



4T15
México

Informe Sectorial del Seguro Automotriz



Ciudad de México a 25 de febrero 2016

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

Este reporte sectorial muestra un crecimiento nominal en prima emitida del 10.3% registrado por la industria del seguro automotriz en México en 2015. Cabe mencionar que la inflación en los últimos doce meses fue de 2.13%.

El crédito automotriz en la venta de vehículos nuevos continuó ganando terreno al aumentar a 62.0% 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 19.0% año contra año.

En cuanto a costos, la industria registró un índice combinado de 99%, un aumento contra la cifra de 97% reportada en el año anterior, el cual se deriva principalmente del incremento en el índice de siniestralidad.

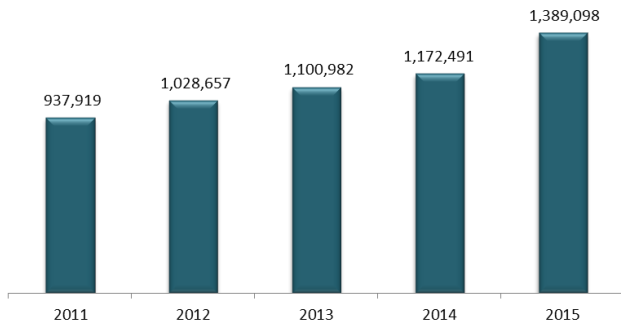
Para tener un mejor análisis del sector, a continuación se separa el segmento de aseguradoras bancarias, ya que algunas de estas compañías realizan ventas cruzadas entre los clientes del banco, por lo que tienen una estructura de costos diferente. Con este detalle, se puede realizar un comparativo del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

	Prima Emitida	Crecimiento 2015-2014	Resultado de Operación	Producto Financiero	Resultado Neto	Índice de Siniestralidad	Índice Combinado
Quálitas	19,168	12.4%	47	862	619	70%	96%
Otras (23)	42,693	9.5%	(2,592)	1,770	(174)	69%	99%
Suma Aseguradoras (24)	61,861	10.4%	(2,545)	2,632	445	69%	102%
Aseguradoras Bancarias (11)	13,780	10.0%	1,436	1,250	2,121	64%	87%
TOTAL MERCADO (35 Comp)	75,641	10.3%	(1,109)	3,881	2,566	69%	99%

El índice combinado sin las aseguradoras bancarias fue 102%, mientras que Quálitas obtuvo un índice combinado de 96%.

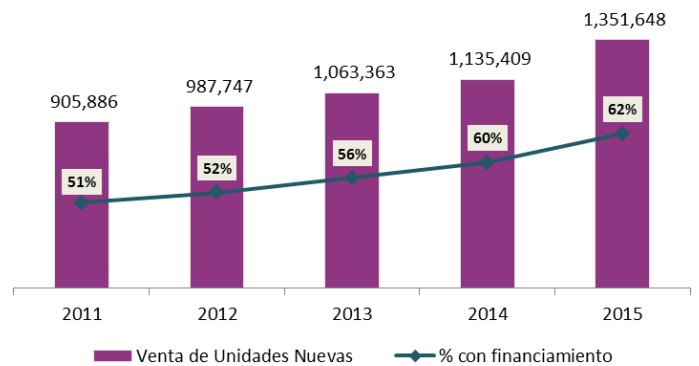
Mercado de Autos Nuevos y Crédito Automotriz

Venta de vehículos nuevos¹
(Autos y Camiones)



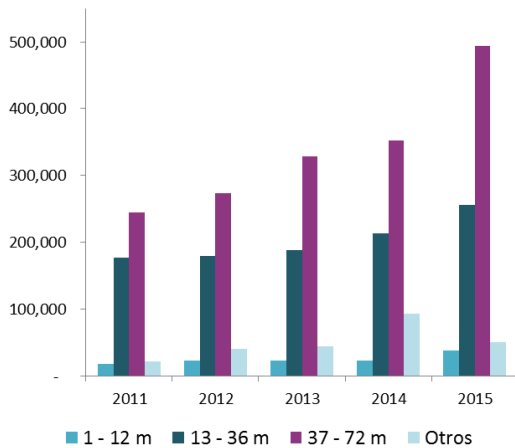
La venta de unidades nuevas (autos y camiones) de enero a diciembre creció 18.5% en comparación con 2014, alcanzando 1,389,098 unidades.

