

3T14

Informe Sectorial del Seguro Automotriz



México



Ciudad de México; 11 de noviembre de 2014

Introducción

En este reporte sectorial destaca el bajo crecimiento del seguro automotriz en los primeros 9 meses del año, con un crecimiento de 2.2%. En lo individual, se distinguen los crecimientos de Quálitas y Mapfre. Es importante considerar que la inflación en los últimos 12 meses fue de 4.22%.

El bajo crecimiento del sector está por debajo del crecimiento del 4.1% en la venta de automóviles; sin embargo, el crédito automotriz ha ganado terreno, al aumentar del 56.4% al 60.0% de las ventas de vehículos, impulsado por los brazos financieros de las armadoras.

En cuanto a costos, el sector sufrió un deterioro, al registrar un índice combinado de 95.3% frente la cifra de 93.4% del año pasado. Este crecimiento se debe en gran medida al importante incremento de lluvias y a los aumentos en las indemnizaciones en caso de ocasionar la muerte a terceros.

Para tener un mejor análisis del sector, hemos separado el segmento de aseguradoras pertenecientes a grupos financieros ya que algunas de estas compañías realizan ventas cruzadas a los clientes que pertenecen al banco y tienen una estructura de costos diferente. De esta manera se puede realizar un comparativo del índice combinado de costos en segmentos de mercado diferentes.

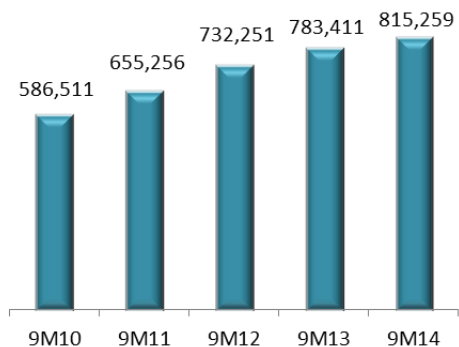
	Prima Emitida	Crecimiento 9M14-9M13	Resultado de Operación	Producto Financiero	Resultado Neto	Índice de Siniestralidad	Índice Combinado
Quálitas	12,237	14.3%	131	801	657	68.7%	96.0%
Otras (23)	27,949	-2.5%	0.6	1,198	1,371	66.5%	100.6%
Aseguradoras (24)	40,186	2.1%	132	2,000	2,028	67.1%	99.0%
Aseguradoras de Grupos Financieros (10)	9,347	2.4%	1,737	977	2,191	59.4%	80.5%
TOTAL MERCADO (34 Comp)	49,533	2.2%	1,869	2,976	4,219	65.6%	95.3%

Se observa que el índice combinado, sin las aseguradoras de grupos financieros, es de 99.0%. Quálitas obtuvo un índice de 96.0%, y el resto de las aseguradoras, un índice de 100.6%.



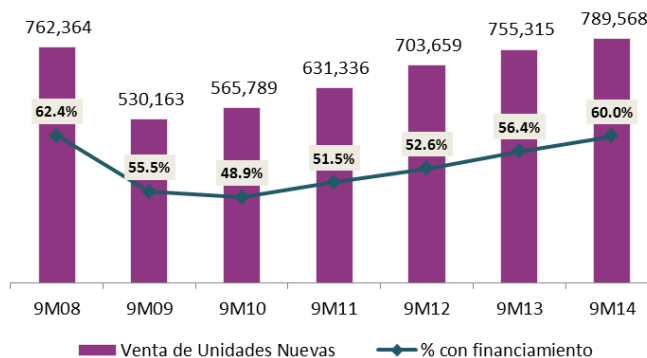
Mercado de Autos Nuevos y Crédito Automotriz

Venta de unidades nuevas¹ (Autos y Camiones)



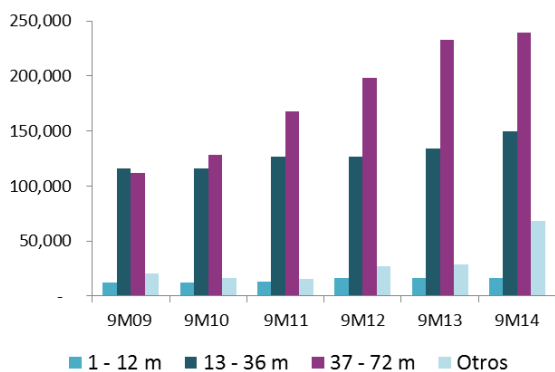
La venta de unidades nuevas creció 4.1% en comparación con el 2013, alcanzando 815,259 unidades.

