

ANÁLISE MERCADO DE SEGUROS

RISCOS DE PETRÓLEO

JAN A MAIO – 2014

NÚMEROS SUSEP – SES

CASTIGLIONE

1- INTRODUÇÃO:

Como sabemos a SUSEP, no intuito de aperfeiçoar as avaliações de mercado, alterou novamente determinados conceitos fazendo com que, mais uma vez, o mercado venha a perder seus dados históricos. O pior que tivemos alterações de conceitos, os quais não são encontrados em nenhuma normativa da SUSEP. Alteram e não mostram os elementos que foram considerados na nova tabulação.

O principal problema se refere ao tratamento do resseguro, elemento importante de destaque em segmentos de grande risco (Empresarial, Garantia, Riscos Nomeados e Operacionais, Aeronáuticos, Marítimos, Riscos Nucleares, Riscos de Satélites, Riscos de Petróleo e em outros ramos onde algumas seguradoras optam ou não possuem capacidade de retenção).

Bom antes de definir os indicadores que serão usados daqui para frente, vamos lembrar os conceitos que eram usados (segundo uma linha lógica de diluição de riscos) e o atual que não segue lógica alguma, misturando laranjas com bananas, mas pelo menos dá para calcular a margem de cada segmento.

Conceito Antigo (e o CORRETO):

Prêmios Emitidos
Prêmios Cedidos de Resseguro
Prêmios Retidos
Incremento de Provisões Técnicas
Prêmios Ganhos (líquidos de cessão de riscos – resseguro)
Sinistros Retidos (líquidos de recuperação de resseguro)
Custos de Aquisição (líquido de recuperação de comissão de resseguro)
Margem
% Nível de Cessão de Resseguro
% Sinistralidade Retida
% Custos de Aquisição Retidos
% Margem

Conceito Novo (alhos com bugalhos):

Prêmios Emitidos
Incremento de Provisões Técnicas de Seguros
Prêmios Ganhos de Seguros
Sinistros Ocorridos de Seguros
Custos de Aquisição de Seguros

Despesas com Resseguro (prêmios de resseguro, participação nos lucros em operações de resseguro, (+/-) variação da provisão de prêmios não ganhos, (+/-) variação da provisão de sinistros a liquidar, (+/-) variação do diferimento das comissões de resseguro, (+/-) outras despesas operacionais)

Receitas com Resseguro (recuperação de sinistros, salvados e ressarcimentos, comissão de resseguro, (+/-) variação da provisão de prêmios não ganhos, (+/-) variação da provisão de sinistros a liquidar, (+/-) variação do diferimento das comissões de resseguro, (+/-) outras receitas operacionais)

Margem = Prêmios Ganhos Diretos (-) Sinistros Ocorridos Diretos (-) Custos de Aquisição Diretos (-) Despesas com Resseguro (+) Receitas com Resseguro.

% Sinistralidade Direta

% Custos de Aquisição Direta

% Resultado do Resseguro (Despesas (-) Receitas de Resseguro)

% Margem

Diante disso passamos a desconhecer as operações segundo a diluição de riscos dos segmentos de seguros e a influência dos contratos de resseguro. O Mercado vai ter que começar a pensar em conceitos sem diluição de responsabilidade.

Em termos práticos somente teremos comparativos de prêmios e de margens. O resto se perdeu.

Esperamos que um dia / ano / século a SUSEP emita uma circular ou algum detalhamento das novas colunas criadas arquivo SES – prêmios e sinistros.

2- RESULTADOS DE JAN A MAIO - 2014:

