



3T15
México

Informe Sectorial del Seguro Automotriz



Ciudad de México a 13 de noviembre 2015

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

Introducción

A lo largo del reporte 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 6.3% registrado por la industria del seguro automotriz en México durante los primeros nueve meses de 2015. Cabe mencionar que la inflación en los últimos doce meses fue de 2.5%.

El crédito automotriz continuó ganando terreno al aumentar a 62.4% desde 60.0% 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 19.7%.

En cuanto a costos, la industria registró un índice combinado de 97%, un aumento contra la cifra de 96% reportada en el año anterior, el cual se deriva principalmente del incremento en el índice de siniestralidad.

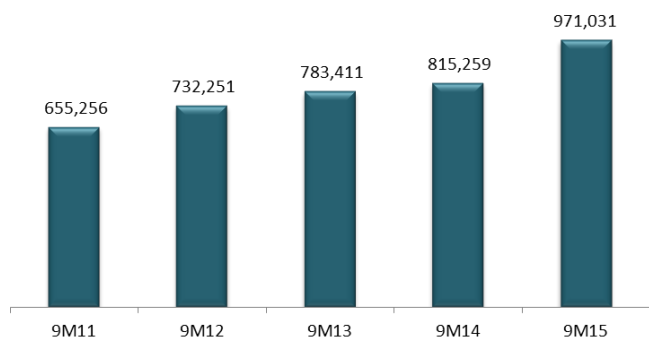
Para tener un mejor análisis del sector, a continuación se separa el segmento de aseguradoras que pertenecen a grupos financieros, ya que algunas de estas compañías realizan ventas cruzadas entre los clientes del banco, por lo que tienen una estructura de costos diferente. Con este detalle, se puede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

	Prima Devengada	Crecimiento 9M15-9M14	Resultado de Operación	Producto Financiero	Resultado Neto	Índice de Siniestralidad	Índice Combinado
Quálitas	12,296	10.3%	306	537	571	68%	95%
Otras (25)	27,329	5.2%	(1,060)	1,345	573	68%	103%
Aseguradoras (26)	39,625	6.7%	(754)	1,882	1,144	68%	100%
Aseguradoras de Grupos Financieros (11)	9,597	4.6%	1,398	906	1,943	62%	85%
TOTAL MERCADO (37 Comp)	49,222	6.3%	643	2,788	3,088	67%	97%

El índice combinado sin las aseguradoras de grupos financieros fue 100%, mientras que Quálitas obtuvo un índice combinado de 95%.

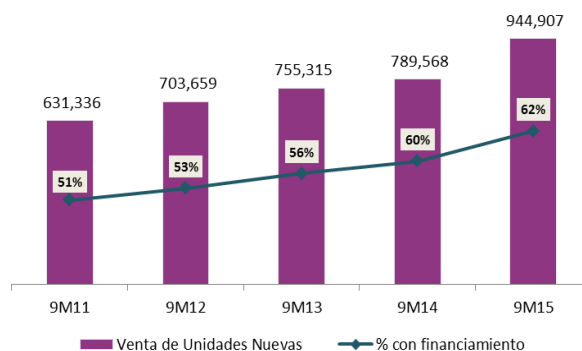
Mercado de Autos Nuevos y Crédito Automotriz

Venta de vehículos nuevos¹
(Autos y Camiones)



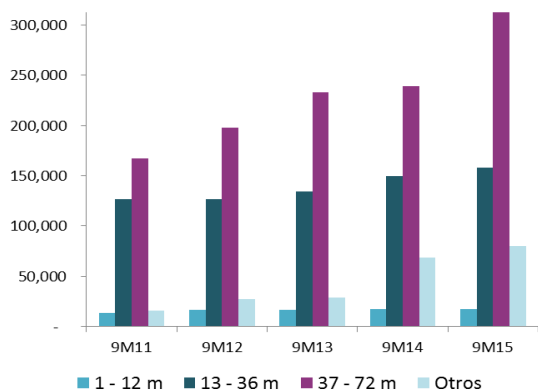
La venta de unidades nuevas (autos y camiones) de enero a septiembre creció 19.1% en comparación con 2014, alcanzando 971,031 unidades.