Financiamiento de autos²



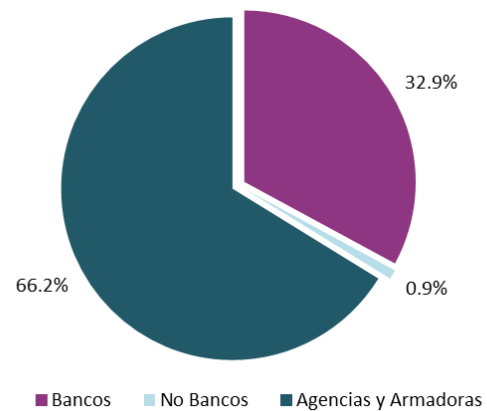
Durante 2015 el crédito automotriz continuó creciendo. El 62% de la venta de autos nuevos fue a crédito, porcentaje mayor al del año anterior.

Plazo del Crédito Automotriz²



A diciembre 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.

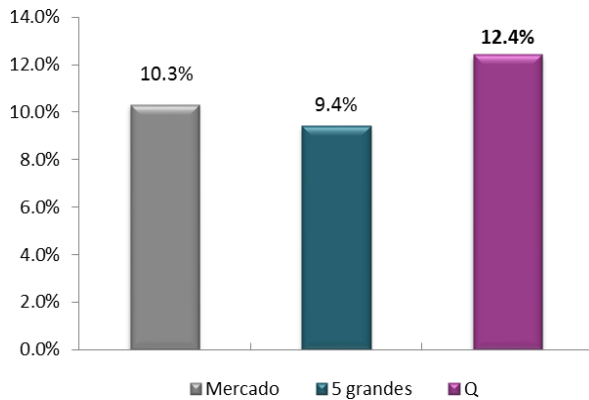
²Fuente: JATO Dynamics. (Sólo autos ligeros, no incluye a todos los bancos y financieras, no incluye arrendamiento puro ni financiero).

Mercado del Seguro Automotriz

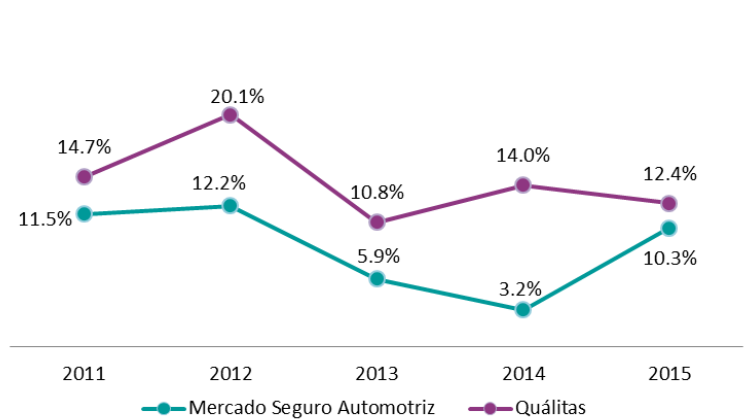
El total de prima emitida del mercado ascendió a \$75,641 en 2015, un crecimiento del 10.3%. El crecimiento de las cinco mayores aseguradoras fue de 9.4%, el de las medianas de 12.0%, y de las pequeñas 12.1%.

La utilidad neta del mercado disminuyó 43.0% respecto al año anterior. Esto se explica por un resultado operativo negativo de \$1,109 y una disminución en el producto financiero de 2.1%.