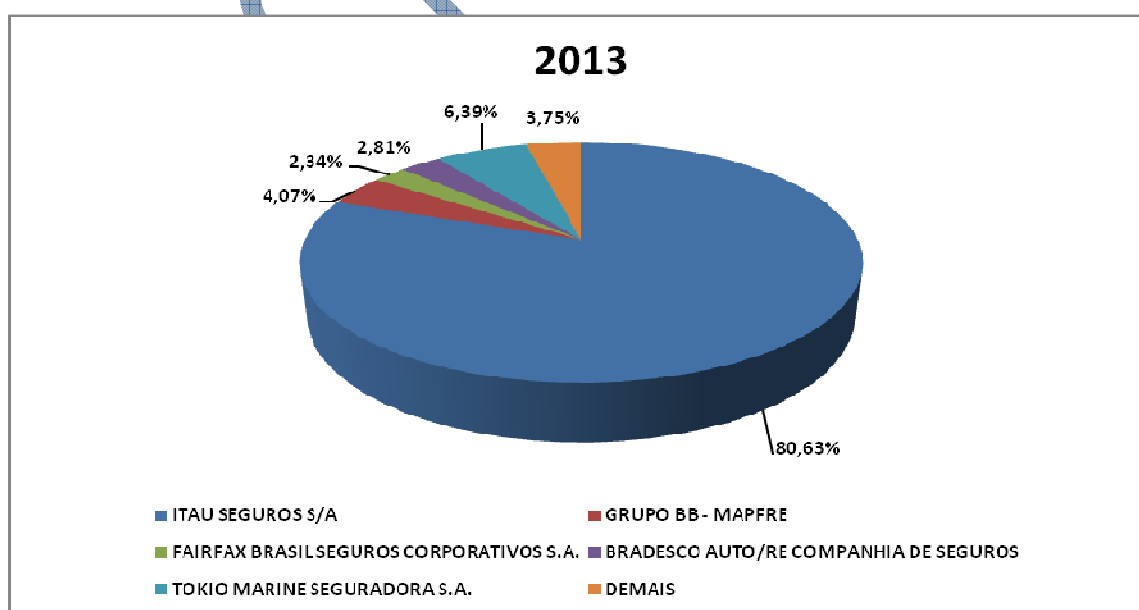
No caso do segmento dos **RISCOS DE PETRÓLEO** as distorções ficam claras e dão bem a dimensão do que foi feito. Todas as análises, anteriormente consistentes e lógicas, passaram a ser um aglomerado de números sem sentido algum. Como sabemos esse segmento (e outros de grandes riscos) dependem de contratos de resseguro (proporcional e não proporcional) para a viabilização dos negócios. Como irei demonstrar a situação está bem complicada se quisermos entender a estrutura de diluição de riscos.

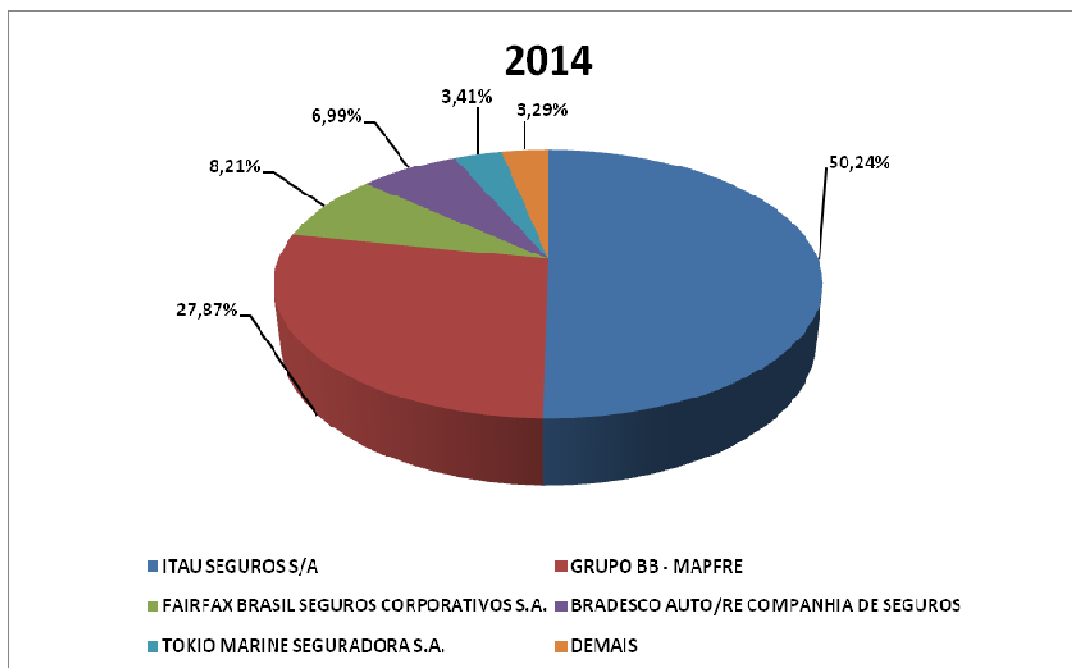
O volume de produção atingiu a cifra de R\$ 845,3 milhões contra R\$ 759,1 milhões do ano passado, um crescimento de 11,4%.

A Itaú Seguros é a líder do segmento com 50,24% do total de prêmios (em 2013 era de 80,63%) seguida pelo GRUPO BB - MAPFRE com 27,87% (em 2013 era de 4,07%) e pela FAIRFAX Seguros com 8,21% (em 2013 era de 2,34%).

