

# **MERCADO DE SEGUROS**

**JAN A MAIO - 2010**

**RESULTADOS GLOBAIS E POR PRODUTO**

**06-07-2010**

## **1- INTRODUÇÃO:**

Esse estudo tem por finalidade apresentar os Resultados do Mercado Segurador Brasileiro (sem o Seguro Saúde) do período de jan a maio de 2010 vis a vis aos contabilizados no mesmo período do ano anterior, focando:

- a) Resultados Globais por origem de operação;
- b) Detalhamento dos resultados por modalidade de seguro;
- c) Distribuição Regional;
- d) Taxas Médias de Retorno do Patrimônio Líquido;
- e) Taxa Média de Aplicação Financeira;
- f) Rentabilidade dos Investimentos.

Todos os números foram extraídos do SES – Sistema de Informações Gerenciais. Qualquer ajuste que porventura venha a ocorrer na divulgação dos FIPES pelas seguradoras poderá alterar as informações aqui apresentadas (incomum, mas pode ocorrer).

## **2- RESULTADOS GLOBAIS:**

O Mercado vem mantendo resultados expressivos em função do desempenho da operação de seguros e de previdência privada. A maior eficiência da operação veio compensar a queda dos ganhos financeiros e a redução do Resultado de Coligadas e Controladas.

O Mercado fechou o período em questão com um Resultado Somalizado de R\$ 4,2 bilhões contra R\$ 4,4 bilhões do ano passado, uma queda nominal de 3%. Contudo, no ano passado registrou um Lucro com Ativos Não Recorrentes de R\$ 500 milhões, fato não repetido em 2010. Com isso, apenas para comparativo, temos de fato um crescimento nominal de 5%.

Como poderemos observar no quadro a seguir, a eficiência da Operação produziu uma Rentabilidade Operacional equivalente a 22% dos prêmios ganhos contra 20% do ano passado.

Na Operação de Seguros temos uma Margem equivalente a 25% dos prêmios ganhos contra 24% do ano passado. Aqui a redução da sinistralidade (Automóveis, Transportes, Garantias, Crédito, VG e Riscos Rurais) explica a melhoria da Margem. As despesas com comercialização apresentaram um acréscimo de 1 ponto percentual.

No que tange a Operação de Previdência Privada a maior produção aliada a taxas de administração mais robustas explicam o crescimento da Margem em mais de 1.000%.

A combinação das duas margens produziu uma consolidada de R\$ 5,3 bilhões (30% dos prêmios ganhos) contra R\$ 3,9 bilhões (24% dos prêmios ganhos) de 2009, um crescimento nominal de 35%. Deduzindo os Custos Administrativos e Impostos Diretos (praticamente não se alteraram em relação os prêmios ganhos) temos uma Combined Ratio de 91% para 2010 contra 95% em 2009.

Como o Resultado Financeiro declinou em função da redução da taxa de juros (está recuperado) o Mercado fechou o período com uma Rentabilidade Operacional de R\$ 4,0 bilhões (22% dos prêmios ganhos) contra R\$ 3,2 bilhões (20% dos prêmios ganhos) de 2009, um crescimento nominal 22%.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido Operacional (Patrimônio Líquido Total (-) Investimentos e Lucro Líquido (-) Resultado de Coligadas) foi de 21,84% ao ano contra 26,40% ao ano de 2009. Aqui o grande impacto se deu a redução da rentabilidade dos ativos financeiros. Em 2009 a taxa média de aplicação foi de 12,70% ao ano contra 8,45% ao ano em 2010. Aqui temos uma influência importante.

Os quadros abaixo detalham os comentários.

