Inversiones Permanentes	-	-
Resultados o Remanente de Ejercicios Anteriores	12,007,802,804	7,842,636,456
Resultado o Remanente del Ejercicio	2,047,797,723	3,675,226,596
Efecto por Conversión	125,557,850	447,321,979
Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios	-	-
Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	(42,671,580)	(17,659,568)
Participación Controladora	18,724,069,764	16,791,122,198
Participación no Controladora	11,653,309	6,679,585
Suma del Capital	18,735,723,073	16,797,801,783
Suma del Pasivo y Capital	67,495,934,656	63,324,607,287

QUALITAS CONTROLADORA S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidado del segundo trimestre 2021
 Cifras en pesos mexicanos

	2T 2021	2T 2020
Primas		
Emitidas	9,078,532,987	7,071,672,144
(-) Cedidas	<u>76,628,000</u>	<u>65,720,664</u>
De Retención	9,001,904,987	7,005,951,480
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	(186,016,986)	(1,788,737,339)
Primas de Retención Devengadas	9,187,921,972	8,794,688,818
(-) Costo Neto de Adquisición	<u>2,133,372,559</u>	<u>1,624,107,131</u>
Comisiones a Agentes	695,561,580	570,635,098
Compensaciones Adicionales a Agentes	213,169,212	154,338,415
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	15,726,163	2,064,032
Cobertura de Exceso de Pérdida	1,389,588	1,912,630
Otros	1,238,978,341	899,285,021
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	<u>5,899,157,084</u>	<u>3,889,499,024</u>
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	6,380,584,136	3,926,459,962
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	481,427,052	36,960,938
Reclamaciones	-	-
Utilidad (Pérdida) Técnica	1,155,392,330	3,281,082,663
(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	-	-
Resultado De Operaciones Análogas y Conexas	5,220,000	2,992,500
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,160,612,330	3,284,075,163
(-) Gastos de Operación Netos	<u>408,571,898</u>	<u>719,002,924</u>
Gastos administrativos y Operativos	21,200,241	106,434,305
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	272,369,438	493,343,297
Depreciaciones y Amortizaciones	115,002,220	119,225,322
Utilidad (Pérdida) de la Operación	752,040,431	2,565,072,239
Resultado Integral de Financiamiento	<u>588,530,810</u>	<u>659,142,255</u>
De Inversiones	381,636,368	407,608,228
Por Venta de Inversiones	(89,530,708)	53,085,250
Por Valuación de Inversiones	205,923,574	61,248,409
Por Recargo sobre Primas	75,576,148	102,884,530
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	4,495,227	6,874,593
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	298,045	(565,154)
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	(626,129)	194,579
Otros	9,133,564	32,520,375
Resultado Cambiario	968,552	(5,449,705)
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	<u>1,340,571,241</u>	<u>3,224,214,494</u>
(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad	364,574,176	987,643,592
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	975,997,065	2,236,570,902
Operaciones Discontinuas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	975,997,065	2,236,570,902
Participación Controladora	974,742,862	2,235,823,242
Participación No Controladora	1,254,204	747,661
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	<u>975,997,065</u>	<u>2,236,570,902</u>

QUALITAS CONTROLADORA S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidado del 01 de enero al 30 de junio de 2021
 Cifras en pesos mexicanos

	2021	2020
Primas		
Emitidas	18,783,511,416	16,664,198,580
(-) Cedidas	<u>164,298,138</u>	<u>235,393,154</u>
De Retención	18,619,213,279	16,428,805,426
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	823,162,001	(1,830,745,800)
Primas de Retención Devengadas	17,796,051,278	18,259,551,227
(-) Costo Neto de Adquisición	<u>4,364,983,094</u>	<u>3,734,567,036</u>
Comisiones a Agentes	1,402,308,397	1,263,470,604
Compensaciones Adicionales a Agentes	418,368,660	357,342,361
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	16,307,495	6,305,934
Cobertura de Exceso de Pérdida	3,092,379	3,622,275
Otros	2,557,521,153	2,116,437,730
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	<u>11,003,791,210</u>	<u>8,875,559,594</u>
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	11,412,901,316	8,909,123,534
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	409,110,106	33,563,940
Reclamaciones	-	-
Utilidad (Pérdida) Técnica	2,427,276,974	5,649,424,596
(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	-	-
Resultado De Operaciones Análogas y Conexas	5,220,000	2,992,500
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,432,496,974	5,652,417,096
(-) Gastos de Operación Netos	<u>804,920,610</u>	<u>1,270,137,763</u>
Gastos administrativos y Operativos	26,764,291	191,861,962
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	548,968,207	849,009,408
Depreciaciones y Amortizaciones	229,188,112	229,266,393
Utilidad (Pérdida) de la Operación	1,627,576,364	4,382,279,333
Resultado Integral de Financiamiento	<u>1,119,494,912</u>	<u>717,727,736</u>
De Inversiones	789,138,369	679,587,170
Por Venta de Inversiones	(78,184,526)	82,876,707
Por Valuación de Inversiones	209,684,571	(595,966,784)
Por Recargo sobre Primas	157,011,695	222,014,558
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	9,623,736	14,663,674
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	(86,391)	(31,822)
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	(1,609,212)	(835,087)
Otros	19,879,675	251,633,803
Resultado Cambiario	10,645,789	62,051,700
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	<u>2,747,071,276</u>	<u>5,100,007,069</u>
(-) Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad	697,040,406	1,423,052,145
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	2,050,030,870	3,676,954,924
Operaciones Discontinuas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	2,050,030,870	3,676,954,924
Participación Controladora	2,047,797,723	3,675,226,596
Participación No Controladora	2,233,147	1,728,328
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	<u>2,050,030,870</u>	<u>3,676,954,924</u>

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 con las autoridades.