MERCADO BRASILEIRO SEGUROS
ESTRUTURA DE PRODUÇÃO

JAN A MAIO - 2014	2013	%	2014	%	%14/13
ITAU SEGUROS S/A	R\$ 177.201.209	80,63%	R\$ 161.217.338	50,24%	-9,02%
GRUPO BB - MAPFRE	R\$ 8.948.934	4,07%	R\$ 89.438.633	27,87%	899,43%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	R\$ 5.140.296	2,34%	R\$ 26.350.865	8,21%	412,63%
BRADESCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS	R\$ 6.185.846	2,81%	R\$ 22.415.738	6,99%	262,37%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	R\$ 14.043.073	6,39%	R\$ 10.939.858	3,41%	-22,10%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 10.745.744	3,35%	0,00%
DEMAIS	R\$ 101.410	0,05%	R\$ 53.250	0,02%	-47,49%
AIG SEGUROS	R\$ 4.183.291	1,90%	R\$ 0	0,00%	0,00%
SUL AMÉRICA COMPANHIA NACIONAL DE SEGUROS	R\$ 502.806	0,23%	R\$ 0	0,00%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 3.460.890	1,57%	-R\$ 254.747	-0,08%	*
Totais	R\$ 219.767.755	100,00%	R\$ 320.906.679	100,00%	46,02%

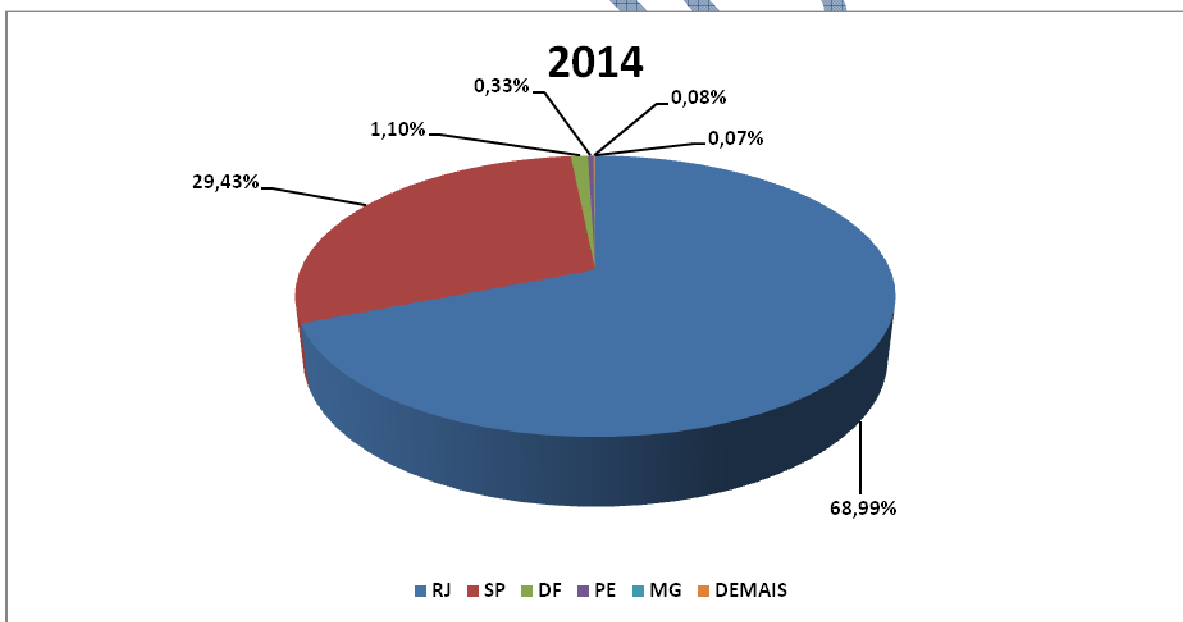
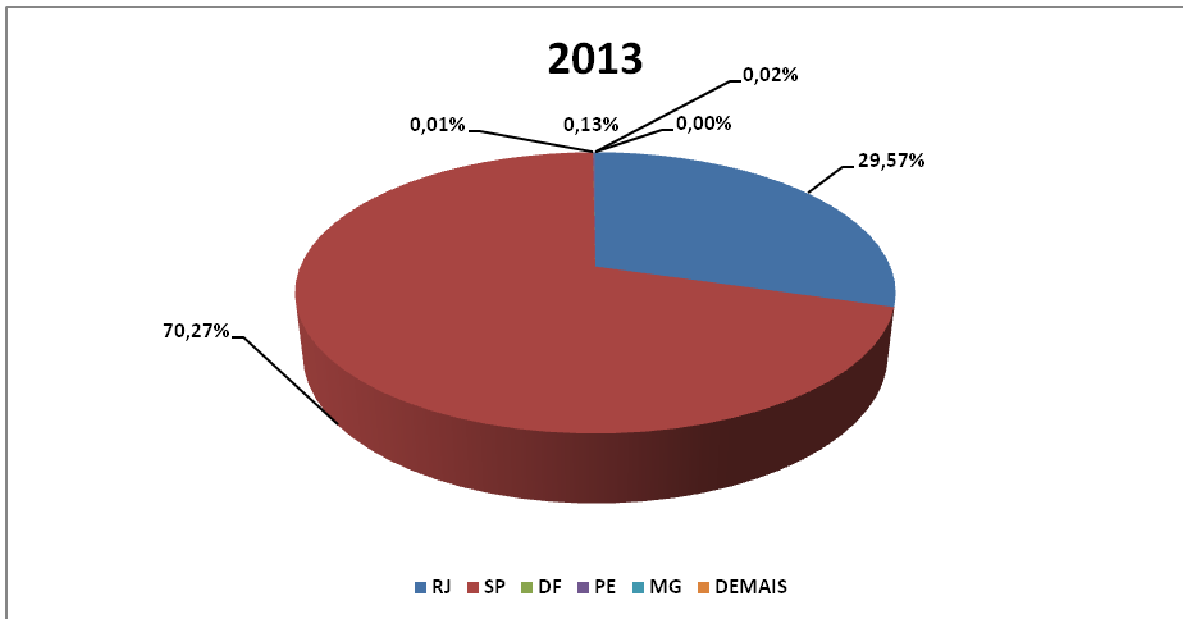