**JAN A MAIO -  
2010**
**MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS**
**RESULTADOS**
**R\$**

|  | 2010                 | %             | 2009                 | %             | % 09/08        |
|--|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------|
| PRÊMIOS GANHOS                           | 18.109.469.567       | 100,00%       | 16.374.561.204       | 100,00%       | 10,60%         |
| SINISTROS RETIDOS                        | -9.010.918.927       | -49,76%       | -8.535.442.143       | -52,13%       | 5,57%          |
| DESPESAS COMERCIAIS                      | -3.829.804.457       | -21,15%       | -3.262.557.696       | -19,92%       | 17,39%         |
| OUTRAS R/D.OPERACIONAIS                  | -723.539.627         | -4,00%        | -686.166.784         | -4,19%        | 5,45%          |
| <b>MARGEM DE SEGUROS</b>                 | <b>4.545.206.556</b> | <b>25,10%</b> | <b>3.890.394.581</b> | <b>23,76%</b> | <b>16,83%</b>  |
| MARGEM DE OPERAÇÕES PRÊVIDÊNCIA          | 823.764.563          | 4,55%         | 73.465.483           | 0,45%         | 1021,29%       |
| <b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO</b>            | <b>5.368.971.119</b> | <b>29,65%</b> | <b>3.963.860.064</b> | <b>24,21%</b> | <b>35,45%</b>  |
| DESPESAS ADMINISTRATIVAS                 | -3.026.523.568       | -16,71%       | -2.669.828.741       | -16,30%       | 13,36%         |
| DESPESAS COM IMPOSTOS                    | -677.267.108         | -3,74%        | -551.081.969         | -3,37%        | 22,90%         |
| <b>RESULTADO INDUSTRIAL</b>              | <b>1.665.180.443</b> | <b>9,20%</b>  | <b>742.949.354</b>   | <b>4,54%</b>  | <b>124,13%</b> |
| % COMBINED RATIO                         | <b>90,80%</b>        |               | <b>95,46%</b>        |               |                |
| RESULTADO FINANCEIRO                     | 2.318.077.047        | 12,80%        | 2.523.953.892        | 15,41%        | -8,16%         |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>             | <b>3.983.257.490</b> | <b>22,00%</b> | <b>3.266.903.246</b> | <b>19,95%</b> | <b>21,93%</b>  |
| RESULTADO PATRIMONIAL                    | 50.110.644           |               | 64.021.871           |               | -21,73%        |
| RESULTADO VENDA ATIVOS NÃO RECORRENTES   | 56.628.923           |               | 484.314.123          |               | -88,31%        |
| <b>RESULTADO ANTES TRIBUTOS E EQUITY</b> | <b>4.089.997.057</b> |               | <b>3.815.239.240</b> |               | <b>7,20%</b>   |
| TRIBUTOS                                 | -1.430.288.933       | 34,97%        | -1.399.499.268       | 36,68%        | 2,20%          |
| PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS                  | -120.783.326         |               | -73.666.264          |               | 63,96%         |
| <b>RESULTADO ANTES DE EQUITY</b>         | <b>2.538.924.798</b> | <b>14,02%</b> | <b>2.342.073.708</b> | <b>14,30%</b> | <b>8,40%</b>   |
| EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL                 | 1.678.347.101        |               | 2.010.151.648        |               | -16,51%        |
| <b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>          | <b>4.217.271.899</b> | <b>23,29%</b> | <b>4.352.225.356</b> | <b>26,58%</b> | <b>-3,10%</b>  |

| 2010 | 2009 |
|------|------|
|------|------|

**TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO EX-EQUITY**

|                      |        |        |
|----------------------|--------|--------|
| % ao mês             | 1,66%  | 1,97%  |
| % Equivalente ao Ano | 21,84% | 26,40% |

**TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO COM EQUITY**

|                      |        |        |
|----------------------|--------|--------|
| % ao mês             | 1,45%  | 1,81%  |
| % Equivalente ao Ano | 18,82% | 23,96% |

**TAXA MÉDIA DE RETORNO DAS APLICAÇÕES FINAN-**
**CEIRAS**

|                      |       |        |
|----------------------|-------|--------|
| % ao mês             | 0,68% | 1,00%  |
| % Equivalente ao Ano | 8,45% | 12,70% |

**2010****2009****TAXA MÉDIA DE RETORNO DOS INVESTIMENTOS  
EM****COLIGADAS E CONTROLADAS**

|                      |        |        |
|----------------------|--------|--------|
| % ao mês             | 1,21%  | 1,65%  |
| % Equivalente ao Ano | 15,56% | 21,63% |

Portanto o Mercado vem mantendo resultados confortáveis e focados na melhoria da eficiência da Operação.

