

Informe Sectorial del Seguro Automotriz



Quálitas®

3T13



México

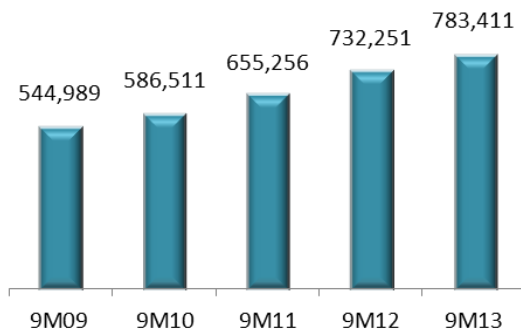


Sólido Crecimiento en un Número de Compañías Grandes y en el Universo de Medianas

Ciudad de México; 19 de noviembre 2013

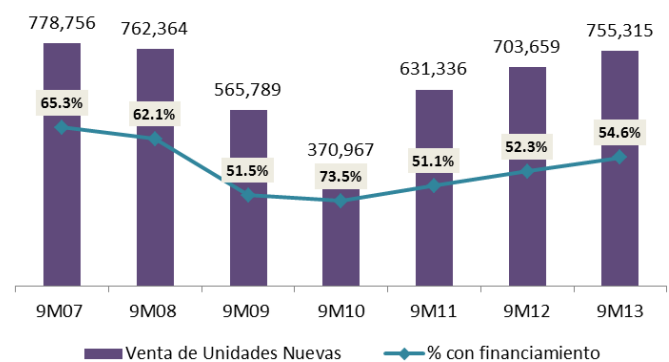
Mercado de Autos Nuevos y Crédito Automotriz

Venta de unidades nuevas¹
(Autos y Camiones)



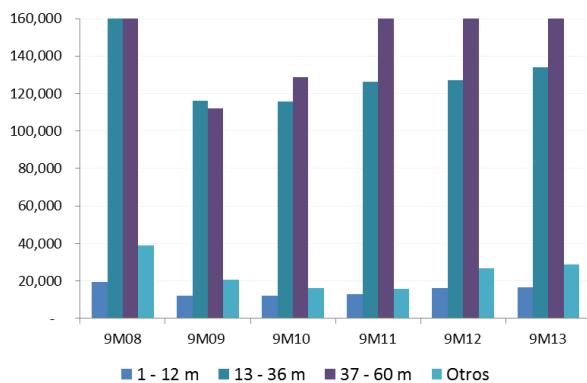
La venta de unidades nuevas creció 7.0% en el tercer trimestre de 2013, alcanzando 783,411 unidades.

Financiamiento de autos²



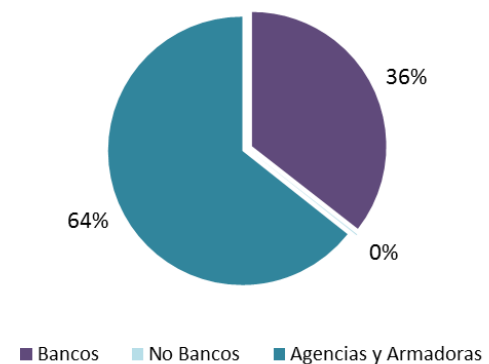
En 2013 el crédito automotriz se sigue recuperando. El 54.6% de la venta de autos nuevos a septiembre 2013 fue a crédito, porcentaje mayor al año pasado pero sin llegar a niveles del año 2007.

Plazos del Crédito Automotriz²



Al mes de septiembre 2013 la mayor parte de los créditos fueron otorgados a un plazo entre 37 y 60 meses. El plazo de los créditos ha ido aumentando en los últimos 5 años.

Mercado de Financiamiento de Vehículos²



La principal fuente de financiamiento para adquirir vehículos son las agencias y armadoras automotrices.

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

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



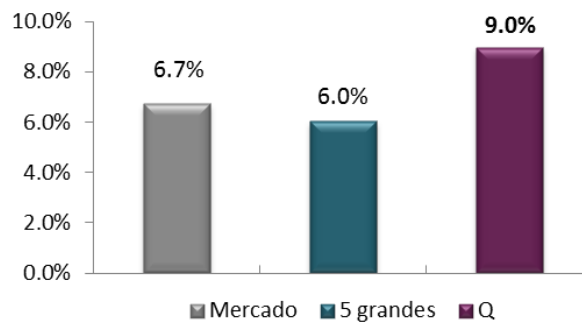
Las cifras en este documento, se encuentran expresadas en millones de pesos excepto cuando se especifique lo contrario, por lo que pueden variar por efectos de redondeo.