No que se refere ao grau de penetração o Rio de Janeiro assumiu a liderança com 68,99% das vendas contra 29,57% de 2013.

MERCADO BRASILEIRO SEGUROS
ESTRUTURA DE PRODUÇÃO

JAN A MAIO - 2014	2013	%	2014	%	%14/13
RJ	R\$ 64.991.080	29,57%	R\$ 221.399.545	68,99%	240,66%
SP	R\$ 154.422.555	70,27%	R\$ 94.440.271	29,43%	-38,84%
DF	R\$ 21.475	0,01%	R\$ 3.523.911	1,10%	>1000%
PE	R\$ 281.156	0,13%	R\$ 1.066.017	0,33%	279,15%
MG	R\$ 46.625	0,02%	R\$ 267.234	0,08%	473,15%
BA	R\$ 93.291	0,04%	R\$ 111.904	0,03%	19,95%
RN	-R\$ 52.949	-0,02%	R\$ 70.704	0,02%	*
RS	R\$ 0	0,00%	R\$ 27.091	0,01%	0,00%
Totais	R\$ 219.767.756	100,00%	R\$ 320.906.678	100,00%	46,02%



3- INDICADORES OPERACIONAIS - 2014:

Apenas relembando:

1- ANTES DAS ALTERAÇÕES:

- a) Era possível conhecer os resultados do segmento segundo a ordem de diluição de riscos / responsabilidades;
- b) Era possível determinar o volume de prêmios cedidos de resseguro;
- c) As provisões técnicas consideravam as operações de seguro e de resseguro;
- d) Os prêmios ganhos eram formados pelas operações de seguro e resseguro;
- e) Os sinistros retidos consideravam as recuperações de resseguro (algumas vezes quase 90% dos sinistros pagos);
- f) As despesas de comercialização consideravam as comissões de resseguro, razão pela qual sempre foi item que apresentava receita ou spread comercial (corretagem (-) comissão de resseguro).

2- APÓS AS ALTERAÇÕES:

- a) Não existe mais uma estrutura de resultados segundo a diluição de riscos e sim um aglomerado de números de pouco sentido útil nesses segmentos de grande risco;
- b) Não se tem mais a informação da cessão de resseguro;
- c) Os prêmios ganhos são formados apenas pelas operações de seguros;
- d) Os sinistros ocorridos não consideram as recuperações de sinistros das operações de resseguro;
- e) Os Custos de Aquisição não consideram as recuperações de comissões de resseguro, razão pela qual passaram a apresentar um % de despesa;
- f) Foi criado um item de Resultado de Resseguro, oriundo das colunas de Despesas com Resseguro menos Receitas com Resseguro. Não sei a serventia disso, talvez para se determinar a margem uma vez que temos laranjas misturadas com bananas.