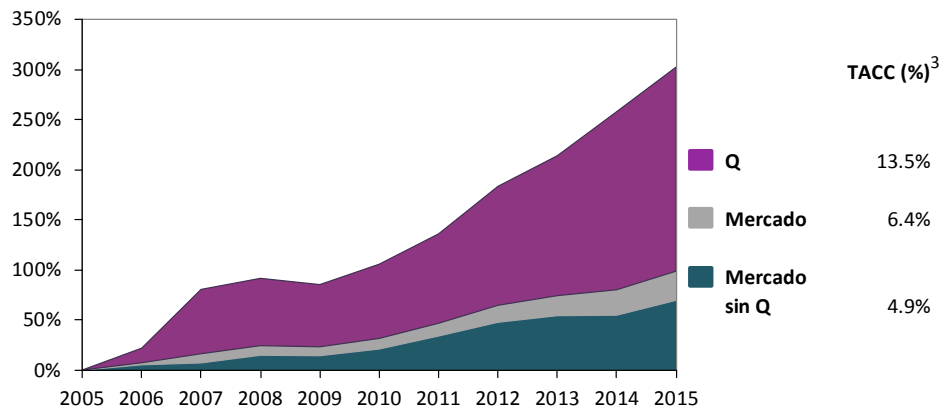
Crecimiento en Prima Emitida 2015 vs 2014



Crecimiento del Mercado de Seguro Automotriz



Crecimiento en Prima Emitida Base 2005



³ TACC: Tasa Anual de Crecimiento Compuesto

Mercado de Seguro Automotriz 2015

(Cifras en millones de pesos)

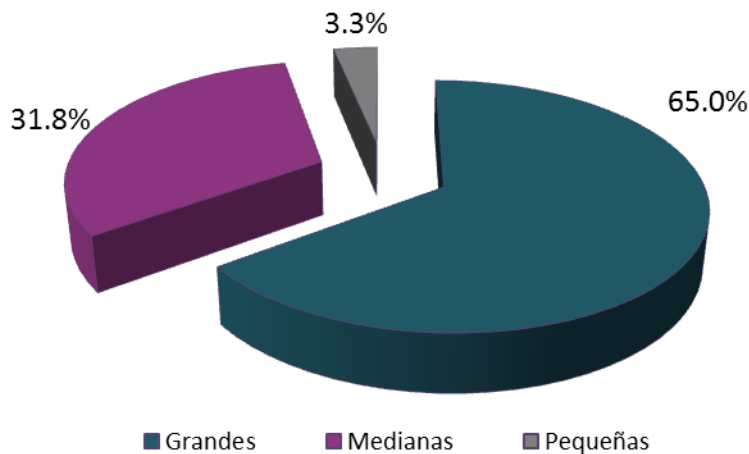
Compañía	Prima Emitida	Part. de Mercado (emitida)	Crecim. Emitida 2015 - 2014	Prima Devengada	Crecim. Devengada 2015 - 2014
1 Qualitas	19,168	25.3%	12.4%	16,855	10.4%
2 G.N.P.	10,803	14.3%	26.3%	9,407	17.4%
3 AXA Seguros	9,162	12.1%	(4.6%)	9,899	(3.9%)
4 Aba/Seguros	5,260	7.0%	(0.6%)	2,849	(5.6%)
5 Mapfre México	4,771	6.3%	7.6%	4,298	8.2%
Total Grandes	49,164	65.0%	9.4%	43,309	6.7%
6 Banorte	4,480	5.9%	9.1%	4,297	9.0%
7 Inbursa	4,243	5.6%	10.7%	4,091	1.3%
8 HDI Seguros	3,815	5.0%	39.7%	3,157	32.1%
9 BBVA Bancomer	3,483	4.6%	5.2%	3,230	3.5%
10 Zurich Daños	2,523	3.3%	0.3%	1,755	2.7%
11 Atlas	1,787	2.4%	15.0%	1,628	3.9%
12 General de Seguros	1,171	1.5%	21.6%	1,143	41.9%
13 Afirme	1,054	1.4%	21.3%	1,004	28.7%
14 ANA	851	1.1%	(15.0%)	697	(16.6%)
15 Royal & Sunalliance	610	0.8%	9.8%	593	(3.3%)
MEDIANAS	24,017	31.8%	12.0%	21,595	9.1%
CHICAS	2,461	3.3%	12.1%	2,044	9.5%
GENERAL (35 Comp)	75,641	100%	10.3%	66,948	7.6%