Financiamiento de autos²



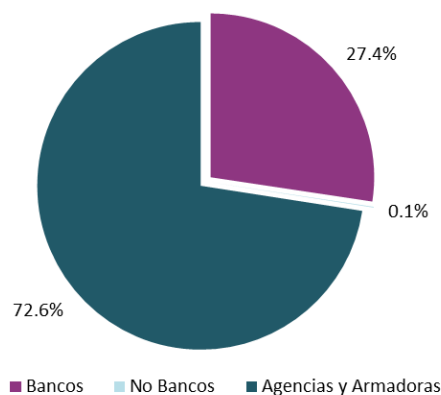
En 2014 el crédito automotriz sigue recuperándose. El 60.0% de la venta de autos nuevos a septiembre 2014 fue a crédito, porcentaje mayor al año pasado pero sin llegar a niveles del año 2007.

Plazos del Crédito Automotriz²



Al mes de septiembre 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 Vehículos²



Las principales fuentes 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. (Sólo autos ligeros, no incluye a todos los bancos y financieras, no incluye arrendamiento puro ni financiero).



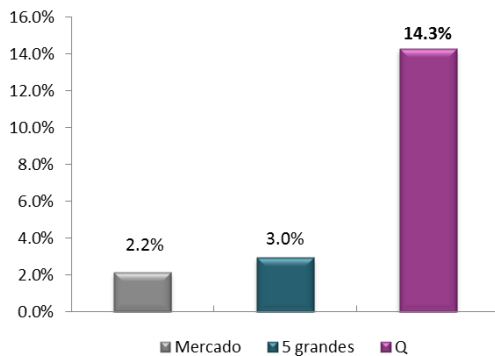
Las cifras en este documento, se encuentran expresadas en millones de pesos excepto cuando se especifique lo contrario, por lo que pueden variar por efectos de redondeo.

Mercado del Seguro Automotriz

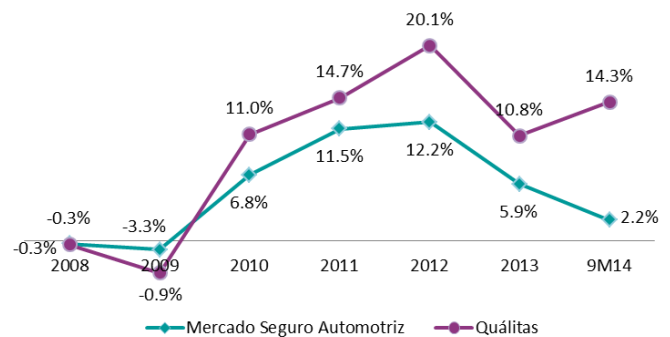
La prima emitida total del mercado ascendió a \$49,533 creciendo un 2.2%. Entre las aseguradoras de mayor tamaño, dos de ellas mostraron crecimientos importantes, muy superiores a los del mercado. Por otra parte, en el grupo de empresas medianas se presentan también algunos incrementos relevantes. El crecimiento de las 5 mayores aseguradoras fue de 3.0% , el de las medianas de 0.6%, y de las pequeñas 1.4%.

La utilidad neta del mercado disminuyó 5.0% respecto al año anterior. Esto responde principalmente a que, a pesar de un un incremento del producto financiero de 6.0%, hubo un aumento del índice combinado de 1.8 puntos porcentuales.

