



2T15
México

Informe Sectorial del Seguro Automotriz



Ciudad de México a 12 de agosto 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

A diferencia de reportes anteriores, en este documento las cifras de la industria están calculadas en base a la prima devengada, por tratarse de un indicador con menor volatilidad, sin embargo, la información respecto a prima emitida también está incluida.

Este reporte sectorial muestra un crecimiento nominal en prima devengada del 5.7% registrado por la industria del seguro automotriz en México durante el primer semestre de 2015. En lo individual destaca el crecimiento en primas devengadas de dos de las compañías clasificadas como grandes según AMIS. Cabe mencionar que la inflación en los últimos doce meses fue de 2.9%.

El crédito automotriz continuó ganando terreno al aumentar a 62.2% desde 59.0% 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 95%, un aumento contra la cifra de 93% reportada en el año anterior, el cual se deriva principalmente del incremento en dos puntos porcentuales en el índice de siniestralidad.

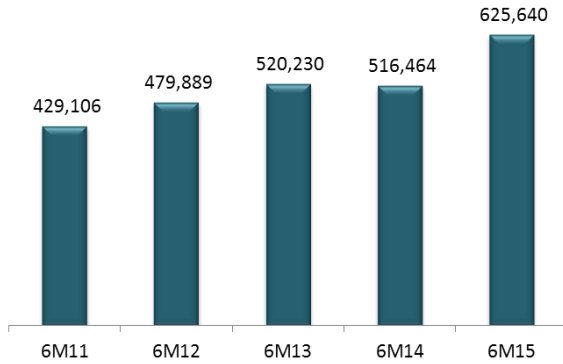
Para tener un mejor análisis del sector, a continuación se separa el segmento de aseguradoras que pertenecen a grupos financieros, ya que algunas de estas compañías realizan ventas cruzadas entre los clientes del banco, por lo que tienen una estructura de costos diferente. Con este detalle, se puede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

	Prima Devengada	Crecimiento 6M15-6M14	Resultado de Operación	Producto Financiero	Resultado Neto	Índice de Siniestralidad	Índice Combinado
Quálitas	8,148	11.0%	280	334	421	67%	93%
Otras (25)	17,925	3.6%	(516)	809	525	67%	102%
Aseguradoras (26)	26,073	5.8%	(236)	1,143	946	67%	99%
Aseguradoras de Grupos Financieros (11)	6,419	5.3%	1,059	612	1,395	61%	83%
TOTAL MERCADO (37Comp)	32,492	5.7%	823	1,755	2,341	66%	95%

El índice combinado sin las aseguradoras de grupos financieros fue 99%, mientras que Quálitas obtuvo un índice combinado de 93%.

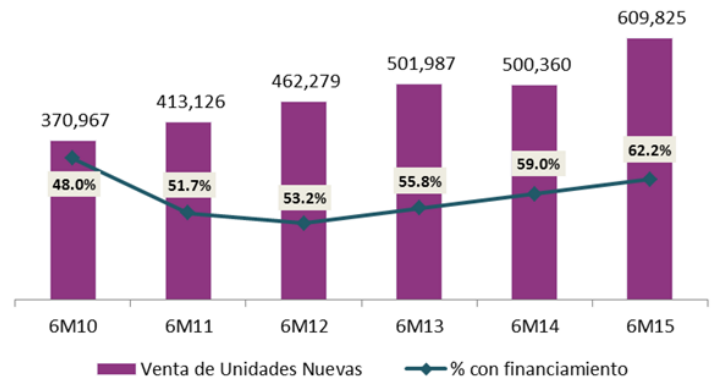
Mercado de Autos Nuevos y Crédito Automotriz

Venta de vehículos nuevos¹
(Autos y Camiones)



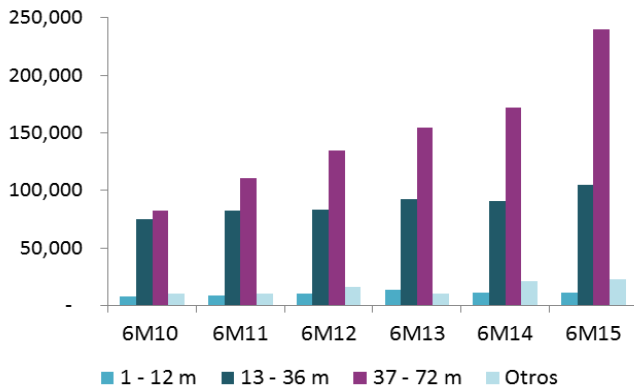
La venta de unidades nuevas de enero a junio creció 21.1% en comparación con 2014, alcanzando 625,640 unidades.