Mercado del Seguro Automotriz

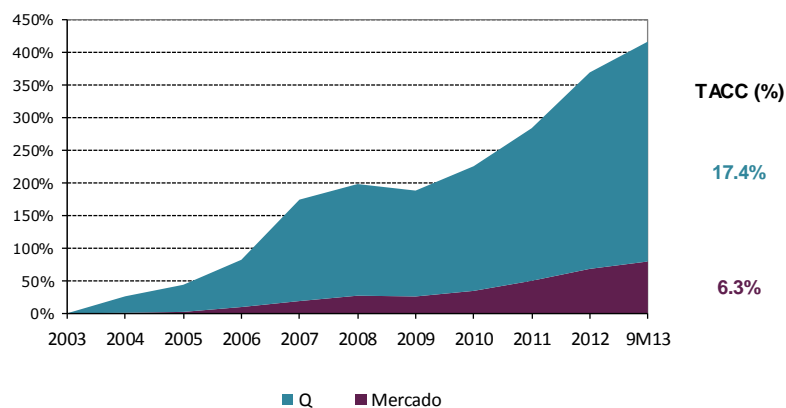
La prima emitida total del mercado asegurador ascendió a \$48,389 creciendo un 6.7%. **Q** y las aseguradoras medianas crecieron más que el mercado con tasas del 9.0% y 10.6% respectivamente. Por otra parte, las 5 grandes aseguradoras crecieron por abajo del mercado, en un 6.0% y las pequeñas decrecieron en un 12.3%.

La utilidad neta del mercado disminuyó a 15.6% respecto al año anterior. Esta disminución responde principalmente a una caída del producto financiero de 10.7% y al aumento del índice combinado de 2.7%.

Crecimiento en Prima Emitida
9M12 vs. 9M13



Crecimiento en Prima Emitida
Base 2003 = 0



Mercado de Seguro Automotriz 9M13

(Cifras en millones de pesos)

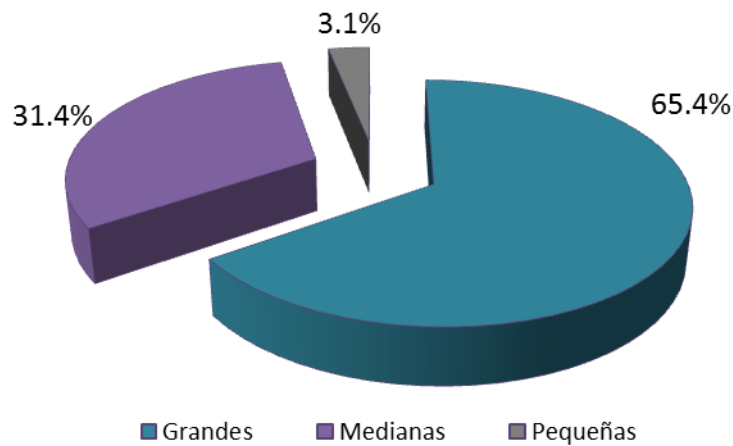
Compañías	Prima Emitida	Part. De Mercado (emitida)	Prima Devengada	Part. De Mercado (devengada)	Crecimiento 9M13 - 9M12
1 Qualitas	10,706	22.1%	9,921	22.0%	9.0%
2 AXA Seguros	7,777	16.1%	7,930	17.6%	-2.0%
3 G.N.P.	6,079	12.6%	5,597	12.4%	20.2%
4 Aba/Seguros	3,945	8.2%	3,502	7.8%	10.7%
5 Inbursa	3,145	6.5%	3,231	7.2%	-9.3%
Total Grandes	31,653	65.4%	30,181	67.0%	6.0%
6 Mapfre Mexico	2,792	5.8%	2,735	6.1%	-14.1%
7 Banorte Generali	2,774	5.7%	2,553	5.7%	12.2%
8 BBVA Bancomer	2,466	5.1%	2,329	5.2%	5.3%
9 Zurich Daños	1,896	3.9%	1,233	2.7%	44.1%
10 HDI Seguros	1,726	3.6%	1,423	3.2%	43.2%
11 Atlas	1,217	2.5%	1,216	2.7%	13.8%
12 ANA	740	1.5%	568	1.3%	12.8%
13 General de Seguros	558	1.2%	542	1.2%	6.2%
14 Afirme	524	1.1%	464	1.0%	17.1%
15 Royal & Sunalliance	521	1.1%	483	1.1%	12.1%
MEDIANAS	15,214	31.4%	13,545	30.0%	10.6%
CHICAS	1,522	3.1%	1,312	2.9%	-12.3%
GENERAL (32 Comp)	48,389	100%	45,076	100%	6.7%

