



1T15
México

Informe Sectorial del Seguro Automotriz



Ciudad de México a 14 de mayo 2015

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.

Introducción

Este reporte sectorial muestra un crecimiento nominal del 5.5% registrado por la industria del seguro automotriz en México durante el primer trimestre de 2015. En lo individual destaca el crecimiento en primas emitidas de dos de las compañías grandes durante el período. Cabe mencionar que la inflación en los últimos doce meses fue de 3.1%.

El crédito automotriz continuó ganando terreno al aumentar a 63.9% desde 58.4% de las ventas de vehículos nuevos, impulsado principalmente por los brazos financieros de las armadoras, mientras que la comercialización de autos ligeros nuevos registró un incremento de 21.9%.

En cuanto a costos, la industria registró un índice combinado de 92%, un aumento contra la cifra de 88% reportada en el año anterior, el cual se deriva del incremento en un punto adicional en el índice de adquisición, dos puntos en el índice de siniestralidad y un punto en el índice de operación.

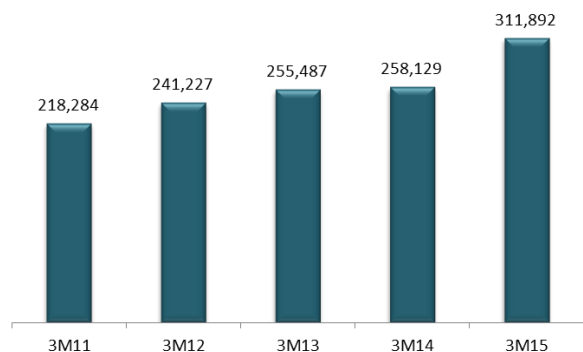
Para tener un mejor análisis del sector, a continuación se separa el segmento de aseguradoras que pertenecen a grupos financieros, ya que algunas de estas compañías realizan ventas cruzadas entre los clientes del banco, por lo que tienen una estructura de costos diferente. Con este detalle, se puede realizar un comparativo del índice combinado dentro de los distintos segmentos de mercado.

	Prima Emitida	Crecimiento 3M15-3M14	Resultado de Operación	Producto Financiero	Resultado Neto	Índice de Siniestralidad	Índice Combinado
Quálitas	4,724	2.8%	187	137	221	65%	91%
Otras (25)	10,761	6.9%	(117)	376	349	64%	98%
Aseguradoras (26)	15,485	5.6%	70	514	570	65%	96%
Aseguradoras de Grupos Financieros (10)	3,930	4.9%	610	266	757	57%	78%
TOTAL MERCADO (36 Comp)	19,416	5.5%	680	779	1,326	63%	92%

El índice combinado sin las aseguradoras de grupos financieros fue 96%, mientras que Quálitas obtuvo un índice combinado de 91%.

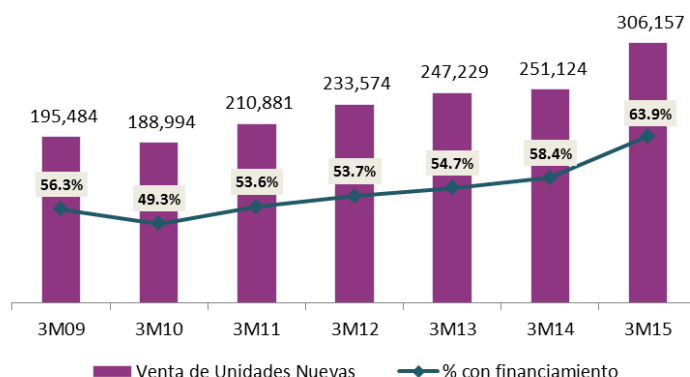
Mercado de Autos Nuevos y Crédito Automotriz

Venta de vehículos nuevos¹ (Autos y Camiones)



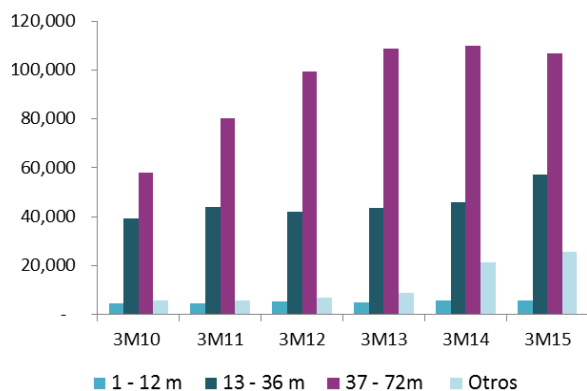
La venta de unidades de enero a marzo creció 20.8% en comparación con 2014, alcanzando 311,892 unidades.