**3- RESULTADOS POR MODALIDADE:**

O Mercado Brasileiro de Seguros encerrou o período com um volume de vendas de R\$ 34 bilhões contra R\$ 29 bilhões de 2009, um crescimento nominal de 20%. Excluindo o VGBL as vendas com Seguros somaram R\$ 21 bilhões contra R\$ 18 bilhões do ano passado, um crescimento nominal de 13%.

Os quadros a seguir detalham as vendas e margens por modalidade.

| MARKET SHARE                    | 2010          | %      | 2009          | %      | % 10/09 |
|---------------------------------|---------------|--------|---------------|--------|---------|
| RESIDENCIAL                     | 480.433.904   | 2,30%  | 412.554.586   | 2,24%  | 16,45%  |
| CONDOMÍNIO                      | 76.276.798    | 0,37%  | 63.757.075    | 0,35%  | 19,64%  |
| EMPRESARIAL                     | 1.142.387.346 | 5,47%  | 1.012.840.981 | 5,50%  | 12,79%  |
| RISCOS DE ENGENHARIA            | 172.652.268   | 0,83%  | 281.677.449   | 1,53%  | -38,71% |
| RISCOS DIVERSOS                 | 507.065.670   | 2,43%  | 429.027.241   | 2,33%  | 18,19%  |
| EXTENSÃO GARANTIA - PATRIMONIAL | 636.436.247   | 3,05%  | 432.374.933   | 2,35%  | 47,20%  |
| RISCOS ESPECIAIS                | 266.065.445   | 1,27%  | 315.240.654   | 1,71%  | -15,60% |
| RESPONSABILIDADES               | 294.780.179   | 1,41%  | 262.647.098   | 1,43%  | 12,23%  |
| AUTOMÓVEIS                      | 7.687.329.753 | 36,80% | 6.544.017.435 | 35,54% | 17,47%  |
| TRANSPORTES NACIONAIS           | 596.271.132   | 2,85%  | 506.160.714   | 2,75%  | 17,80%  |
| TRANSPORTES INTERNACIONAIS      | 182.224.182   | 0,87%  | 184.204.094   | 1,00%  | -1,07%  |
| GARANTIAS                       | 260.269.119   | 1,25%  | 370.827.799   | 2,01%  | -29,81% |
| CRÉDITO                         | 253.774.262   | 1,21%  | 287.735.937   | 1,56%  | -11,80% |
| PRESTAMISTA                     | 1.306.119.104 | 6,25%  | 1.016.487.421 | 5,52%  | 28,49%  |

| MARKET SHARE               | 2010                  | %              | 2009                  | %              | % 10/09       |
|----------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|---------------|
| ACIDENTES PESSOAIS         | 1.158.771.015         | 5,55%          | 989.940.396           | 5,38%          | 17,05%        |
| VIDA INDIVIDUAL            | 429.713.057           | 2,06%          | 326.689.494           | 1,77%          | 31,54%        |
| VIDA EM GRUPO              | 3.157.984.258         | 15,12%         | 2.911.856.905         | 15,81%         | 8,45%         |
| RENDA E EVENTOS ALEATÓRIOS | 151.077.987           | 0,72%          | 147.767.720           | 0,80%          | 2,24%         |
| HABITACIONAL               | 415.951.081           | 1,99%          | 354.733.808           | 1,93%          | 17,26%        |
| AGRONEGÓCIO                | 237.276.925           | 1,14%          | 253.273.975           | 1,38%          | -6,32%        |
| DEMAIS                     | 3.184.087             | 0,02%          | 3.427.576             | 0,02%          | -7,10%        |
| <b>SEGUROS DIRETOS</b>     | <b>19.416.043.819</b> | <b>92,94%</b>  | <b>17.107.243.291</b> | <b>92,91%</b>  | <b>13,50%</b> |
| DPVAT                      | 1.475.765.582         | 7,06%          | 1.305.827.756         | 7,09%          | 13,01%        |
| <b>SEGUROS</b>             | <b>20.891.809.401</b> | <b>100,00%</b> | <b>18.413.071.047</b> | <b>100,00%</b> | <b>13,46%</b> |
| VGBL                       | 13.350.338.586        | 38,99%         | 10.202.286.984        | 35,65%         | 30,86%        |
| <b>TOTAL MERCADO</b>       | <b>34.242.147.987</b> | <b>100,00%</b> | <b>28.615.358.031</b> | <b>100,00%</b> | <b>19,66%</b> |

