

4T14

# Informe Sectorial del Seguro Automotriz



México



Ciudad de México a 17 de febrero 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 el bajo crecimiento nominal del 3.2% registrado por la industria en su totalidad durante 2014. Revisando por compañía, destacan los crecimientos en primas emitidas alcanzados por Quálitas y Mapfre. Cabe mencionar que la tasa de inflación anual fue de 4.0%.

El crédito automotriz continuó ganando terreno al aumentar a 60.1% desde 56.3% de las ventas de vehículos nuevos, impulsado por los brazos financieros de las armadoras. Sin embargo, el crecimiento del sector estuvo por debajo del 6.8% de incremento observado en la venta de automóviles.

En cuanto a costos, la industria registró un índice combinado de 97%, un incremento contra la cifra de 94% reportada en el año anterior. Este incremento se explica en gran medida porque durante 2014 se experimentaron violentos factores climáticos caracterizados por fuertes lluvias, granizo y huracanes, así como a mayores costos por responsabilidad civil.

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.

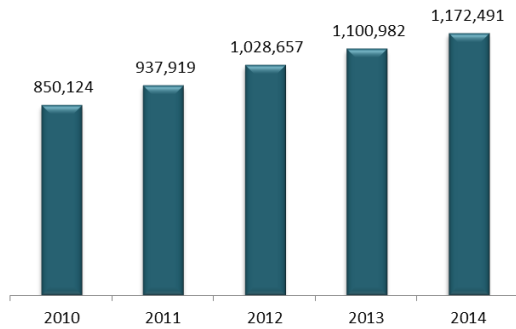
	Prima Emitida	Crecimiento 2014-2013	Resultado de Operación	Producto Financiero	Resultado Neto	Índice de Siniestralidad	Índice Combinado
Quálitas	17,049	14.0%	(95)	994	680	70%	97%
Otras (25)	39,016	-0.8%	(985)	1,762	1,234	68%	102%
Aseguradoras (26)	56,065	3.3%	(1,080)	2,757	1,914	69%	100%
Aseguradoras de Grupos Financieros (10)	12,503	2.7%	2,056	1,208	2,592	61%	82%
<b>TOTAL MERCADO (36 Comp)</b>	<b>68,568</b>	<b>3.2%</b>	<b>976</b>	<b>3,964</b>	<b>4,506</b>	<b>67%</b>	<b>97%</b>

El índice combinado sin las aseguradoras de grupos financieros fue 100%. Quálitas obtuvo un índice combinado de 97%, y el resto de las aseguradoras, un índice combinado de 102%.



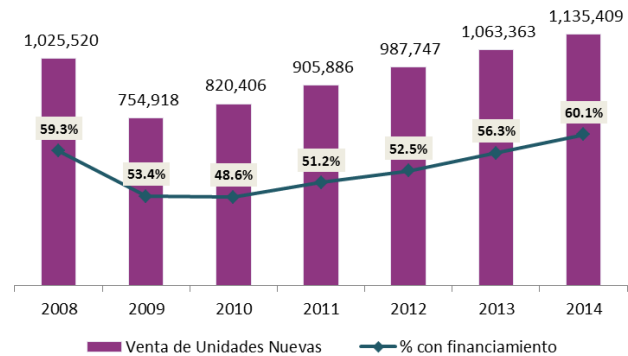
## Mercado de Autos Nuevos y Crédito Automotriz

### Venta de vehículos nuevos<sup>1</sup> (Autos y Camiones)



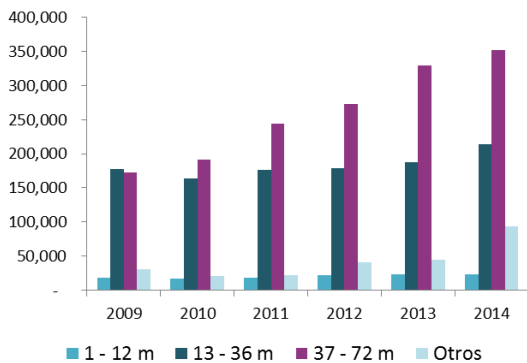
La venta de unidades nuevas creció 6.5% en comparación con 2013, alcanzando 1,172,491 unidades.