Compañías	Resultado de Operación	Producto Financiero	Resultado Neto	Índice de Siniestralidad	Índice Combinado
1 Qualitas	653	527	774	65.5%	91.4%
2 AXA Seguros	(273)	354	129	74.0%	103.9%
3 G.N.P.	(4)	364	275	64.1%	96.8%
4 Aba/Seguros	315	300	644	63.9%	89.4%
5 Inbursa	270	98	315	61.2%	92.4%
Total Grandes	961	1,643	2,137	66.8%	95.6%
6 Mapfre Mexico	(45)	124	50	67.6%	100.8%
7 Banorte Generali	504	144	462	60.8%	78.5%
8 BBVA Bancomer	702	627	1,007	54.2%	68.8%
9 Zurich Daños	-57	22	47	48.6%	91.8%
10 HDI Seguros	-63	69	46	61.6%	96.9%
11 Atlas	105	42	112	66.6%	91.2%
12 ANA	0	31	23	61.1%	94.7%
13 General de Seguros	10	20	34	62.4%	97.1%
14 Afirme	14	28	31	58.7%	92.5%
15 Royal & Sunalliance	-96	6	-70	71.3%	115.4%
MEDIANAS	1,074	1,114	1,741	60.9%	89.2%
CHICAS	109	50	539	54.6%	88.8%
GENERAL (32 Comp)	2,166	2,809	4,443	64.7%	93.4%

Participación de Mercado

El 65.4% del mercado de seguro automotriz se encuentra atendido por las 5 compañías de mayor tamaño. Por otra parte, la participación de las compañías clasificadas por AMIS como medianas ganaron 2.0% respecto al año pasado. Por último, las compañías pequeñas presentaron una disminución mínima de 1.6%.

Distribución del mercado de seguro automotriz



Q mantiene un posicionamiento sólido en los principales segmentos del mercado; continúa en los primeros tres lugares de participación en todos los ramos.

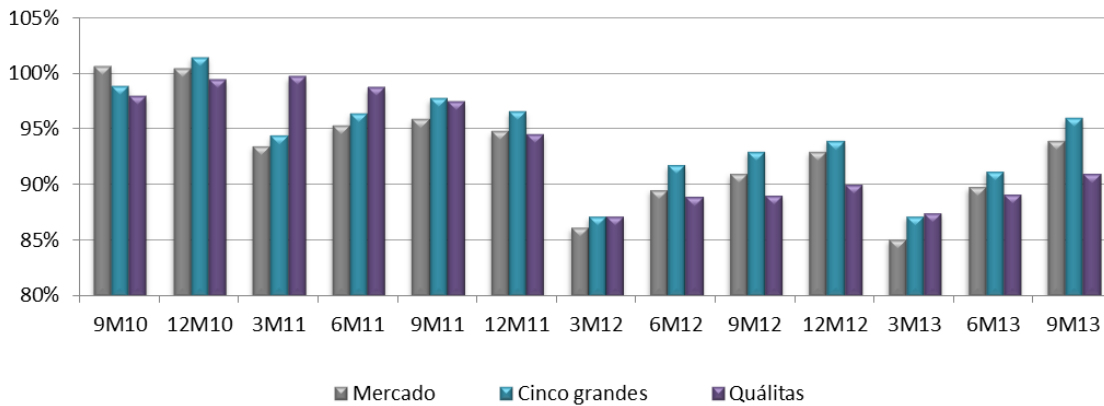
Integración del Mercado del Seguro Automotriz			
	Prima Emitida	Participación Q	Lugar ocupado por Q
Autos	\$33,080	18.9%	1
Camiones	\$13,836	30.4%	1
Turistas	\$473	21.9%	2
Otros	\$1,000	14.4%	3
Total	\$48,389	22.1%	1