**% CESSÃO RESSEGURO**
**% SINISTRALIDADE**

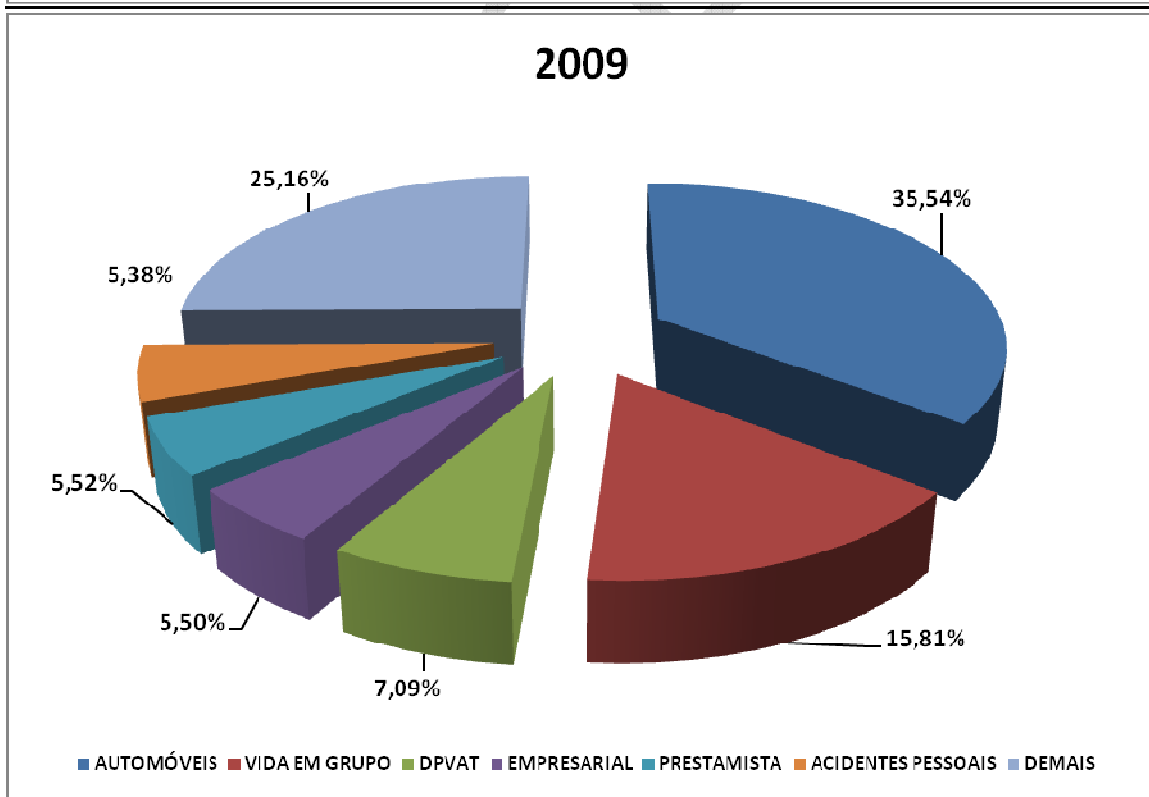
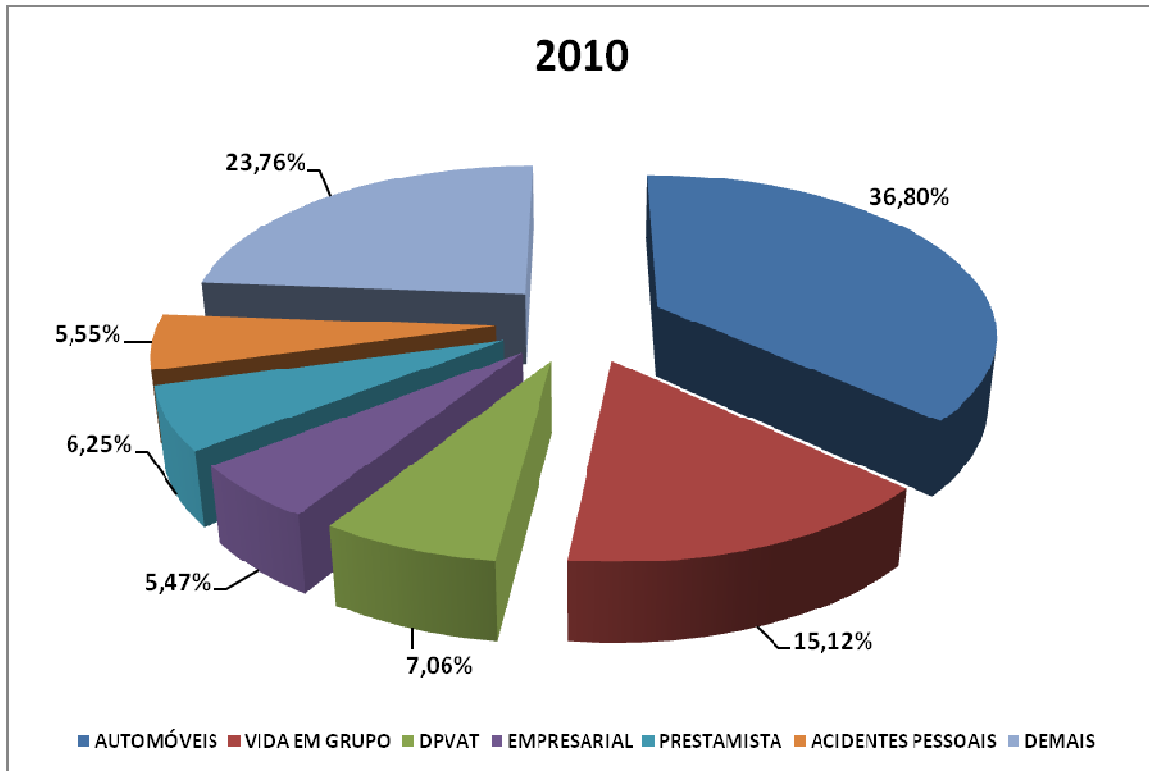
| INDICADORES OPERACIONAIS        | 2010   | 2009   | 2010   | 2009   |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| RESIDENCIAL                     | 1,51%  | 1,93%  | 32,32% | 34,15% |
| CONDOMÍNIO                      | 14,71% | 30,55% | 68,27% | 59,84% |
| EMPRESARIAL                     | 51,71% | 51,23% | 52,65% | 56,60% |
| RISCOS DE ENGENHARIA            | 76,00% | 78,53% | 27,12% | 10,37% |
| RISCOS DIVERSOS                 | 9,45%  | 6,41%  | 24,06% | 20,67% |
| EXTENSÃO GARANTIA - PATRIMONIAL | 0,00%  | 0,00%  | 17,05% | 11,19% |
| RISCOS ESPECIAIS                | 65,35% | 68,12% | 61,69% | 43,73% |
| RESPONSABILIDADES               | 48,97% | 46,90% | 45,06% | 30,32% |
| AUTOMÓVEIS                      | 0,61%  | 0,93%  | 64,32% | 67,27% |
| TRANSPORTES NACIONAIS           | 8,18%  | 7,61%  | 62,77% | 70,79% |
| TRANSPORTES INTERNACIONAIS      | 13,24% | 19,45% | 29,20% | 40,03% |
| GARANTIAS                       | 75,55% | 82,85% | 12,54% | 22,43% |
| CRÉDITO                         | 18,11% | 19,10% | 25,84% | 57,62% |
| PRESTAMISTA                     | 0,19%  | 0,17%  | 23,54% | 23,64% |
| ACIDENTES PESSOAIS              | 1,42%  | 1,13%  | 18,98% | 17,43% |
| VIDA INDIVIDUAL                 | 2,15%  | 1,96%  | 38,65% | 36,08% |
| VIDA EM GRUPO                   | 1,24%  | 1,65%  | 43,94% | 46,09% |
| RENDA E EVENTOS ALEATÓRIOS      | 0,16%  | 0,01%  | 26,04% | 33,59% |