Financiamiento de autos²



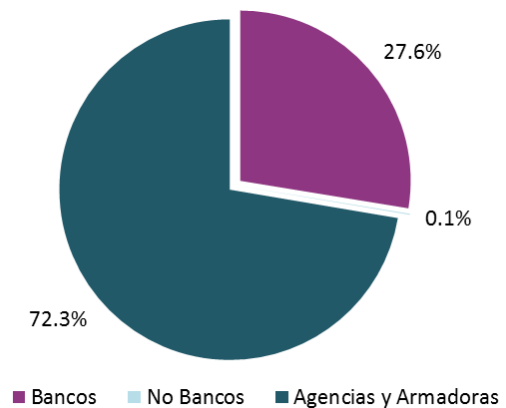
Durante los primeros seis meses de 2015 el crédito automotriz continuó recuperándose. El 62.2% de la venta de autos nuevos fue a crédito, porcentaje mayor al año anterior.

Plazo del Crédito Automotriz²



A junio 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.

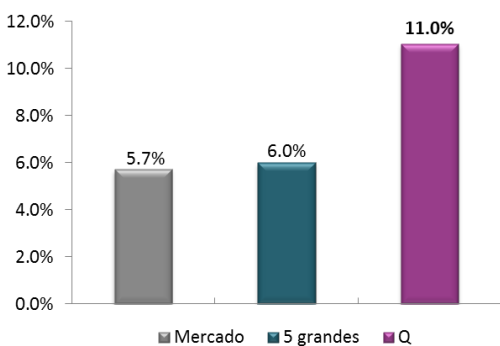
²Fuente: JATO Dynamics. (Sólo autos ligeros, no incluye a todos los bancos y financieras, no incluye arrendamiento puro ni financiero).

Mercado del Seguro Automotriz

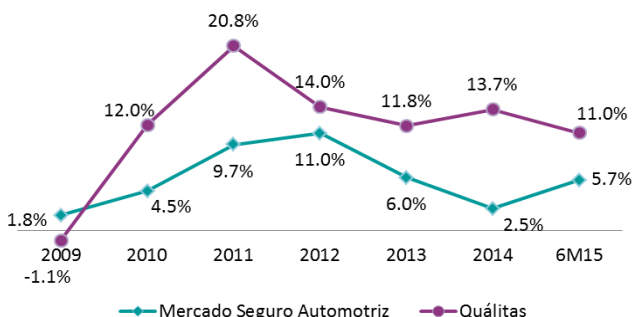
El total de prima devengada del mercado ascendió a \$32,492 durante el semestre, un crecimiento del 5.7%. Entre las aseguradoras de mayor tamaño, dos de ellas mostraron crecimientos importantes. El crecimiento de las cinco mayores aseguradoras fue de 6.0%, el de las medianas de 4.6%, y de las pequeñas 10.4%.

La utilidad neta del mercado disminuyó 31.3% respecto al año anterior. Esto se explica por una disminución del 55.0% y del 16.1% del resultado operativo y el producto financiero respectivamente.

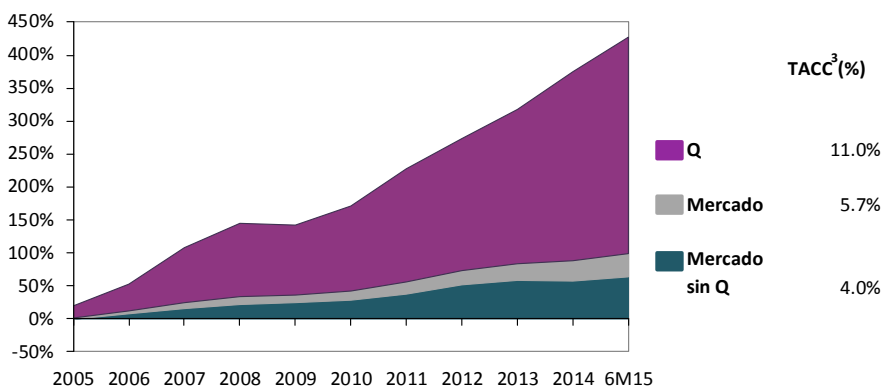
**Crecimiento en Prima Devengada
6M15 vs 6M14**