Costos

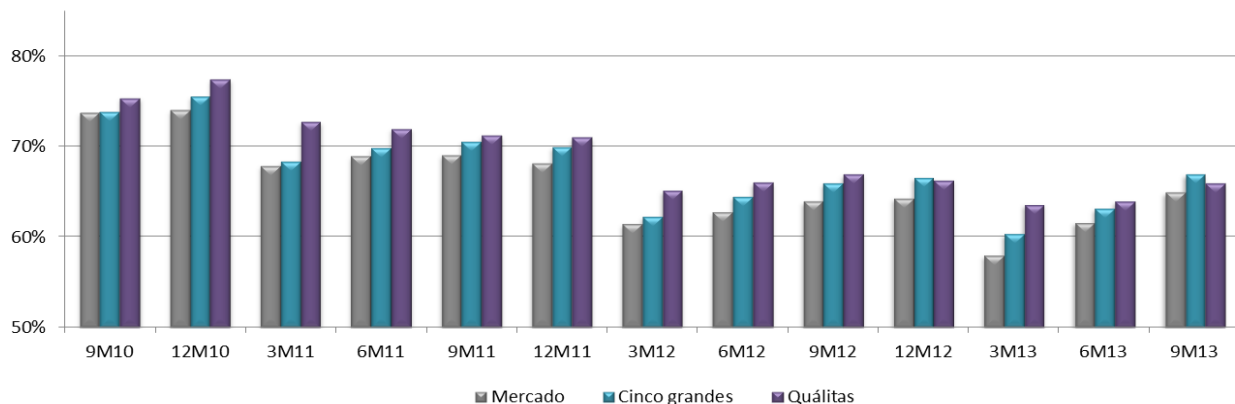
El índice combinado del mercado fue de 93.4%, cifra más alta al 90.6% del año pasado. Las cinco compañías más grandes registraron un índice de 95.6%, mientras que el de **Q** fue de 91.4%.

Índice Combinado de Costos



El mercado obtuvo un índice de siniestralidad alto comparado con los trimestres anteriores del año. Si se comparan los índices a septiembre 2013 con las cifras del año anterior, también se observa un incremento. Así, el índice del mercado aumentó de 64.1% a 64.7%, el de las cinco mayores compañías de 66.4% a 66.8% y en cambio el de **Q** disminuyó de 67.2% a 65.5%.

Índice de Siniestralidad Seguro Automotriz





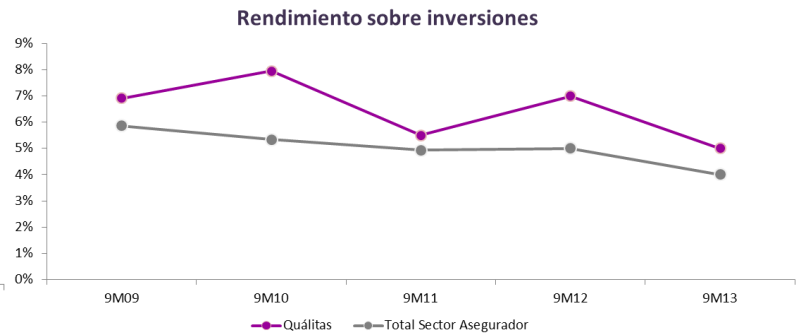
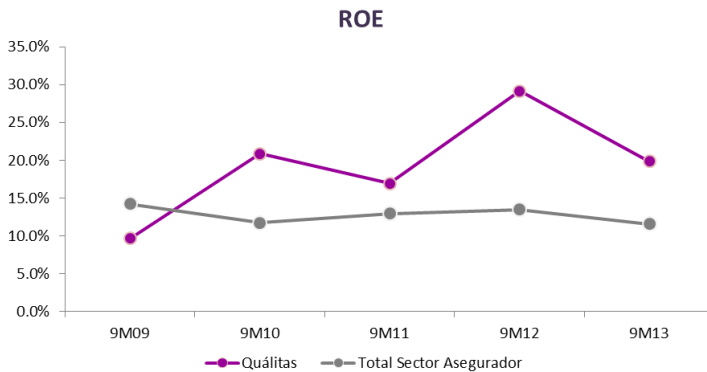
Rentabilidad del Sector Asegurador

A continuación se muestra un comparativo de la rentabilidad de las empresas del sector asegurador. La rentabilidad de los nueve meses del año, en conjunto, se sitúa en 11.6%.

Es importante destacar que este cálculo no está disponible por ramo, ya que la información disponible es el ROE de cifras consolidadas y es calculado con la utilidad de todos los ramos durante 9 meses.

En este periodo, **Q** registró una rentabilidad del 19.9%.