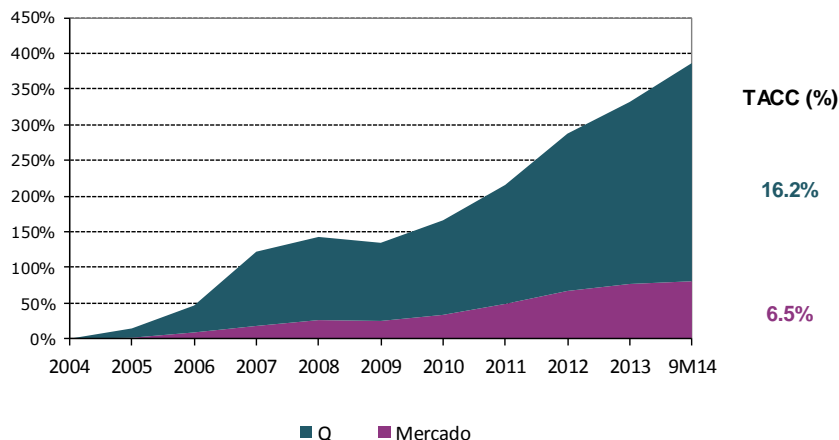
Crecimiento en Prima Emitida 9M14 vs. 9M13



Crecimiento del Mercado de Seguro Automotriz



Crecimiento en Prima Emitida Base 2004 = 0





Mercado de Seguro Automotriz 9M14

(Cifras en millones de pesos)

Compañía	Prima Emitida	Part. de Mercado (emitida)	Prima Devengada	Part. de Mercado (devengada)	Crecimiento 9M14 - 9M13
1 Quálitas	12,237	24.7%	11,146	24.1%	14.3%
2 AXA Seguros	7,223	14.6%	7,976	17.2%	-7.1%
3 G.N.P.	5,714	11.5%	5,816	12.6%	-6.0%
4 Aba/Seguros	3,893	7.9%	2,341	5.1%	-1.3%
5 Mapfre Mexico	3,159	6.4%	2,900	6.3%	13.1%
Total Grandes	32,225	65.1%	30,179	65.2%	3.0%
6 Banorte	3,044	6.1%	2,931	6.3%	9.7%
7 Inbursa	2,846	5.7%	3,099	6.7%	-9.5%
8 BBVA Bancomer	2,603	5.3%	2,348	5.1%	5.5%
9 HDI Seguros	1,867	3.8%	1,690	3.6%	8.2%
10 Zurich Daños	1,738	3.5%	1,256	2.7%	-8.4%
11 Atlas	1,112	2.2%	1,173	2.5%	-8.6%
12 ANA	781	1.6%	639	1.4%	5.5%
13 General de Seguros	670	1.4%	581	1.3%	20.2%
14 Afirme	597	1.2%	565	1.2%	13.9%
15 Royal & Sunalliance	407	0.8%	465	1.0%	-21.9%
MEDIANAS	15,664	31.6%	14,748	31.8%	0.6%
CHICAS	1,644	3.3%	1,346	2.9%	1.4%
GENERAL (34 Comp)	49,533	100%	46,312	100%	2.2%

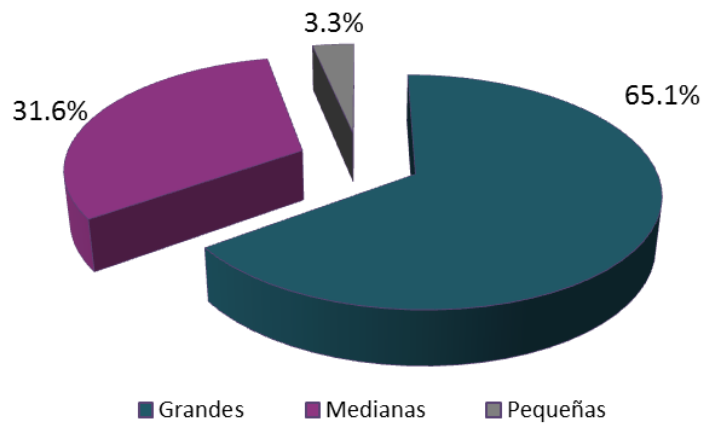
Compañía	Resultado de Operación	Producto Financiero	Resultado Neto	Índice de Siniestralidad	Índice Combinado
1 Quálitas	131	801	657	68.7%	96.0%
2 AXA Seguros	121	438	579	70.5%	101.4%
3 G.N.P.	79	96	71	64.4%	98.9%
4 Aba/Seguros	198	190	483	67.3%	95.9%
5 Mapfre Mexico	-31	96	55	65.1%	98.0%
Total Grandes	498	1,622	1,844	67.9%	98.1%
6 Banorte	643	158	557	59.7%	77.2%
7 Inbursa	352	164	448	60.9%	91.1%
8 BBVA Bancomer	598	652	1,022	56.1%	72.5%
9 HDI Seguros	-43	69	71	62.8%	98.6%
10 Zurich Daños	-77	55	72	54.7%	98.8%
11 Atlas	10	65	60	74.3%	100.4%
12 ANA	-26	22	-4	64.3%	104.5%
13 General de Seguros	1	74	78	63.0%	94.7%
14 Afirme	5	32	30	63.3%	96.9%
15 Royal & Sunalliance	-132	23	-106	73.1%	135.5%
MEDIANAS	1,332	1,314	2,228	61.4%	89.9%
CHICAS	21	29	122	62.4%	96.2%
GENERAL (34 Comp)	1,869	2,976	4,219	65.6%	95.3%