### Financiamiento de autos<sup>2</sup>



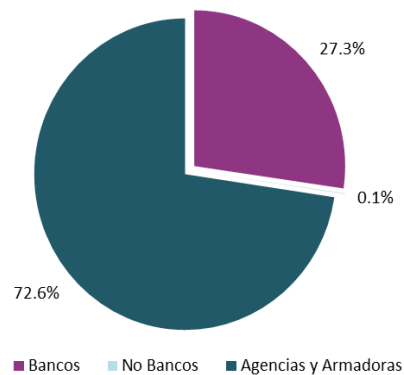
Durante 2014 el crédito automotriz continuó recuperándose. El 60.1% de la venta de autos nuevos fue a crédito, porcentaje mayor al año anterior, pero sin llegar a niveles del año 2007.

### Plazos del Crédito Automotriz<sup>2</sup>



En 2014 la mayor parte de los créditos fueron otorgados a 36, 48 y 60 meses. El plazo de los créditos ha ido aumentando en los últimos 5 años.

### Mercado de Financiamiento de Vehículos<sup>2</sup>



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

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

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

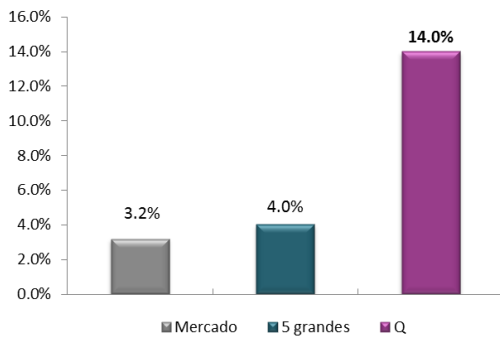


## Mercado del Seguro Automotriz

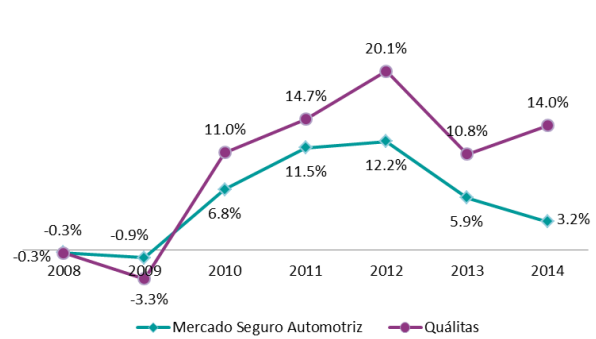
El total de prima emitida del mercado ascendió a \$68,568 un crecimiento del 3.2%. Entre las aseguradoras de mayor tamaño, dos de ellas mostraron crecimientos importantes, muy superiores a los del mercado. Por otra parte, el grupo de empresas medianas también presentó incrementos significativos. El crecimiento de las cinco mayores aseguradoras fue de 4.0% , el de las medianas de 1.8%, y de las pequeñas 0.2%.

La utilidad neta del mercado disminuyó 25.0% respecto al año anterior. Esto responde principalmente a que, a pesar de un un incremento del producto financiero de 2.9%, hubo un aumento del índice combinado de más de 2 puntos porcentuales.

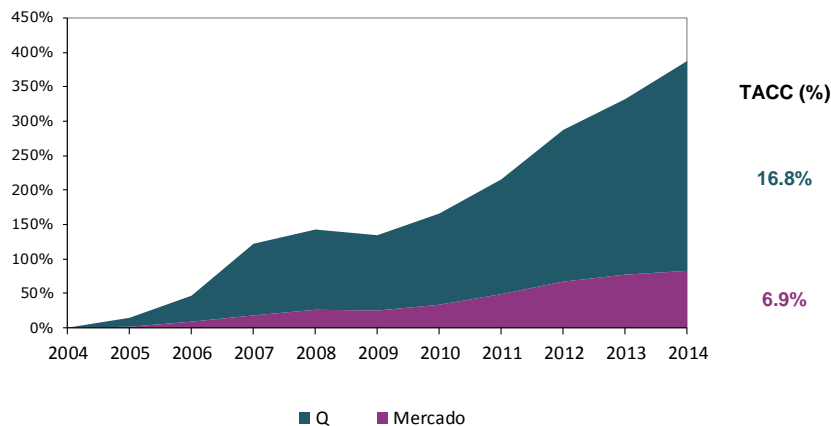
Crecimiento en Prima Emitida  
2014 vs 2013