	Compañías	Primas Totales 9M13	Rendimiento sobre inversiones 9M13	ROE 9M13 %	ROE 9M12 %
1	Metlife Mexico	36,519	5%	13.2%	9.7%
2	G.N.P.	28,034	4%	9.0%	9.6%
3	AXA Seguros	20,574	5%	-2.2%	6.1%
4	Inbursa	19,495	3%	5.5%	11.7%
5	Banamex	14,055	2%	13.1%	18.1%
6	BBVA Bancomer	13,066	3%	35.0%	38.4%
7	Monterrey New York Life	12,045	3%	2.1%	8.6%
8	Qualitas	10,706	5%	19.9%	29.2%
9	Banorte Generali	10,193	4%	21.7%	24.6%
10	Mapfre Mexico	8,834	5%	8.1%	8.2%
11	Zurich Santander	7,356	5%	24.3%	16.8%
12	Allianz Mexico	6,060	2%	4.7%	15.2%
13	Atlas	4,900	3%	4.8%	8.6%
14	Aba/Seguros	4,619	5%	24.8%	15.2%
15	Zurich Daños	4,209	3%	-25.4%	-4.8%
	CHICAS	33,002	4%	8.6%	11.7%
	GENERAL (73 Comp)	233,671	4%	11.6%	13.5%



ROE=Resultado Neto/Capital Contable. Es una tasa efectiva que corresponde a un periodo de 9 meses, tal como publica AMIS.

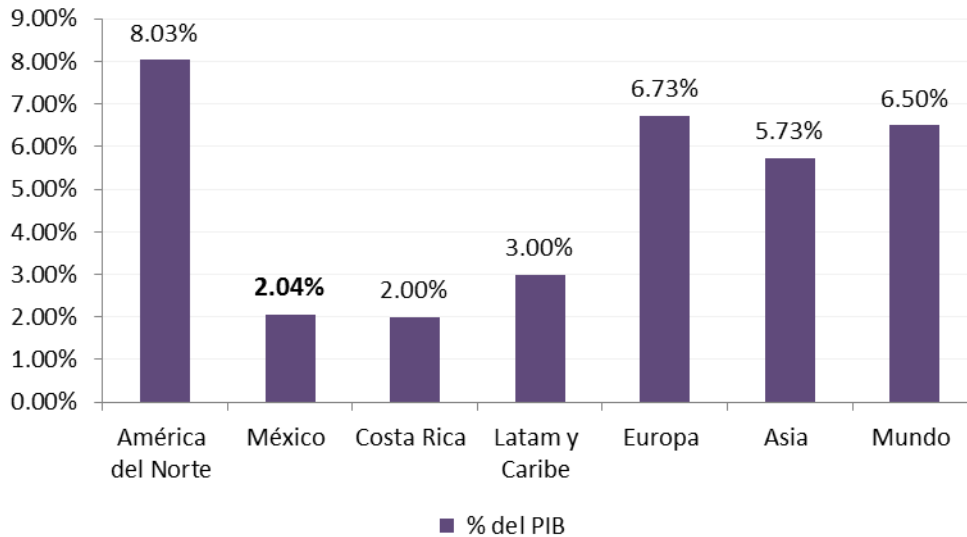


Penetración del Seguro a Nivel Mundial³

De acuerdo al estudio de Swiss Re Sigma “World Insurance 2012”, México y Chile son los dos principales países latinoamericanos que se enfrentan a cambios regulatorios. En el caso de México el principal cambio corresponde a Solvencia II.

Se espera que México sea el segundo mercado más grande de seguros no vida de Latinoamérica en 2013.

En México la prima per cápita de seguros no vida para 2012 ascendió a 113 USD y las primas como porcentaje del PIB fueron: 2.04% para el sector asegurador en general, 0.92% para vida y 1.12% para no vida.



³Fuente: Estudio de Swiss Re Sigma “World insurance in 2012”



Excepto por la información histórica aquí contenida, las declaraciones incluidas en este documento sobre los resultados financieros y operativos anticipados del negocio de la Compañía o sobre el potencial de crecimiento de la empresa, constituyen “afirmaciones futuras” las cuales están basadas en expectativas de la administración sobre las condiciones económicas y de negocio en los países donde opera Quálitas.

Fuentes de Información:

- 1) AMIS. Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros, A.C.; www.amis.com.mx
- 2) AMIA. Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, A.C.; www.amia.com.mx
- 3) ANPACT. Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones, A.C.; www.anpact.com.mx
- 4) AMDA. Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, A.C.; www.amda.mx
- 5) JATO Dynamics. <http://www.jato.com/Mexico>
- 6) Estudio de Swiss Re Sigma “World Insurance 2012”
http://media.swissre.com/documents/sigma3_2013_en.pdf

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 en Quálitas:

- **Mariana Fernández**

Relación con Inversionistas
mfernandez@qualitas.com.mx
T: +52 (55) 1555-6103

- **Anahí Escamilla**

Relación con Inversionistas
aescamilla@qualitas.com.mx
T: +52 (55) 1555-6104

- **Alejandro Meléndez**

Inversiones y Relación con Inversionistas
amelendez@qualitas.com.mx
T: +52 (55) 1555-6137

www.qualitas.com.mx