Participación de Mercado

El 65.1% del mercado de seguro automotriz se encuentra atendido por las 5 compañías de mayor tamaño. Por otra parte, las compañías medianas y pequeñas aumentaron 0.2 puntos porcentuales su participación de mercado comparado con septiembre 2013.

Distribución del mercado de seguro automotriz



Q mantiene un posicionamiento sólido en los principales segmentos del mercado; en todos los ramos, ocupa uno de los dos primeros lugares de participación.

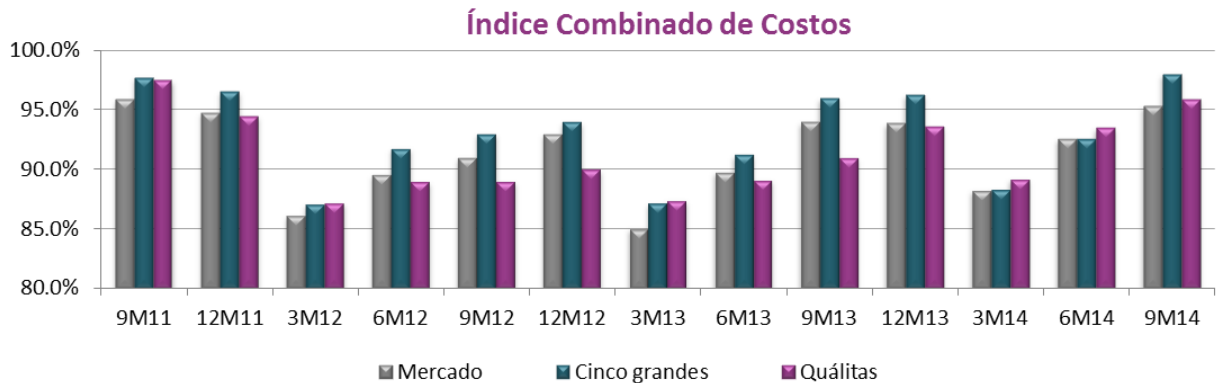
Integración del Mercado del Seguro Automotriz			
	Prima Emitida	Participación Q	Lugar ocupado por Q
Autos	\$34,370	21.8%	1
Camiones	\$14,009	32.0%	1
Turistas	\$495	19.2%	2
Otros	\$659	23.0%	2
Total	\$49,533	24.7%	1