Crecimiento del Mercado de Seguro Automotriz



Crecimiento en Prima Emitida  
Base 2004 = 0





## Mercado de Seguro Automotriz 2014 (Cifras en millones de pesos)

Compañía	Prima Emitida	Part. de Mercado (emitida)	Crecimiento 2014 - 2013	Prima Devengada	Part. de Mercado (devengada)
<b>1 Quálitas</b>	<b>17,049</b>	<b>24.9%</b>	<b>14.0%</b>	<b>15,272</b>	<b>24.5%</b>
2 AXA Seguros	9,607	14.0%	-12.3%	10,298	16.5%
3 G.N.P.	8,552	12.5%	3.6%	8,013	12.9%
4 Aba/Seguros	5,291	7.7%	2.5%	3,019	4.9%
5 Mapfre México	4,434	6.5%	14.2%	3,974	6.4%
<b>Total Grandes</b>	<b>44,933</b>	<b>65.5%</b>	<b>4.0%</b>	<b>40,576</b>	<b>65.2%</b>
6 Banorte	4,105	6.0%	12.9%	3,942	6.3%
7 Inbursa	3,834	5.6%	-11.3%	4,039	6.5%
8 BBVA Bancomer	3,312	4.8%	4.1%	3,122	5.0%
9 HDI Seguros	2,731	4.0%	10.4%	2,389	3.8%
10 Zurich Daños	2,516	3.7%	-4.8%	1,708	2.7%
11 Atlas	1,555	2.3%	-4.8%	1,566	2.5%
12 ANA	1,001	1.5%	-2.1%	836	1.3%
13 General de Seguros	963	1.4%	31.4%	806	1.3%
14 Afirme	868	1.3%	18.3%	780	1.3%
15 Royal & Sunalliance	556	0.8%	-19.3%	614	1.0%
<b>MEDIANAS</b>	<b>21,441</b>	<b>31.3%</b>	<b>1.8%</b>	<b>19,800</b>	<b>31.8%</b>
<b>CHICAS</b>	<b>2,195</b>	<b>3.2%</b>	<b>0.2%</b>	<b>1,806</b>	<b>2.9%</b>
<b>GENERAL (36 Comp)</b>	<b>68,568</b>	<b>100%</b>	<b>3.2%</b>	<b>62,243</b>	<b>100%</b>

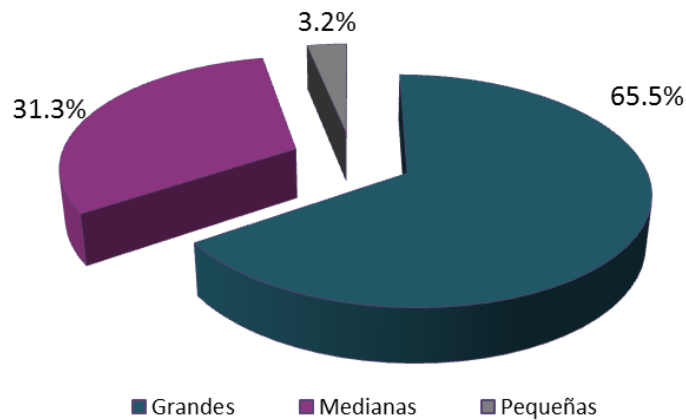
Compañía	Resultado de Operación	Producto Financiero	Resultado Neto	Índice de Siniestralidad	Índice Combinado
<b>1 Quálitas</b>	<b>-95</b>	<b>994</b>	<b>680</b>	<b>70%</b>	<b>97%</b>
2 AXA Seguros	-453	563	188	76%	107%
3 G.N.P.	-87	318	186	65%	99%
4 Aba/Seguros	132	248	567	70%	99%
5 Mapfre México	-14	127	78	64%	97%
<b>Total Grandes</b>	<b>-517</b>	<b>2,250</b>	<b>1,700</b>	<b>70%</b>	<b>100%</b>
6 Banorte	777	212	696	62%	80%
7 Inbursa	309	184	408	63%	94%
8 BBVA Bancomer	761	806	1,252	58%	75%
9 HDI Seguros	-36	153	180	63%	97%
10 Zurich Daños	-174	54	39	55%	98%
11 Atlas	105	82	143	69%	94%
12 ANA	-43	27	-16	67%	107%
13 General de Seguros	-33	64	34	67%	98%
14 Afirme	5	40	38	64%	96%
15 Royal & Sunalliance	-189	33	-111	73%	137%
<b>MEDIANAS</b>	<b>1,481</b>	<b>1,655</b>	<b>2,663</b>	<b>62%</b>	<b>91%</b>
<b>CHICAS</b>	<b>33</b>	<b>50</b>	<b>154</b>	<b>63%</b>	<b>97%</b>
<b>GENERAL (36 Comp)</b>	<b>976</b>	<b>3,964</b>	<b>4,506</b>	<b>67%</b>	<b>97%</b>