Financiamiento de autos²



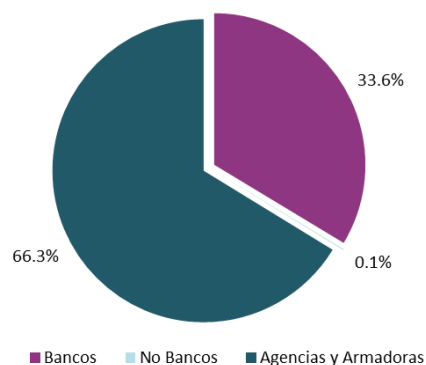
Durante 2015 el crédito automotriz continúa recuperándose. El 62% de la venta de autos nuevos fue a crédito, porcentaje mayor al del año anterior.

Plazo del Crédito Automotriz²



A septiembre 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.

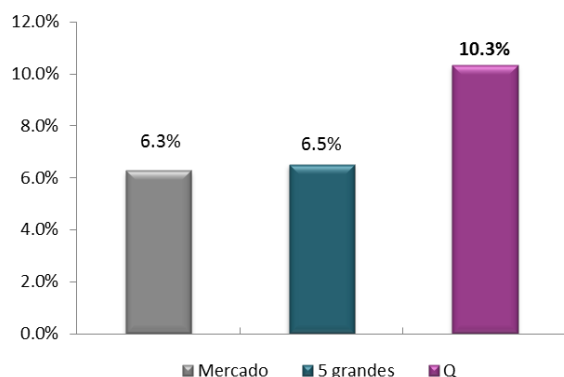
²Fuente: JATO Dynamics. (Sólo autos ligeros, no incluye a todos los bancos y financieras, no incluye arrendamiento puro ni financiero).

Mercado del Seguro Automotriz

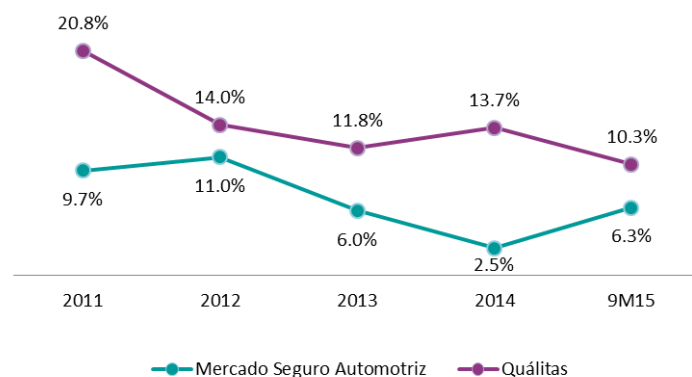
El total de prima devengada del mercado ascendió a \$49,222 durante los primeros nueve meses del año, un crecimiento del 6.3%. El crecimiento de las cinco mayores aseguradoras fue de 6.5%, el de las medianas de 5.4%, y de las pequeñas 11.4%.

La utilidad neta del mercado disminuyó 26.8% respecto al año anterior. Esto se explica por una disminución del 65.6% y del 6.3% en resultado operativo y en producto financiero respectivamente.

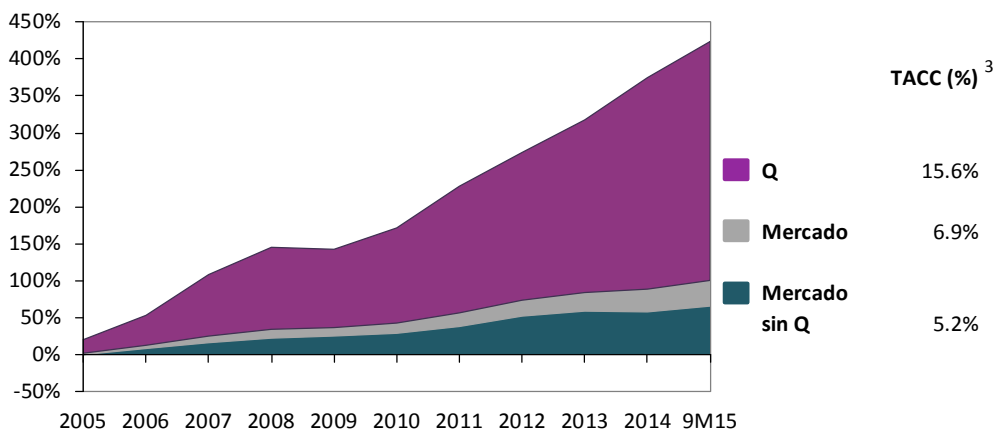
Crecimiento en Prima Devengada 9M15 vs 9M14