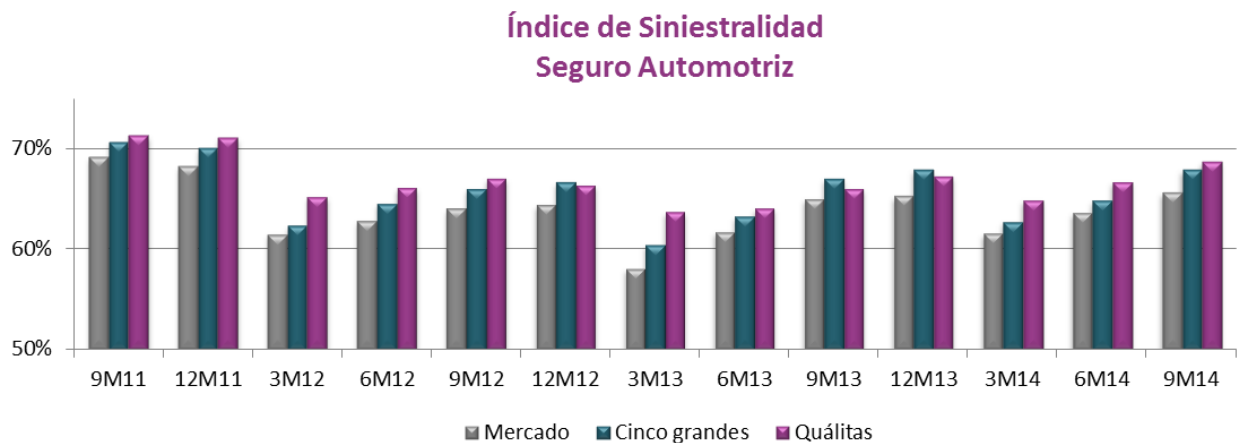
Costos

El índice combinado del mercado fue de 95.3%, cifra superior al 93.4% del año pasado. Las cinco compañías más grandes registraron un índice de 98.1%, mientras que el de **Q** fue de 96.0%.

El índice combinado del mercado sin tomar en cuenta Banca Seguros es de 99.0%.



El mercado obtuvo un índice de siniestralidad alto comparado con los trimestres de años anteriores. Si se comparan los índices a septiembre 2014 con las cifras del año anterior, también se observa un incremento. Así, el índice del mercado aumentó de 64.7% a 65.6%, el de las cinco mayores compañías de 66.8% a 67.9% y el de **Q** aumentó de 65.5% a 68.7%.





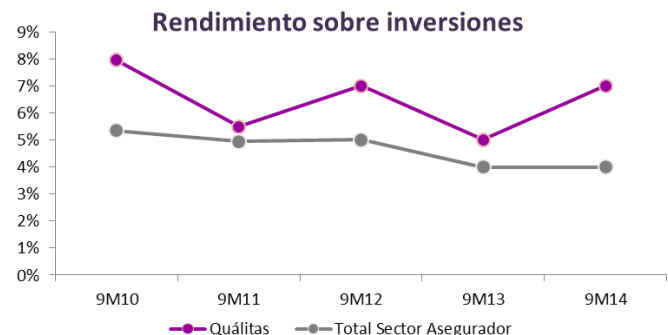
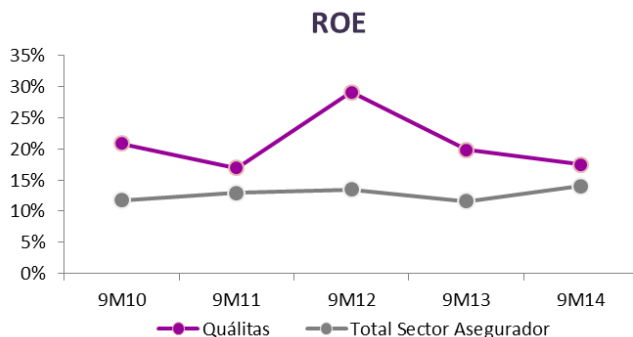
Rentabilidad del Sector Asegurador

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 14.1%.

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

En este periodo, **Q** registró un índice de rentabilidad del 17.5%.

	Compañía	Primas Totales 9M14	Rendimiento sobre inversiones 9M14	ROE 9M14	ROE 9M13
1	Metlife Mexico	38,300	5%	16.6%	17.9%
2	G.N.P.	27,854	4%	5.4%	5.5%
3	AXA Seguros	20,691	5%	7.2%	7.8%
4	Banamex	16,602	4%	20.6%	19.6%
5	BBVA Bancomer	16,483	3%	29.6%	31.9%
6	Inbursa	14,413	5%	9.1%	9.2%
7	Monterrey New York Life	13,121	4%	8.3%	10.0%
8	Banorte	12,516	4%	27.6%	35.7%
9	Quálitas	12,237	7%	17.5%	16.9%
10	Mapfre Mexico	10,118	4%	6.4%	7.6%
11	Atlas	5,500	5%	5.6%	6.1%
12	Allianz Mexico	5,412	5%	17.7%	20.0%
13	Zurich Santander	4,996	5%	37.8%	34.6%
14	Aba/Seguros	4,562	4%	21.4%	19.4%
15	Zurich Daños	4,136	3%	-1.5%	-1.9%
	CHICAS	31,819	4%	7.6%	7.6%
	GENERAL (71 Comp)	238,762	4%	14.1%	14.8%



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

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



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) 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>

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

Anahí Escamilla

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

www.qualitas.com.mx