**% CESSÃO RESSEGURO**
**% SINISTRALIDADE**

| INDICADORES OPERACIONAIS | 2010         | 2009          | 2010          | 2009          |
|--------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| HABITACIONAL             | 3,74%        | 4,05%         | 41,06%        | 42,41%        |
| AGRONEGÓCIO              | 34,83%       | 39,32%        | 26,50%        | 38,42%        |
| DEMAIS                   | 36,65%       | 31,94%        | *             | *             |
| <b>SEGUROS DIRETOS</b>   | <b>8,43%</b> | <b>10,60%</b> | <b>48,07%</b> | <b>50,57%</b> |
| DPVAT                    | 0,00%        | 0,00%         | 87,22%        | 87,31%        |
| <b>SEGUROS</b>           | <b>7,83%</b> | <b>9,85%</b>  | <b>49,76%</b> | <b>52,13%</b> |

**% COMERCIAL**
**% MARGEM**

| INDICADORES OPERACIONAIS        | 2010          | 2009          | 2010          | 2009          |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| RESIDENCIAL                     | 32,29%        | 33,99%        | 35,40%        | 31,87%        |
| CONDOMÍNIO                      | 35,39%        | 33,15%        | -3,65%        | 7,01%         |
| EMPRESARIAL                     | 23,65%        | 25,92%        | 23,70%        | 17,48%        |
| RISCOS DE ENGENHARIA            | 17,64%        | 21,14%        | 55,25%        | 68,48%        |
| RISCOS DIVERSOS                 | 49,52%        | 50,71%        | 26,42%        | 28,61%        |
| EXTENSÃO GARANTIA - PATRIMONIAL | 66,22%        | 67,11%        | 16,73%        | 21,69%        |
| RISCOS ESPECIAIS                | 11,72%        | 18,48%        | 26,59%        | 37,79%        |
| RESPONSABILIDADES               | 19,18%        | 18,11%        | 35,75%        | 51,57%        |
| AUTOMÓVEIS                      | 19,40%        | 19,96%        | 16,28%        | 12,77%        |
| TRANSPORTES NACIONAIS           | 21,37%        | 20,90%        | 15,86%        | 8,31%         |
| TRANSPORTES INTERNACIONAIS      | 22,30%        | 20,34%        | 48,50%        | 39,62%        |
| GARANTIAS                       | -39,09%       | -79,11%       | 126,55%       | 156,67%       |
| CRÉDITO                         | 13,97%        | 12,44%        | 60,19%        | 29,93%        |
| PRESTAMISTA                     | 32,94%        | 34,55%        | 43,52%        | 41,81%        |
| ACIDENTES PESSOAIS              | 31,87%        | 19,25%        | 49,15%        | 63,32%        |
| VIDA INDIVIDUAL                 | 24,14%        | 19,11%        | 37,21%        | 44,81%        |
| VIDA EM GRUPO                   | 21,92%        | 20,48%        | 34,13%        | 33,43%        |
| RENDA E EVENTOS ALEATÓRIOS      | 25,78%        | 25,34%        | 48,19%        | 41,07%        |
| HABITACIONAL                    | 2,54%         | 2,21%         | 56,40%        | 55,38%        |
| AGRONEGÓCIO                     | 20,78%        | -0,46%        | 52,72%        | 62,04%        |
| DEMAIS                          | 17,87%        | 18,10%        | *             | *             |
| <b>SEGUROS DIRETOS</b>          | <b>24,12%</b> | <b>22,59%</b> | <b>27,81%</b> | <b>26,83%</b> |
| DPVAT                           | 1,38%         | 1,41%         | 11,39%        | 11,28%        |
| <b>SEGUROS</b>                  | <b>21,15%</b> | <b>19,92%</b> | <b>26,47%</b> | <b>25,55%</b> |