## Participación de Mercado

El 65.5% del mercado de seguro automotriz se encuentra atendido por las cinco compañías de mayor tamaño. Las compañías catalogadas como grandes perdieron 0.3 puntos porcentuales de participación de mercado comparado con 2013. 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.

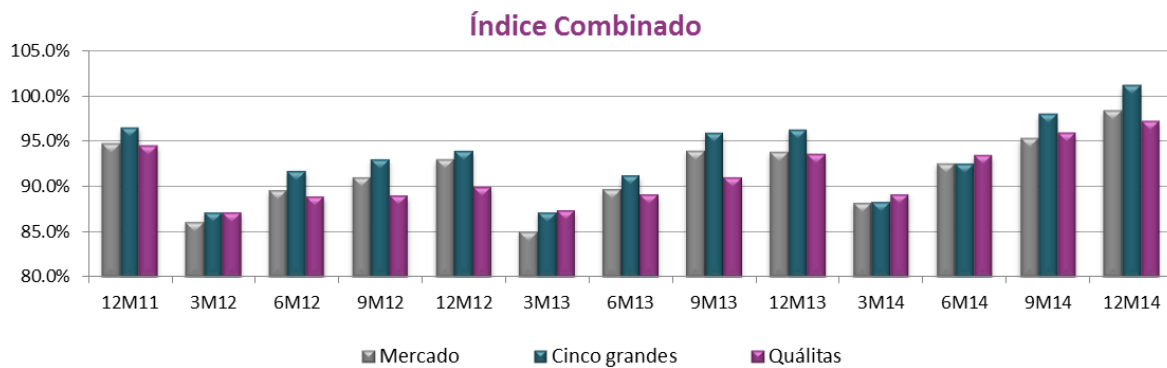
Integración del Mercado del Seguro Automotriz			
	Prima Emitida	Participación Q	Lugar ocupado por Q
Autos	\$47,831	22.6%	1
Camiones	\$19,047	31.0%	1
Turistas	\$690	19.5%	2
Otros	\$1,001	19.1%	2
<b>Total</b>	<b>\$68,568</b>	<b>24.9%</b>	<b>1</b>



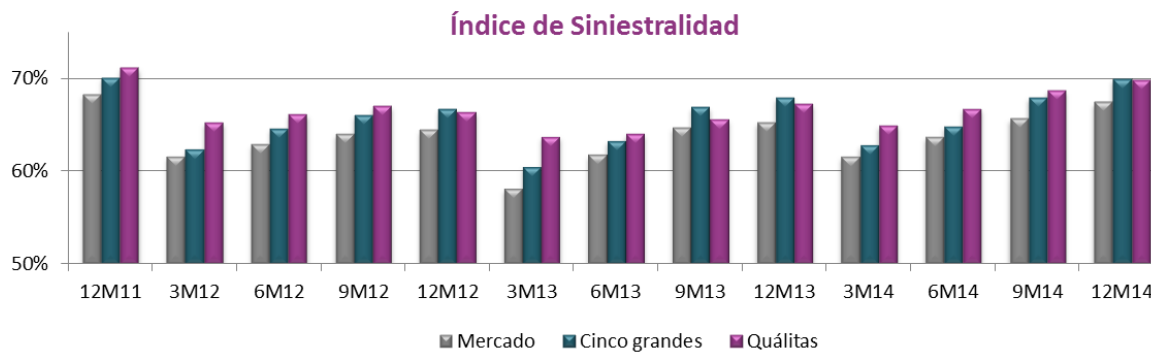
## Costos

El índice combinado del mercado fue de 97%, cifra superior al 94% del año pasado. Las cinco compañías más grandes registraron un índice de 100%, mientras que el de **Q** fue de 97%.

El índice combinado del mercado sin tomar en cuenta Banca Seguros es de 100%.