Crecimiento del Mercado de Seguro Automotriz



**Crecimiento en Prima Devengada
Base 2005 = 0**



³ TACC: Tasa Anual de Crecimiento Compuesto

Mercado de Seguro Automotriz 6M15 (Cifras en millones de pesos)

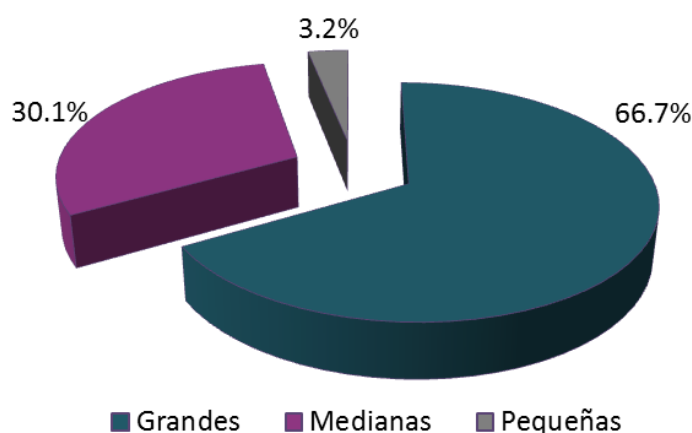
Compañía	Prima Devengada	Part. de Mercado (devengada)	Crecimiento 6M15 - 6M14	Prima Emitida	Part. de Mercado (emitida)
1 Quálitas	8,148	25.1%	11.0%	9,314	25.5%
2 AXA Seguros	4,935	15.2%	-8.3%	4,326	11.8%
3 G.N.P.	4,377	13.5%	16.4%	4,664	12.8%
4 Inbursa	2,135	6.6%	3.8%	2,011	5.5%
5 Mapfre México	2,076	6.4%	8.9%	2,237	6.1%
Total Grandes	21,670	66.7%	6.0%	22,551	61.7%
6 Banorte	2,067	6.4%	6.3%	2,397	6.6%
7 BBVA Bancomer	1,600	4.9%	2.1%	1,891	5.2%
8 Aba/Seguros	1,438	4.4%	-12.4%	2,752	7.5%
9 HDI Seguros	1,399	4.3%	29.1%	1,707	4.7%
10 Zurich Daños	846	2.6%	0.9%	1,179	3.2%
11 Atlas	774	2.4%	-2.2%	839	2.3%
12 General de Seguros	559	1.7%	48.3%	715	2.0%
13 Afirme	445	1.4%	18.9%	493	1.3%
14 ANA	374	1.2%	-13.6%	440	1.2%
15 Royal & Sunalliance	293	0.9%	-5.3%	295	0.8%
MEDIANAS	9,794	30.1%	4.6%	12,707	34.8%
CHICAS	1,028	3.2%	10.4%	1,282	3.5%
GENERAL (37 Comp)	32,492	100%	5.7%	36,541	100%

Compañía	Resultado de Operación	Producto Financiero	Resultado Neto	Índice de Siniestralidad	Índice Combinado
1 Quálitas	280	334	421	67%	93%
2 AXA Seguros	-43	211	107	73%	105%
3 G.N.P.	72	110	171	63%	96%
4 Inbursa	284	57	291	59%	88%
5 Mapfre México	7	59	53	61%	97%
Total Grandes	600	772	1,043	66%	96%
6 Banorte	389	112	349	62%	79%
7 BBVA Bancomer	285	418	624	59%	79%
8 Aba/Seguros	-88	106	164	71%	107%
9 HDI Seguros	-91	52	20	64%	99%
10 Zurich Daños	-130	40	-15	58%	104%
11 Atlas	24	36	45	70%	95%
12 General de Seguros	-122	90	-25	87%	114%
13 Afirme	-26	23	5	70%	102%
14 ANA	-50	33	-17	67%	117%
15 Royal & Sunalliance	-73	14	-37	64%	124%
MEDIANAS	119	923	1,113	65%	95%
CHICAS	104	61	185	59%	88%
GENERAL (37 Comp)	823	1,755	2,341	66%	95%