Crecimiento del Mercado de Seguro Automotriz



Crecimiento en Prima Devengada Base 2005 = 0



³ TACC: Tasa Anual de Crecimiento Compuesto

Mercado de Seguro Automotriz 9M15

(Cifras en millones de pesos)

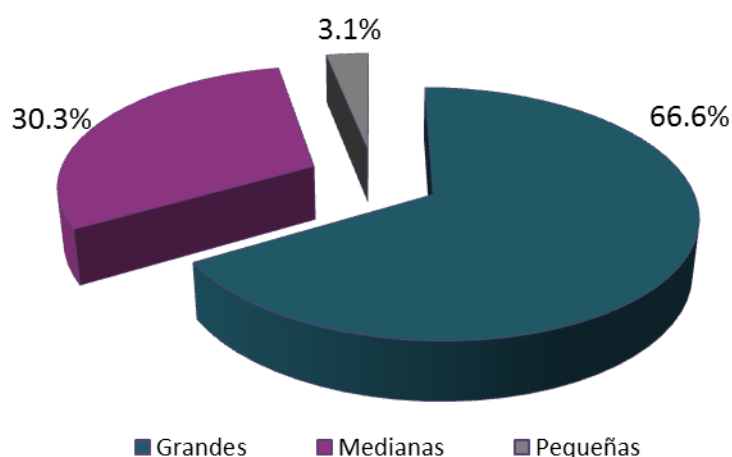
	Compañía	Prima Devengada	Part. de Mercado (devengada)	Crecimiento 9M15 - 9M14	Prima Emitida	Part. de Mercado (emitida)
1	Qualitas	12,296	25.0%	10.3%	13,527	25.0%
2	AXA Seguros	7,419	15.1%	-7.0%	6,396	11.8%
3	G.N.P.	6,762	13.7%	16.3%	7,346	13.6%
4	Banorte	3,145	6.4%	7.3%	3,388	6.3%
5	Mapfre México	3,136	6.4%	8.1%	3,357	6.2%
	Total Grandes	32,757	66.6%	6.5%	34,014	62.9%
6	Inbursa	3,098	6.3%	0.0%	3,038	5.6%
7	BBVA Bancomer	2,409	4.9%	2.6%	2,677	5.0%
8	HDI Seguros	2,285	4.6%	35.2%	2,711	5.0%
9	Aba/Seguros	2,141	4.3%	-8.6%	3,966	7.3%
10	Zurich Daños	1,296	2.6%	3.2%	1,876	3.5%
11	Atlas	1,179	2.4%	0.5%	1,221	2.3%
12	General de Seguros	857	1.7%	47.6%	948	1.8%
13	Afirme	684	1.4%	21.0%	718	1.3%
14	ANA	533	1.1%	-16.6%	604	1.1%
15	Royal & Sunalliance	440	0.9%	-5.4%	429	0.8%
	MEDIANAS	14,922	30.3%	5.4%	18,187	33.6%
	CHICAS	1,543	3.1%	11.4%	1,852	3.4%
	GENERAL (37 Comp)	49,222	100%	6.3%	54,053	100%

	Compañía	Resultado de Operación	Producto Financiero	Resultado Neto	Índice de Siniestralidad	Índice Combinado
1	Qualitas	306	537	571	68%	95%
2	AXA Seguros	-97	347	164	74%	106%
3	G.N.P.	-3	208	225	64%	97%
4	Banorte	592	166	534	63%	80%
5	Mapfre México	-15	90	65	62%	98%
	Total Grandes	783	1,348	1,559	67%	97%
6	Inbursa	267	88	344	62%	92%
7	BBVA Bancomer	397	604	865	60%	81%
8	HDI Seguros	-173	79	-120	66%	101%
9	Aba/Seguros	-97	165	276	70%	106%
10	Zurich Daños	-224	50	-47	60%	105%
11	Atlas	32	45	60	71%	96%
12	General de Seguros	-201	204	0	92%	120%
13	Afirme	-38	36	12	71%	104%
14	ANA	-23	36	8	65%	109%
15	Royal & Sunalliance	-117	17	-66	66%	128%
	MEDIANAS	-175	1,325	1,332	66%	99%
	CHICAS	36	115	196	61%	94%
	GENERAL (37 Comp)	643	2,788	3,088	67%	97%