Financiamiento de autos²



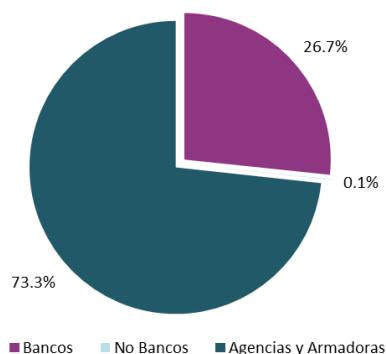
Durante los primeros tres primeros meses de 2015 el crédito automotriz continuó recuperándose. El 63.9% de la venta de autos nuevos fue a crédito, porcentaje mayor al año anterior.

Plazos del Crédito Automotriz²



A marzo 2015 la mayor parte de los créditos fueron otorgados a 48 y 60 meses. El plazo de los créditos ha ido aumentando en los últimos 5 años.

Mercado de Financiamiento de Vehículos²



Las principales fuentes de financiamiento para adquirir vehículos fueron las agencias y armadoras automotrices.

¹Fuente: ANPACT y AMDA. Las cifras están expresadas en unidades de vehículos vendidos.

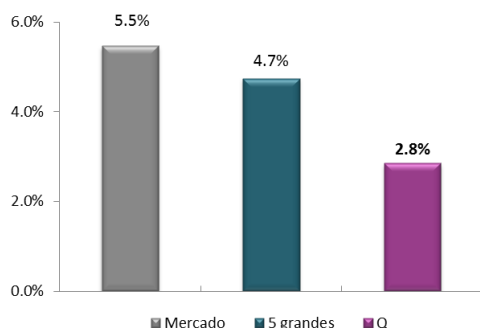
²Fuente: JATO Dynamics. (Sólo autos ligeros, no incluye a todos los bancos y financieras, no incluye arrendamiento puro ni financiero).

Mercado del Seguro Automotriz

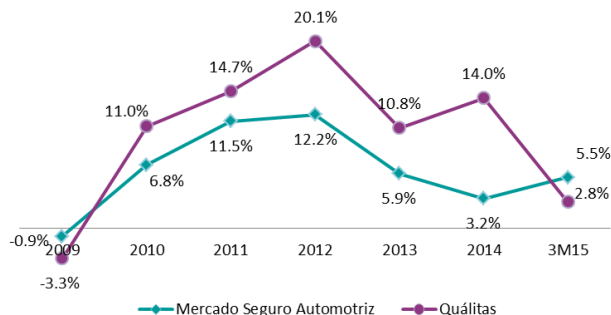
El total de prima emitida del mercado ascendió a \$19,416 durante el trimestre, un crecimiento del 5.5%. Entre las aseguradoras de mayor tamaño, dos de ellas mostraron crecimientos importantes. El crecimiento de las cinco mayores aseguradoras fue de 4.7%, el de las medianas de 6.2%, y de las pequeñas 11.9%.

La utilidad neta del mercado disminuyó 27.2% respecto al año anterior. Esto se explica por una disminución del 44.0% y del 8.3% del resultado operativo y el producto financiero respectivamente.

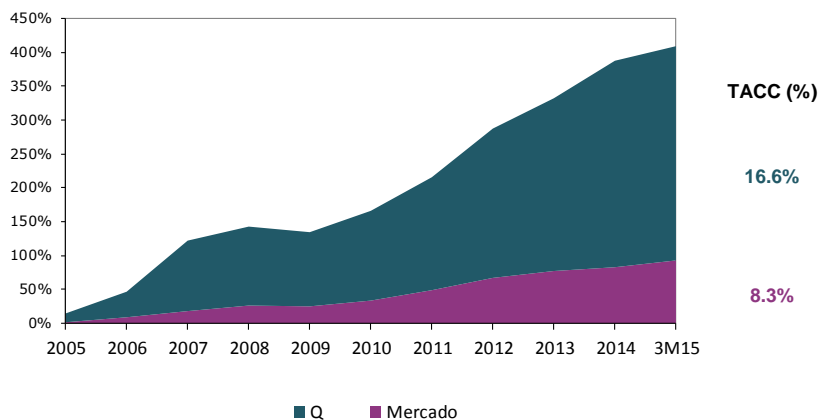
Crecimiento en Prima Emitida
3M15 vs 3M14