Compañía	Resultado de Operación	Producto Financiero	Resultado Neto	Índice de Siniestralidad	Índice Combinado
1 Qualitas	47	862	619	70%	96%
2 G.N.P.	(221)	267	102	64%	97%
3 AXA Seguros	(651)	469	(163)	76%	109%
4 Aba/Seguros	(79)	194	304	70%	104%
5 Mapfre México	(170)	117	(50)	64%	100%
Total Grandes	(1,075)	1,909	813	69%	100%
6 Banorte	692	240	657	66%	83%
7 Inbursa	106	115	188	66%	96%
8 HDI Seguros	(276)	168	27	67%	102%
9 BBVA Bancomer	473	834	1,052	62%	84%
10 Zurich Daños	(379)	53	(165)	64%	109%
11 Atlas	(6)	64	58	73%	98%
12 General de Seguros	(277)	240	(40)	94%	124%
13 Afirme	(42)	47	7	66%	102%
14 ANA	(30)	39	21	64%	106%
15 Royal & Sunalliance	(155)	24	(57)	68%	125%
MEDIANAS	106	1,824	1,747	67%	97%
CHICAS	(140)	149	6	64%	103%
GENERAL (35 Comp)	(1,109)	3,881	2,566	69%	99%

Participación de Mercado

El 65.0% del mercado de seguro automotriz se encuentra atendido por las cinco compañías de mayor tamaño. Durante 2015 las compañías catalogadas como grandes perdieron 0.5 puntos porcentuales de participación de mercado comparado con 2014. Por otro lado, las compañías medianas y chicas ganaron 0.4 y 0.1 puntos porcentuales respectivamente.

Distribución del mercado de seguro automotriz

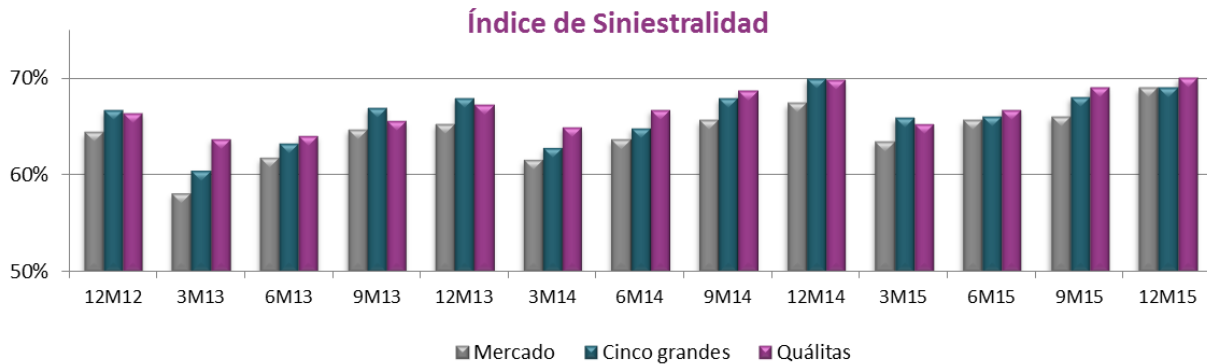


Q presenta un sólido posicionamiento en los principales segmentos del mercado, manteniéndose dentro de los dos primeros lugares en términos de participación de mercado en todas las líneas de negocio.

Integración del Mercado del Seguro Automotriz			
	Prima Emitida	Participación Q	Lugar ocupado por Q
Autos	\$11,911	22.5%	1
Camiones	\$6,840	33.1%	1
Turistas	\$182	20.0%	1
Otros	\$234	20.4%	2
Total	\$19,168	25.3%	1