Participación de Mercado

El 66.6% del mercado de seguro automotriz se encuentra atendido por las cinco compañías de mayor tamaño. Durante los nueve primeros meses del año las compañías catalogadas como grandes perdieron 0.3 puntos porcentuales de participación de mercado comparado con el mismo período de 2014. Por otro lado, las compañías medianas y pequeñas ganaron 0.2 y 0.1 puntos porcentuales respectivamente.

Distribución del mercado de seguro automotriz

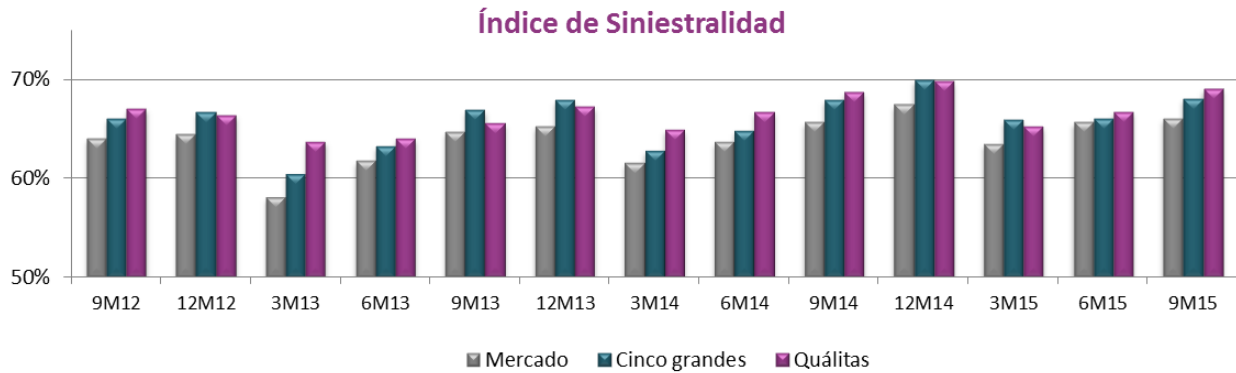


Q presenta un sólido posicionamiento en los principales segmentos del mercado, manteniéndose dentro de los dos primeros lugares en términos de participación de mercado en todas las líneas de negocio.

Integración del Mercado del Seguro Automotriz			
	Prima Emitida	Participación Q	Lugar ocupado por Q
Autos	\$8,263	22.0%	1
Camiones	\$4,948	33.0%	1
Turistas	\$131	18.7%	2
Otros	\$185	24.0%	2
Total	\$13,527	25.0%	1