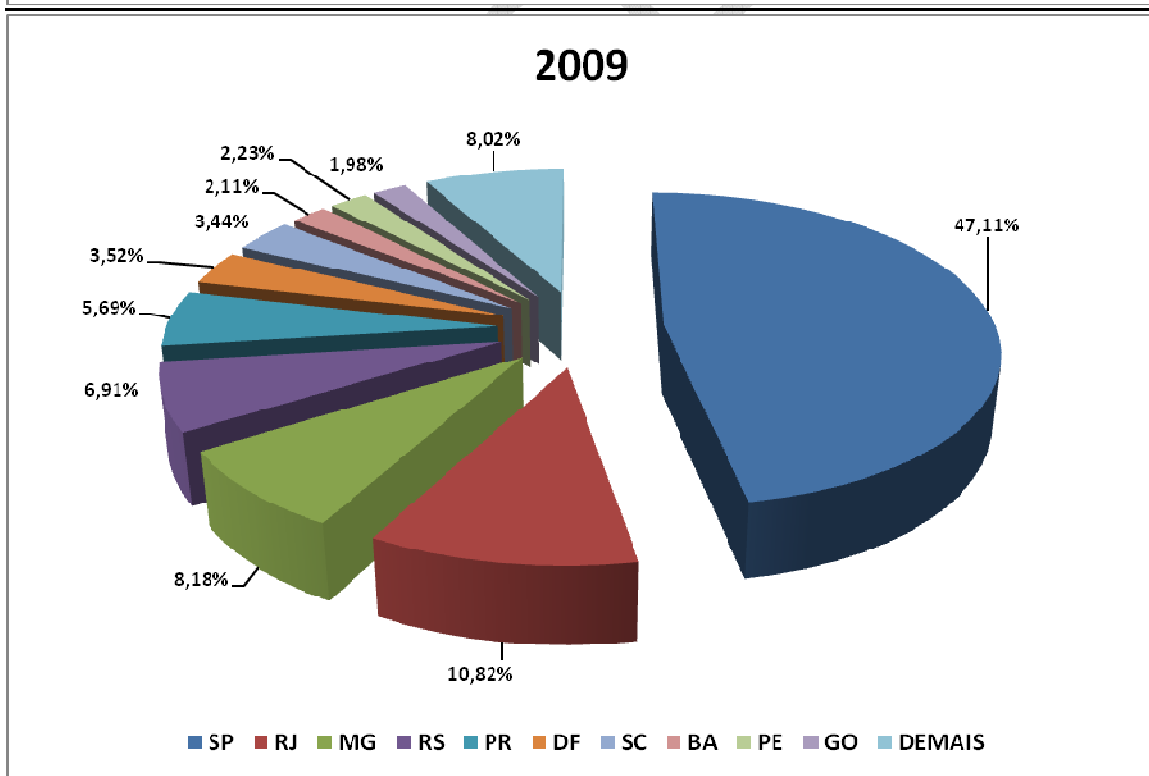
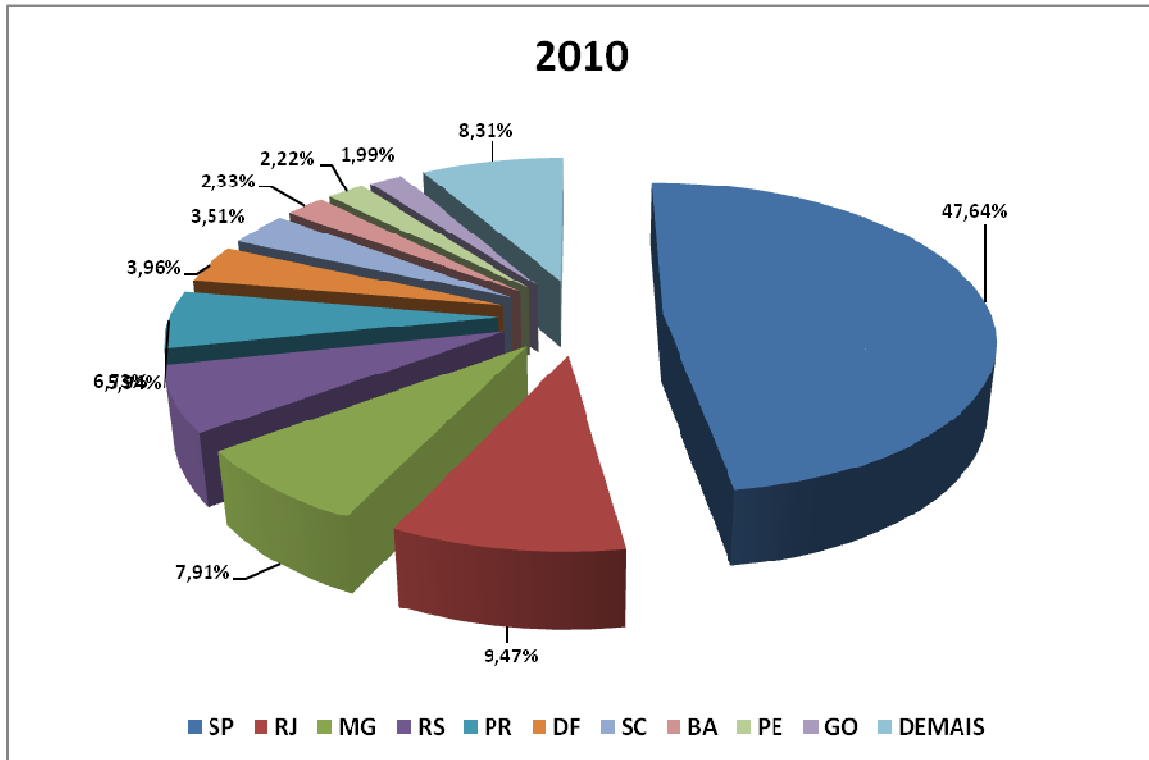