Vamos apresentar cada análise em separado e depois comparar os itens e exemplificar:

MERCADO BRASILEIRO SEGUROS
INDICADORES ATUAIS (*)

JAN A MAIO - 2014	% SINISTRALIDADE - SEGUROS	% COMERCIAL - SEGUROS	% RESULTADO RESSEGURO	% MARGEM
AIG SEGUROS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	7,70%	0,87%	-178,87%	40,88%
BRADESCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS	20,29%	2,40%	-16,12%	-2,49%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	20,34%	1,88%	-4,40%	3,69%
ITAU SEGUROS S/A	22,71%	1,61%	-37,52%	2,09%
GRUPO BB - MAPFRE	2,50%	0,34%	-43,77%	4,04%
SUL AMÉRICA COMPANHIA NACIONAL DE SEGUROS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	-2,48%	12,73%	-106,23%	6,21%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	1221,54%	-5,92%	1251,00%	-8,79%
DEMAIS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totais	16,29%	1,71%	-44,75%	4,16%

(*) = BASE PRÊMIOS EMITIDOS

MERCADO BRASILEIRO SEGUROS
INDICADORES ANTERIORES(*)

JAN A MAIO - 2014	% CESSÃO DE RESSEGURO	% SINISTRALIDADE RETIDA	% COMERCIALIZAÇÃO	% MARGEM
AIG SEGUROS	98,56%	0,78%	-1,82%	2,29%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BRADESCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS	94,02%	4,30%	9,06%	21,29%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	58,76%	-5,04%	1,28%	19,92%
ITAU SEGUROS S/A	89,27%	0,71%	1,05%	2,22%
GRUPO BB - MAPFRE	67,16%	3,32%	-13,31%	62,61%
SUL AMÉRICA COMPANHIA NACIONAL DE SEGUROS	91,08%	116,23%	-0,18%	-38,68%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	79,14%	2,51%	7,21%	5,51%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	96,81%	-0,11%	1,83%	12,28%
DEMAIS	86,28%	0,00%	0,52%	*
Totais	87,44%	2,20%	1,04%	5,07%

(*) = BASE PRÊMIOS EMITIDOS

Comparativos:

MERCADO BRASILEIRO SEGUROS

INDICADORES (*)	% SINISTRALIDADE		% COMERCIALIZAÇÃO		
	JAN A MAIO - 2014	ANTERIOR	ATUAL	ANTERIOR	ATUAL
AIG SEGUROS		0,78%	0,00%	-1,82%	0,00%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.		0,00%	7,70%	0,00%	0,87%
BRADESCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS		4,30%	20,29%	9,06%	2,40%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.		-5,04%	20,34%	1,28%	1,88%
ITAU SEGUROS S/A		0,71%	22,71%	1,05%	1,61%
GRUPO BB - MAPFRE		3,32%	2,50%	-13,31%	0,34%
SUL AMÉRICA COMPANHIA NACIONAL DE SEGUROS		116,23%	0,00%	-0,18%	0,00%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.		2,51%	-2,48%	7,21%	12,73%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.		-0,11%	1221,54%	1,83%	-5,92%
DEMAIS		0,00%	0,00%	0,52%	0,00%
Totais		2,20%	16,29%	1,04%	1,71%

(*) = BASE PRÊMIOS EMITIDOS

Vamos pegar dois exemplos de empresas tradicionais:

1- Itaú Seguros S/A:

A sinistralidade que antes era equivalente a 0,71% dos prêmios emitidos passou para 22,71% dos mesmos (aqui temos a falta da recuperação de sinistros de operações de resseguro). Já os Custos de Aquisição passaram de uma despesa de 1,05% dos prêmios emitidos para 1,61% dos mesmos (aqui faltou a comissão de resseguro).

2- Zurick Seguros:

A sinistralidade que antes era nula passou para 1.221,54% dos mesmos (aqui temos a falta da recuperação de sinistros de operações de resseguro). Já os Custos de Aquisição estão com problemas de contabilização.

Em termos de margens:

MERCADO BRASILEIRO SEGUROS

INDICADORES (*)

% MARGEM

JAN A MAIO - 2014	ANTERIOR	ATUAL
AIG SEGUROS	2,29%	0,00%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	0,00%	40,88%
BRANCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS	21,29%	-2,49%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	19,92%	3,69%
ITAU SEGUROS S/A	2,22%	2,09%
GRUPO BB - MAPFRE	62,61%	4,04%
SUL AMÉRICA COMPANHIA NACIONAL DE SEGUROS	-38,68%	0,00%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	5,51%	6,21%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	12,28%	-8,79%
DEMAIS	*	0,00%
Totais	5,07%	4,16%

(*) = BASE PRÊMIOS EMITIDOS

CASTIGLIONE