Participación de Mercado

El 66.7% del mercado de seguro automotriz se encuentra atendido por las cinco compañías de mayor tamaño. Las compañías catalogadas como grandes ganaron 0.1 puntos porcentuales de participación de mercado comparado con el mismo período de 2014. Por otro lado, las compañías medianas perdieron 0.2 puntos porcentuales, mientras que las pequeñas ganaron 0.1 puntos porcentuales.

Distribución del mercado de seguro automotriz

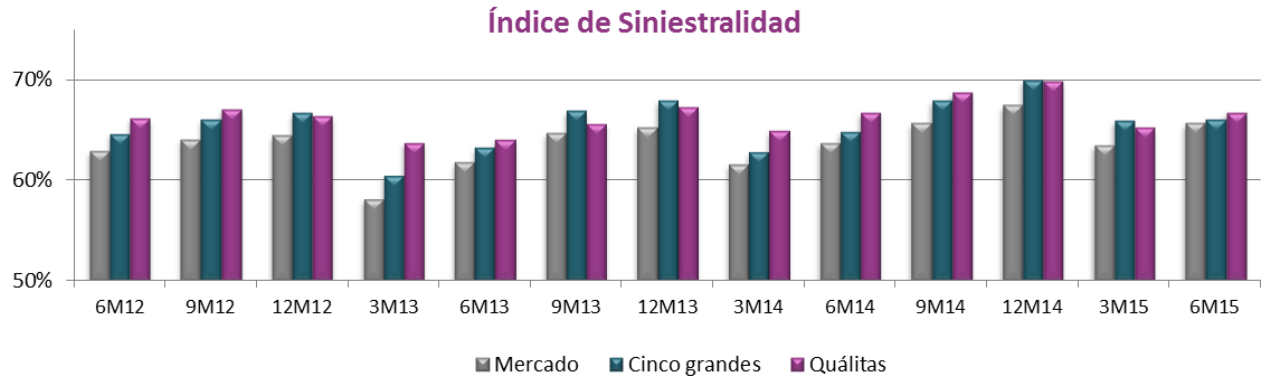


Q presenta un sólido posicionamiento en los principales segmentos del mercado, manteniéndose dentro de los dos primeros lugares en términos de participación de mercado en todas las líneas de negocio.

Integración del Mercado del Seguro Automotriz			
	Prima Emitida	Participación Q	Lugar ocupado por Q
Autos	\$5,697	22.5%	1
Camiones	\$3,390	32.9%	1
Turistas	\$89	18.6%	2
Otros	\$138	28.8%	1
Total	\$9,314	25.5%	1

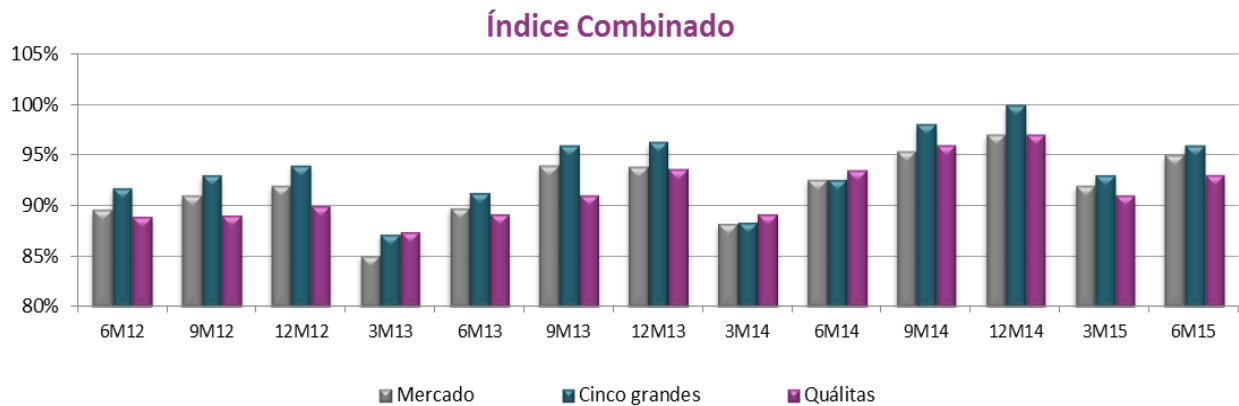
Costos

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 65% a 66%, mientras que el de **Q** se mantuvo en 67%.