**4- DISTRIBUIÇÃO REGIONAL DAS VENDAS SEM VGBL:**

| SEM VGBL      | Prêmio Direto - 2010  | %              | Prêmio Direto - 2009  | %              | %10/09        |
|---------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|---------------|
| AP            | 5.950.160.101         | 47,64%         | 5.162.384.338         | 47,11%         | 15,26%        |
| PB            | 1.183.429.695         | 9,47%          | 1.185.923.484         | 10,82%         | -0,21%        |
| CE            | 987.700.713           | 7,91%          | 896.159.115           | 8,18%          | 10,21%        |
| RO            | 840.227.785           | 6,73%          | 757.528.751           | 6,91%          | 10,92%        |
| AM            | 742.211.028           | 5,94%          | 623.154.535           | 5,69%          | 19,11%        |
| SC            | 494.536.882           | 3,96%          | 385.434.263           | 3,52%          | 28,31%        |
| TO            | 437.978.031           | 3,51%          | 376.926.936           | 3,44%          | 16,20%        |
| PR            | 290.622.684           | 2,33%          | 230.952.386           | 2,11%          | 25,84%        |
| RN            | 276.867.197           | 2,22%          | 244.465.316           | 2,23%          | 13,25%        |
| PE            | 248.535.146           | 1,99%          | 216.710.259           | 1,98%          | 14,69%        |
| DF            | 166.526.383           | 1,33%          | 145.050.686           | 1,32%          | 14,81%        |
| BA            | 132.980.487           | 1,06%          | 113.265.243           | 1,03%          | 17,41%        |
| ES            | 107.609.064           | 0,86%          | 92.769.452            | 0,85%          | 16,00%        |
| PA            | 106.481.860           | 0,85%          | 92.022.955            | 0,84%          | 15,71%        |
| MS            | 102.069.300           | 0,82%          | 90.447.496            | 0,83%          | 12,85%        |
| AL            | 63.389.764            | 0,51%          | 57.840.004            | 0,53%          | 9,60%         |
| GO            | 61.455.273            | 0,49%          | 53.521.271            | 0,49%          | 14,82%        |
| MG            | 59.605.768            | 0,48%          | 49.179.525            | 0,45%          | 21,20%        |
| MT            | 54.572.063            | 0,44%          | 36.725.167            | 0,34%          | 48,60%        |
| RJ            | 41.586.095            | 0,33%          | 29.620.767            | 0,27%          | 40,40%        |
| MA            | 39.534.687            | 0,32%          | 29.524.868            | 0,27%          | 33,90%        |
| AC            | 32.570.818            | 0,26%          | 20.790.171            | 0,19%          | 56,66%        |
| PI            | 29.244.501            | 0,23%          | 30.805.642            | 0,28%          | -5,07%        |
| RR            | 19.266.504            | 0,15%          | 17.893.816            | 0,16%          | 7,67%         |
| SP            | 11.126.324            | 0,09%          | 9.244.614             | 0,08%          | 20,35%        |
| RS            | 5.671.936             | 0,05%          | 6.061.062             | 0,06%          | -6,42%        |
| SE            | 4.770.033             | 0,04%          | 4.228.518             | 0,04%          | 12,81%        |
| <b>Totais</b> | <b>20.892.403.390</b> | <b>100,00%</b> | <b>18.379.037.472</b> | <b>100,00%</b> | <b>13,68%</b> |

## CASTIGLIONE (MLRV)



Luiz Roberto Castiglione