Crecimiento del Mercado de Seguro Automotriz



Crecimiento en Prima Emitida
Base 2005 = 0



Mercado de Seguro Automotriz 3M15

(Cifras en millones de pesos)

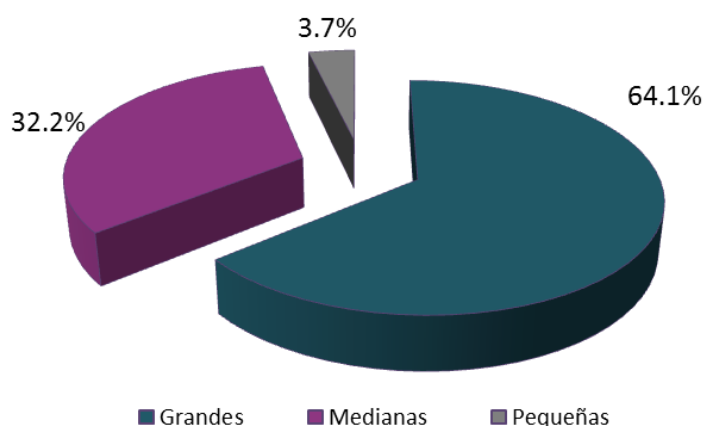
	Compañía	Prima Emitida	Part. de Mercado (emitida)	Crecimiento 3M15 - 3M14	Prima Devengada	Part. de Mercado (devengada)
1	Qualitas	4,724	24.3%	2.8%	3,971	24.4%
2	AXA Seguros	2,435	12.5%	-16.0%	2,547	15.6%
3	G.N.P.	2,365	12.2%	24.6%	2,190	13.4%
4	Aba/Seguros	1,589	8.2%	29.0%	721	4.4%
5	Banorte	1,337	6.9%	5.8%	1,008	6.2%
	Total Grandes	12,450	64.1%	4.7%	10,436	64.0%
6	Mapfre México	1,178	6.1%	7.8%	1,046	6.4%
7	BBVA Bancomer	1,137	5.9%	2.2%	835	5.1%
8	Inbursa	1,062	5.5%	2.4%	1,159	7.1%
9	HDI Seguros	800	4.1%	24.6%	661	4.1%
10	Zurich Daños	591	3.0%	-7.4%	419	2.6%
11	Atlas	429	2.2%	-1.2%	388	2.4%
12	General de Seguros	402	2.1%	74.5%	266	1.6%
13	Afirme	274	1.4%	8.5%	220	1.3%
14	ANA	236	1.2%	-16.5%	195	1.2%
15	Royal & Sunalliance	139	0.7%	-12.0%	143	0.9%
	MEDIANAS	6,248	32.2%	6.2%	5,334	32.7%
	CHICAS	718	3.7%	11.9%	510	3.1%
	GENERAL (36 Comp)	19,416	100%	5.5%	16,296	100%

	Compañía	Resultado de Operación	Producto Financiero	Resultado Neto	Índice de Siniestralidad	Índice Combinado
1	Qualitas	187	137	221	65%	91%
2	AXA Seguros	-105	102	-21	76%	106%
3	G.N.P.	124	48	140	58%	92%
4	Aba/Seguros	-19	48	106	67%	99%
5	Banorte	187	56	169	60%	76%
	Total Grandes	374	391	614	66%	93%
6	Mapfre México	2	27	24	60%	96%
7	BBVA Bancomer	160	188	334	56%	74%
8	Inbursa	206	11	186	52%	85%
9	HDI Seguros	-30	25	20	63%	97%
10	Zurich Daños	-70	12	-23	55%	105%
11	Atlas	29	19	34	65%	90%
12	General de Seguros	-36	54	21	77%	101%
13	Afirme	-13	11	-1	68%	99%
14	ANA	-23	5	-18	66%	114%
15	Royal & Sunalliance	-44	7	-24	63%	132%
	MEDIANAS	180	359	553	60%	92%
	CHICAS	126	30	160	55%	74%
	GENERAL (36 Comp)	680	779	1,326	63%	92%

Participación de Mercado

El 64.1% del mercado de seguro automotriz se encuentra atendido por las cinco compañías de mayor tamaño. Las compañías catalogadas como grandes perdieron 0.4 puntos porcentuales de participación de mercado comparado con el mismo período de 2014. Por otro lado, las compañías medianas y pequeñas ganaron 0.2 puntos porcentuales respectivamente.