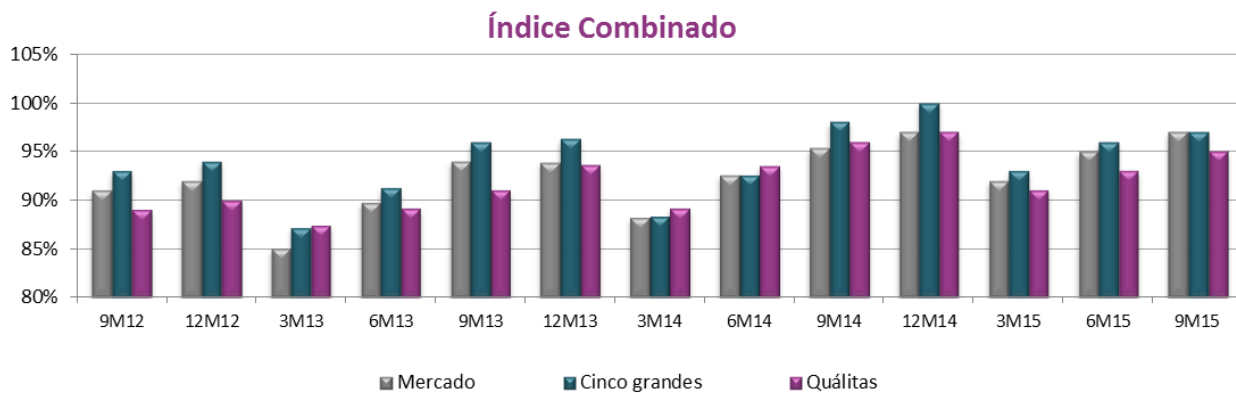
Costos

El mercado obtuvo un mayor índice de siniestralidad comparado con el mismo período de 2014. Por el contrario, el índice de siniestralidad de las cinco mayores compañías bajó de 68% a 67% y el índice de siniestralidad de **Q** mejoró al pasar de 69% a 68%.



El índice combinado del mercado fue de 97%, cifra superior al 96% del año anterior. Las cinco compañías más grandes registraron un índice de 97%, mientras que el de **Q** fue de 95%.

El índice combinado del mercado sin tomar en cuenta a las aseguradoras de grupos financieros es de 100%.



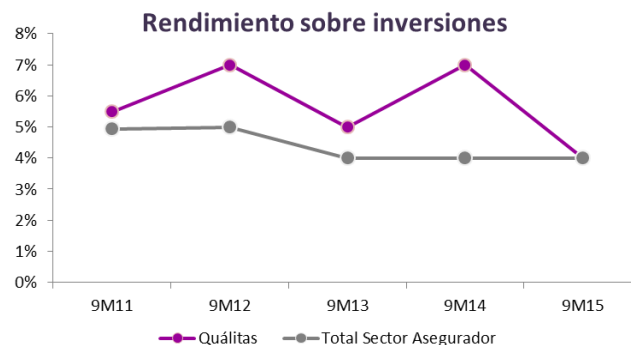
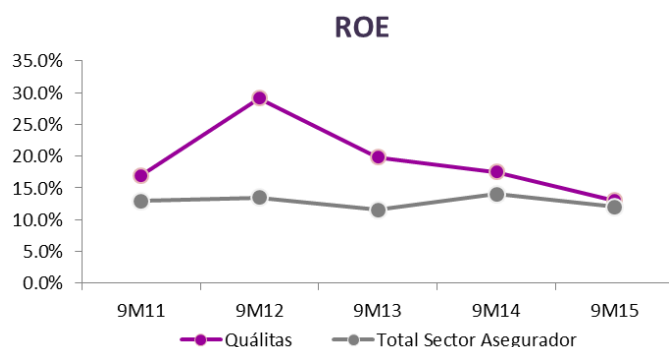
Rentabilidad del Sector Asegurador

A continuación se muestra un comparativo de la rentabilidad de las empresas del sector asegurador en su totalidad. La rentabilidad de los primeros nueve meses de 2015 en conjunto fue de 12%.

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 9 meses.

En este periodo, **Q** registró un índice de rentabilidad del 13%.

	Company	Earned Premiums 9M15	Return on investments ⁵ 9M15	ROE 9M15	ROE 9M14
1	Metlife México	27,830	6%	16%	17%
2	G.N.P.	26,653	3%	6%	5%
3	AXA Seguros	20,009	5%	8%	7%
4	BBVA Bancomer	12,866	3%	29%	30%
5	Banamex	12,667	2%	15%	21%
6	Qualitas	12,296	4%	13%	18%
7	Monterrey New York Life	12,185	3%	9%	8%
8	Banorte	9,035	4%	27%	28%
9	Inbursa	8,670	2%	4%	9%
10	Mapfre México	6,931	3%	2%	6%
11	Zurich Santander	4,668	4%	32%	38%
12	Atlas	3,735	3%	4%	6%
13	Allianz México	2,917	2%	0%	18%
14	HDI Seguros	2,559	4%	3%	5%
15	Aba/Seguros	2,324	4%	13%	21%
	SMALL	25,326	5%	5%	8%
	MARKET (71 Comp)	190,672	4%	12%	14%



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.

Quálitas (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. 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 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