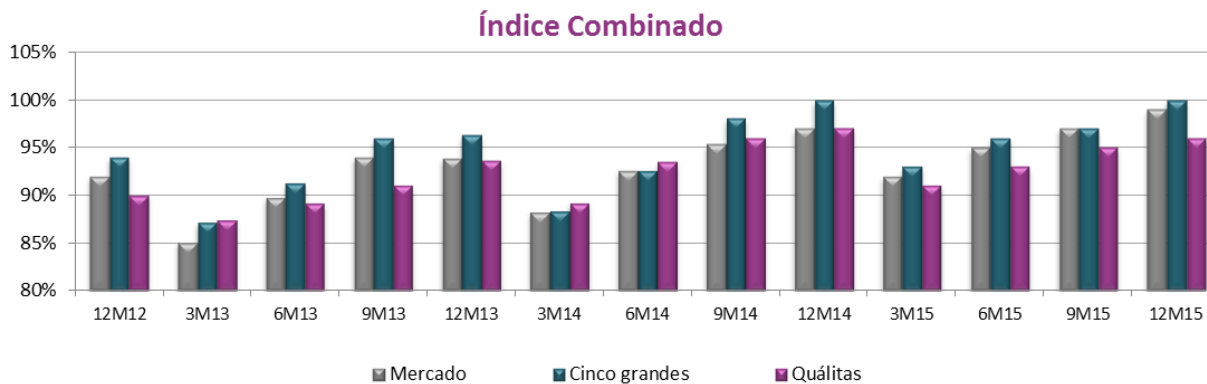
Costos

El mercado obtuvo un mayor índice de siniestralidad comparado con 2014. El índice de siniestralidad de las cinco mayores compañías disminuyó de 70% a 69% y el índice de siniestralidad de **Q** permaneció en 70%.



El índice combinado del mercado fue de 99%, cifra superior al 97% del año anterior. Las cinco compañías más grandes registraron un índice de 100%, mientras que el de **Q** fue de 96%.

El índice combinado del mercado sin tomar en cuenta a las aseguradoras de grupos financieros es de 102%.



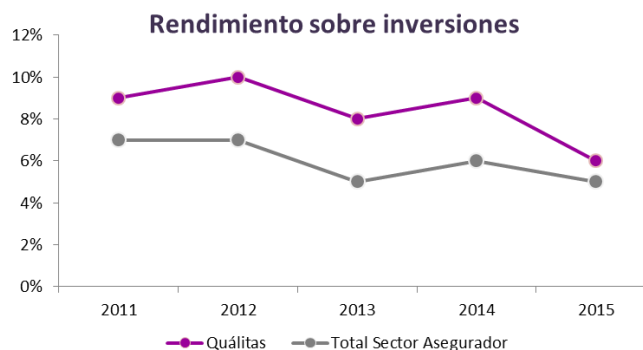
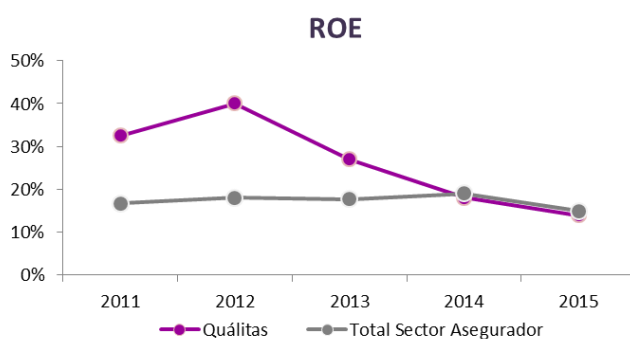
Rentabilidad del Sector Asegurador

A continuación se muestra un comparativo de la rentabilidad de las empresas del sector asegurador en su totalidad. El ROE del sector asegurador en su conjunto en 2015 fue de 15%.

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 12 meses.

En este periodo, Q registró un índice de rentabilidad del 14%.

Compañía		Prima Emitida	Rendimiento sobre inversiones ⁵	ROE 2015	ROE 2014
		2015	2015		
1	Metlife México	53,467	8%	25%	29%
2	G.N.P.	46,565	5%	3%	3%
3	AXA Seguros	31,078	7%	3%	4%
4	Banamex	22,421	3%	22%	25%
5	Mapfre México	21,467	4%	(3%)	11%
6	BBVA Bancomer	21,037	4%	38%	44%
7	Monterrey New York Life	20,895	5%	11%	11%
8	Qualitas	19,170	6%	14%	18%
9	Inbursa	18,433	3%	4%	12%
10	Banorte	17,078	5%	35%	35%
11	Allianz México	9,258	3%	7%	23%
12	Atlas	8,608	4%	4%	7%
13	Zurich Santander	7,383	6%	57%	54%
14	Aba/Seguros	6,258	5%	19%	22%
15	Zurich Daños	5,937	3%	(51%)	(16%)
CHICAS		53,836	6%	4%	9%
GENERAL (72 Comp)		362,892	5%	15%	19%



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