Distribución del mercado de seguro automotriz



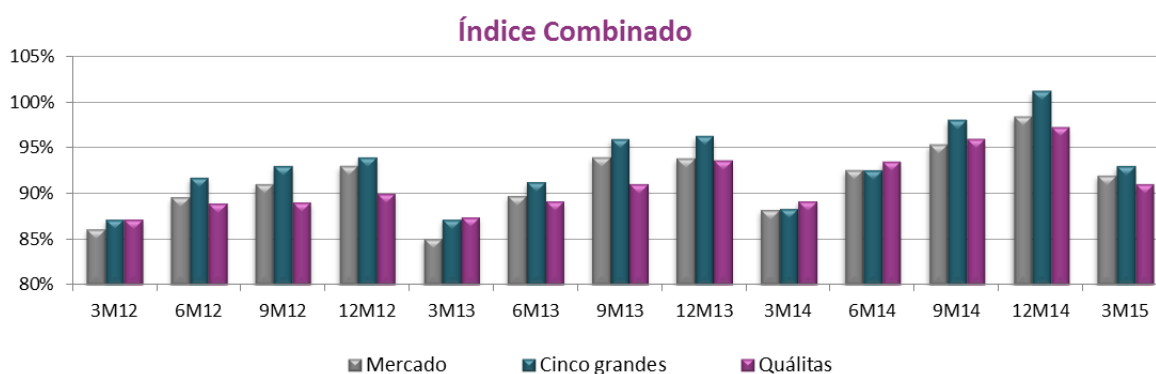
Q presenta un sólido posicionamiento en los principales segmentos del mercado, manteniéndose dentro de los dos primeros lugares en términos de participación de mercado en todas las líneas de negocio.

Integración del Mercado del Seguro Automotriz			
	Prima Emitida	Participación Q	Lugar ocupado por Q
Autos	\$13,623	20.7%	1
Camiones	\$5,280	34.3%	1
Turistas	\$291	14.9%	2
Otros	\$223	26.2%	1
Total	\$19,416	24.3%	1

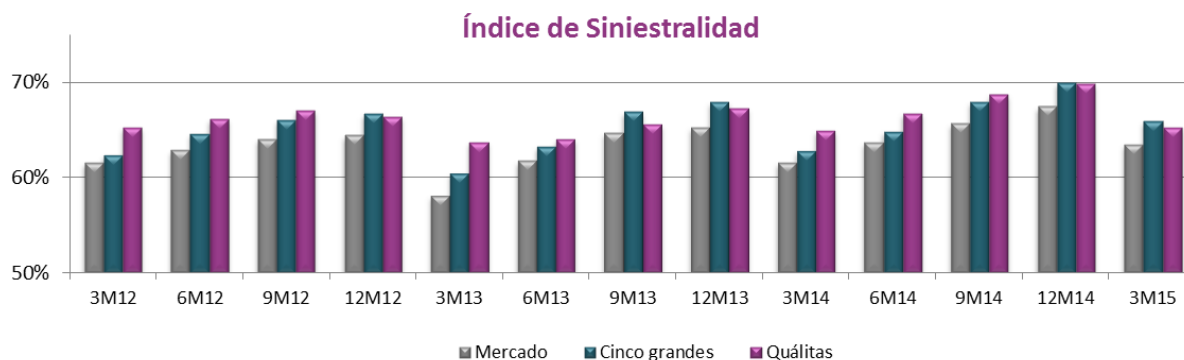
Costos

El índice combinado del mercado fue de 92%, cifra superior al 88% del año anterior. Las cinco compañías más grandes registraron un índice de 93%, mientras que el de **Q** fue de 91%.

El índice combinado del mercado sin tomar en cuenta Banca Seguros es de 96%.



El mercado obtuvo un mayor índice de siniestralidad comparado con el mismo período de 2014. Así, el índice de siniestralidad de las cinco mayores compañías pasó de 63% a 66%, mientras que el de **Q** se mantuvo en 65%.