El índice combinado del mercado fue de 95%, cifra superior al 93% del año anterior. Las cinco compañías más grandes registraron un índice de 96%, mientras que el de **Q** fue de 93%.

El índice combinado del mercado sin tomar en cuenta Banca Seguros es de 99%.



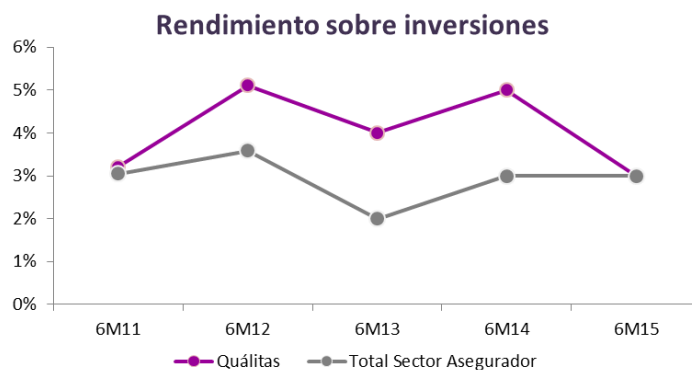
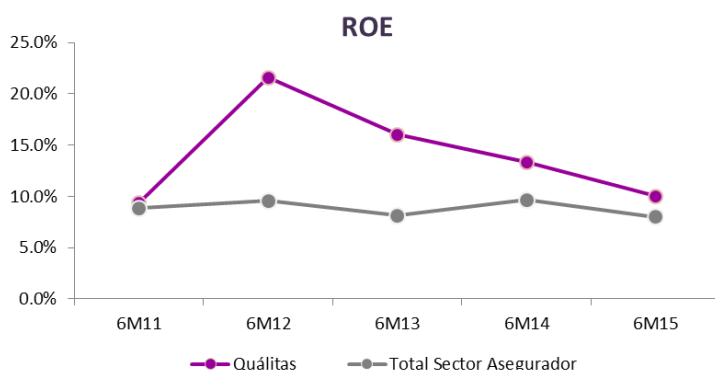
Rentabilidad del Sector Asegurador

A continuación se muestra un comparativo de la rentabilidad de las empresas del sector asegurador en su totalidad. La rentabilidad del primer semestre de 2015 en conjunto fue de 8%.

Es importante destacar que el cálculo del ROE⁴ 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 6 meses.

En este periodo, **Q** registró un índice de rentabilidad del 10%.

	Compañía	Prima Devengada 6M15	Rendimiento sobre inversiones ⁵ 6M15	ROE 6M15	ROE 6M14
1	Metlife México	18,081	4%	10%	11%
2	G.N.P.	17,204	2%	6%	7%
3	AXA Seguros	13,212	3%	5%	9%
4	BBVA Bancomer	8,497	2%	18%	22%
5	Qualitas	8,149	3%	10%	13%
6	Monterrey New York Life	7,787	3%	6%	5%
7	Banamex	7,489	2%	12%	16%
8	Banorte	5,827	3%	21%	18%
9	Inbursa	5,686	2%	4%	2%
10	Mapfre México	4,505	2%	3%	5%
11	Zurich Santander	3,053	3%	25%	24%
12	Atlas	2,410	2%	4%	6%
13	Allianz México	1,811	2%	2%	18%
14	HDI Seguros	1,570	3%	1%	0%
15	Aba/Seguros	1,562	3%	8%	13%
	CHICAS	16,443	3%	3%	4%
	GENERAL (71 Comp)	123,287	3%	8%	10%



⁴ ROE=Resultado Neto/Capital Contable. Es una tasa efectiva tal como publica AMIS

⁵ Qualitas valúa sus inversiones a valor de mercado, mientras que las demás aseguradoras pueden valuarlas con distintos criterios contables.

Qualitas Controladora (Q) 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 "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 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