CNSF: Comisión Nacional de Seguros y Fianzas. Es el regulador del sector asegurador en México.

Costo de Adquisición: Registra las comisiones y compensaciones pagadas a los agentes, así como pagos a Instituciones Financieras por el uso de sus instalaciones (UDI's).

Costo de Siniestralidad: Registra los pagos relacionados a los siniestros: responsabilidad civil, robo, costos de reparación, entre otros.

Derechos sobre póliza: Ingreso que se genera con objeto de cubrir gastos administrativos generados por la emisión de la póliza. Es registrado como un ingreso en gastos de operación.

Deudor por Prima: Registra la porción de prima emitida que será pagada en plazos.

RIF: Resultado Integral de Financiamiento.

RSI: Rendimiento Sobre Inversiones

Gastos Operativos: Rubro que incluye todos los gastos incurridos por la compañía en la operación de su negocio.

Índice Combinado: Índice de Adquisición + Índice de Siniestralidad + Índice de Operación

Índice de Adquisición: Costo de Adquisición ÷ Prima Emitida Retenida

Índice de Operación: Gasto de Operación ÷ Prima Emitida

Índice de Siniestralidad: Costo de Siniestralidad ÷ Prima Devengada

Índice de Margen de Solvencia: Margen de Solvencia ÷ Capital Regulatorio Requerido

Instituciones Financieras: Brazo financiero de las principales armadoras y Grupos Financieros que otorgan crédito automotriz.

Margen de Solvencia: Capital Contable – Capital Regulatorio Requerido

Margen Operativo: Utilidad de la operación / Prima devengada

Margen Neto: Utilidad del ejercicio/Prima Emitida

Pólizas Multianuales: Pólizas que tienen una vigencia mayor a 12 meses. Por lo regular se suscriben por los automóviles que tienen crédito automotriz.

Primas Devengadas: Son las Primas se registran como ingreso de una institución de seguros conforme transcurre el tiempo.

Primas Emitidas: Son las primas correspondientes a las pólizas suscritas por una aseguradora.

Prima Retenida: Prima emitida menos la parte cedida a una compañía reaseguradora.

PTU: Participación de los trabajadores en las utilidades

Q CR: Quálitas Costa Rica

Q MX: Quálitas México

Q ES: Quálitas El Salvador

QIC: Quálitas Insurance Company; Estados Unidos.

QP: Quálitas Perú

Recargo sobre primas: Cargo financiero que deben pagar los asegurados cuando deciden pagar sus pólizas a plazos.

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:

 Analista: Lilian Ochoa E-mail: lochoa@actinver.com.mx Precio objetivo: 112.50 MXN Recomendación: Market perform	 Analista: Gilberto García E-mail: gilberto.garcia@barclays.com Precio objetivo: 100.00 MXN Recomendación: Equalweight	 Analista: Rodrigo Ortega E-mail: r.ortega@bbva.com Precio objetivo: 120.20 MXN Recomendación: Market perform	 Analista: Martín Lara E-mail: martin.lara@miranda-gr.com Precio objetivo: 132.00 MXN Recomendación: Mantener	 Analista: Ernesto Gabilondo E-mail: ernesto.gabilondo@bamf.com Precio objetivo: 121.00 MXN Recomendación: Neutral	 Analista: Jorge Gordillo E-mail: jgordillo@cibanco.com Precio objetivo: 128.70 MXN Recomendación: Compra
---	---	--	---	---	--

 Analista: Carlos De Legarreta E-mail: codelegarreta@gbm.com Precio objetivo: 115.00 MXN Recomendación: Outperform	 Analista: Inigo Vega E-mail: inigovega@nau-securities.com Precio objetivo: 117.00 MXN Recomendación: Mantener (Fair value)	 Analista: Armando Rodríguez E-mail: armando.rodriguez@signumresearch.com Precio objetivo: 136.27 MXN Recomendación: Compra	 Analista: Eduardo López E-mail: elopez@vepormas.com Precio objetivo: 128.5 MXN Recomendación: Mantener	 Analista: Jorge Lagunas E-mail: jorge.lagunas@apalache.mx Precio objetivo: 124.00 MXN Recomendación: Compra	 Analista: - E-mail: - Precio objetivo: 120.61 MXN Recomendación: -
---	--	--	---	---	--

Acerca de:

Quálitas Controladora es la compañía con mayor participación de mercado en seguro automotriz en México y cuenta con presencia en El Salvador, Costa Rica, Estados Unidos y Perú. Su modelo de negocios, con más de 25 años de experiencia en el segmento de autos, le ha permitido ofrecer un servicio de primera calidad 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. 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.

Contactos de Relación con Inversionistas:

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

Andrea González
angonzalez@qualitas.com.mx
 t: +52 (55) 1555 6316

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