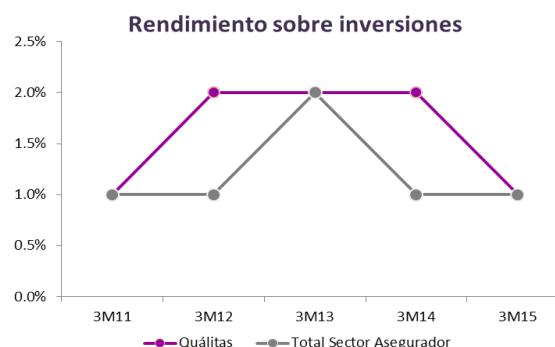
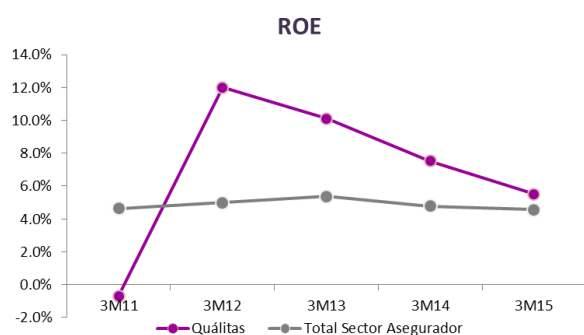
Rentabilidad del Sector Asegurador

A continuación se muestra un comparativo de la rentabilidad de las empresas del sector asegurador en su totalidad. La rentabilidad del primer trimestre de 2015 en conjunto fue de 5%.

Es importante destacar que el cálculo del ROE por ramo no está disponible, ya que la información existente está basada en cifras consolidadas. El ROE es calculado con la utilidad de todos los ramos de los últimos 3 meses.

En este periodo, **Q** registró un índice de rentabilidad del 6%.

	Compañía	Primas Totales 3M15	Rendimiento sobre inversiones 3M15	ROE 3M15	ROE 3M14
1	Metlife México	12,917	2%	5%	6%
2	G.N.P.	11,460	1%	5%	6%
3	AXA Seguros	7,278	2%	2%	5%
4	Banamex	6,824	1%	7%	9%
5	BBVA Bancomer	6,482	1%	11%	10%
6	Banorte	5,438	1%	10%	11%
7	Monterrey New York Life	5,254	1%	1%	3%
8	Inbursa	5,170	0%	2%	-1%
9	Qualitas	4,725	1%	6%	8%
10	Mapfre México	4,190	1%	1%	1%
11	Atlas	2,282	1%	3%	2%
12	Allianz México	1,907	1%	-1%	5%
13	Aba/Seguros	1,824	1%	4%	8%
14	ACE Seguros	1,717	1%	21%	7%
15	Zurich Santander	1,602	1%	13%	13%
	CHICAS	14,763	1%	1%	1%
	GENERAL (73 Comp)	93,834	1%	5%	5%



ROE=Resultado Neto/Capital Contable. Es una tasa efectiva tal como publica AMIS.

Qualitas valúa sus inversiones a valor de mercado, mientras que las demás aseguradoras pueden valuarlas con distintos criterios contables.

Qualitas Controladora (QC) es la compañía con mayor participación de mercado en seguro automotriz en México y cuenta con presencia en El Salvador, Costa Rica y Estados Unidos. Su modelo de negocios, especializado exclusivamente en seguro de auto, le ha permitido ofrecer un servicio de primera calidad bajo la red de cobertura más grande del país. Qualitas cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo "QC" (Bloomberg: QC:MM)

Este documento, así como otros materiales impresos pueden contener ciertas estimaciones sobre información futura y proyecciones financieras. Tales declaraciones están sujetas a varios riesgos e incertidumbres. La Compañía previene a los lectores de 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.

Fuentes de Información:

- 1) AMIS. Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros, A.C.; www.amis.com.mx
- 2) ANPACT. Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones, A.C.; www.anpact.com.mx
- 3) AMDA. Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, A.C.; www.amda.mx
- 4) JATO Dynamics. <http://www.jato.com/Mexico>

Si desea consultar otra fuente puede visitar la página del regulador de seguros en México (Comisión Nacional de Seguros y Fianzas): www.cnsf.gob.mx

Contactos Relación con Inversionistas:

Antonia Gutiérrez

agutierrez@qualitas.com.mx

T: +52 (55) 1555-6102

Mariana Fernández

mfernandez@qualitas.com.mx

T: +52 (55) 1555-6103

Elba Salcedo

esalcedo@qualitas.com.mx

T: +52 (55) 1555-6316

www.qualitas.com.mx