El mercado obtuvo un mayor índice de siniestralidad comparado con los trimestres de años anteriores. Si se comparan los índices a diciembre 2014 con las cifras del año anterior, también se observa un incremento. Así, el índice de siniestralidad de la industria aumentó de 65% a 67%, el de las cinco mayores compañías de 69% a 70% y el de **Q** aumentó de 67% a 70%.





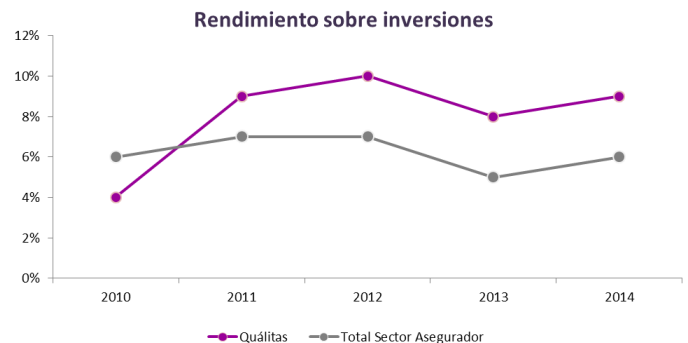
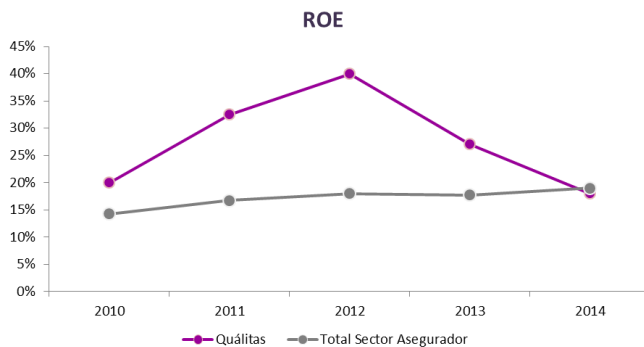
## Rentabilidad del Sector Asegurador

A continuación se muestra un comparativo de la rentabilidad de las empresas del sector asegurador. La rentabilidad de 2014 en conjunto fue de 19%.

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 12 meses.

En este periodo, **Q** registró un índice de rentabilidad del 18%.

	Compañía	Primas Totales 2014	Rendimiento sobre inversiones 2014	ROE 2014	ROE 2013
1	Metlife México	51,054	8%	29%	20%
2	G.N.P.	40,342	5%	3%	13%
3	AXA Seguros	29,671	6%	4%	-4%
4	Banamex	22,551	4%	25%	23%
5	BBVA Bancomer	20,513	4%	44%	43%
6	Inbursa	19,232	6%	12%	15%
7	Monterrey New York Life	18,427	5%	11%	8%
8	Banorte	17,079	6%	35%	29%
9	<b>Quálitas</b>	<b>17,049</b>	<b>9%</b>	<b>18%</b>	<b>27%</b>
10	Mapfre México	13,074	5%	11%	15%
11	Atlas	7,842	6%	7%	9%
12	Allianz México	7,732	7%	23%	6%
13	Zurich Santander	6,686	6%	54%	59%
14	Aba/Seguros	6,181	6%	22%	31%
15	Zurich Daños	5,346	4%	-2%	-17%
	<b>CHICAS</b>	<b>45,747</b>	<b>6%</b>	<b>9%</b>	<b>11%</b>
	<b>GENERAL (72 Comp)</b>	<b>328,524</b>	<b>6%</b>	<b>19%</b>	<b>18%</b>



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

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





Quálitas 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. Quálitas 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](http://www.amis.com.mx)
- 2) AMIA. Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, A.C.; [www.amia.com.mx](http://www.amia.com.mx)
- 3) ANPACT. Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones, A.C.; [www.anpact.com.mx](http://www.anpact.com.mx)
- 4) AMDA. Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, A.C.; [www.amda.mx](http://www.amda.mx)
- 5) 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](http://www.cnsf.gob.mx)

## Contactos Relación con Inversionistas:

**Antonia Gutiérrez**

[agutierrez@qualitas.com.mx](mailto:agutierrez@qualitas.com.mx)

T: +52 (55) 1555-6102

**Mariana Fernández**

[mfernandez@qualitas.com.mx](mailto:mfernandez@qualitas.com.mx)

T: +52 (55) 1555-6103

[www.qualitas.com.mx](http://www.qualitas.com.mx)