

MINISTÉRIO DA FAZENDA
SUPERINTENDÊNCIA DE SEGUROS PRIVADOS – SUSEP

**RELATÓRIO TRIMESTRAL DE
ACOMPANHAMENTO DO MERCADO
SUPERVISIONADO**

MAIO 2008

Destaques:

- VGBL manteve crescimento robusto: 31% em relação a 2007;
- O Ramo Auto apresenta crescimento no volume de prêmios (9,3%) no acumulado de 2008, enquanto o mercado de Automóveis novos no varejo permanece aquecido, com vendas 31% superiores em relação a 2007, o que é um indício de queda nos preços de seguro de Auto;
- A projeção revisada do crescimento de prêmios de seguros para 2008 é de 17,9%;
- Para 2009 e 2010 a expectativa é de 15,3% e 11,5% respectivamente, ou seja, 10,6% e 6,9% de crescimento real para os próximos dois anos;
- O Índice Combinado cai 1,4%, para 95,5%, com o ICA aumentando 0,36%, para 82,9%, por conta do efeito da queda das taxas de juros.

Rio de Janeiro, 19 de maio de 2008.

Sobre o Relatório

Este Relatório Trimestral de Acompanhamento de Mercado está estruturado em 2 tópicos: I - Estatísticas Comentadas – exhibe os principais números do mercado supervisionado de maneira gráfica e comentada; II – Projeções e Perspectivas – aponta o faturamento projetado para os próximos três anos entre os principais ramos de seguros e para 2008 nos produtos de previdência.

I – Estatísticas Comentadas¹

1. Previdência e VGBL

Em mar/2008, as contribuições dos planos tradicionais foram um pouco menores que no ano passado (-3%). O PGBL exibiu um crescimento de 12% e o VGBL 31%.

Os resgates de VGBL cresceram 44% e os de PGBL 22%. Comparando os resgates em relação às reservas nos períodos de mar/07 e mar/08, vemos que houve um aumento no percentual de resgates de 2% no período para o PGBL e 6% para o VGBL. A figura 1, mostra um comparativo das contribuições nos diferentes segmentos de previdência. Evidencia-se um crescimento de 5% do mercado de previdência total (Tradicionais + PGBL).

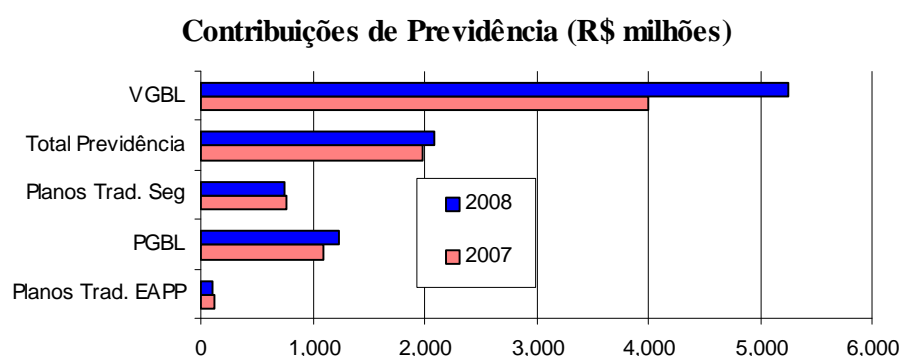


Figura 1

O VGBL apresentou faturamento de R\$ 5,2 bilhões até março de 2008, contra R\$ 4 bilhões do mesmo período de 2007. Os resgates foram de R\$ 2,6 bilhões. (figura 2)

¹ As estatísticas comparativas de fluxo, como faturamento, se referem ao acumulado do ano de 2008 até março contra o mesmo período do ano de 2007 e as estatísticas de estoque, como as reservas e ativos garantidores, se referem a março de 2008 contra março de 2007.

O PGBL atingiu faturamento de R\$ 1,2 bilhões até março de 2008 (R\$ 1,1 bilhões no mesmo período de 2007). Os resgates ficaram em R\$ 940 milhões. (figura 3)

Os Planos Tradicionais atingiram R\$ 853 milhões de faturamento no período. Os resgates foram de R\$ 488 milhões. (figura 4).

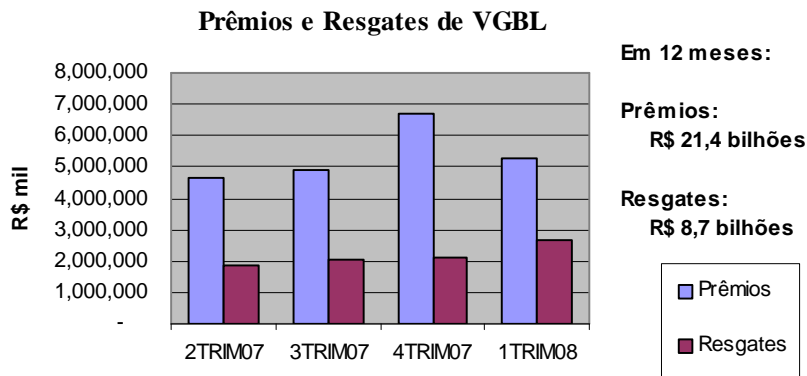


Figura 2

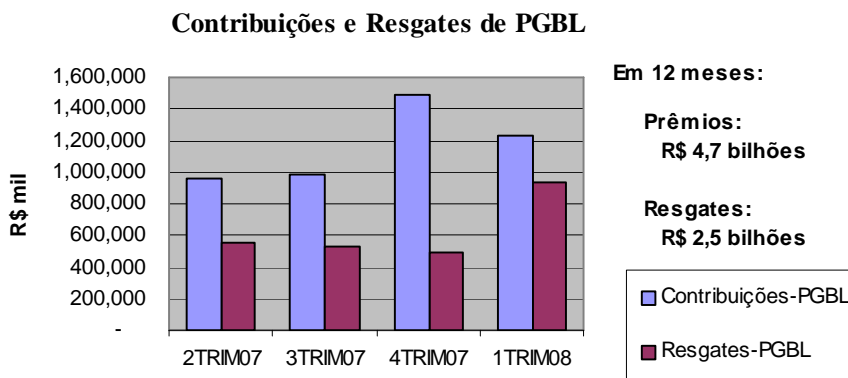


Figura 3

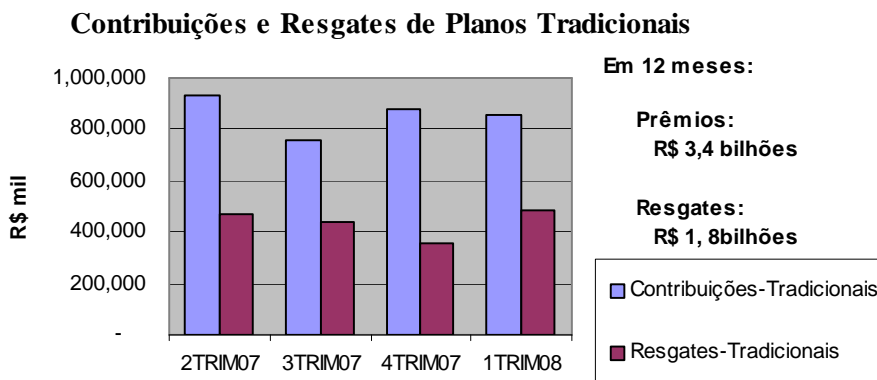


Figura 4

As reservas totais de Previdência e VGBL juntas somaram, em mar/08, o total de R\$ 124 bilhões, um crescimento de 24,3% em relação a mar/07, conforme se vê na figura 5.

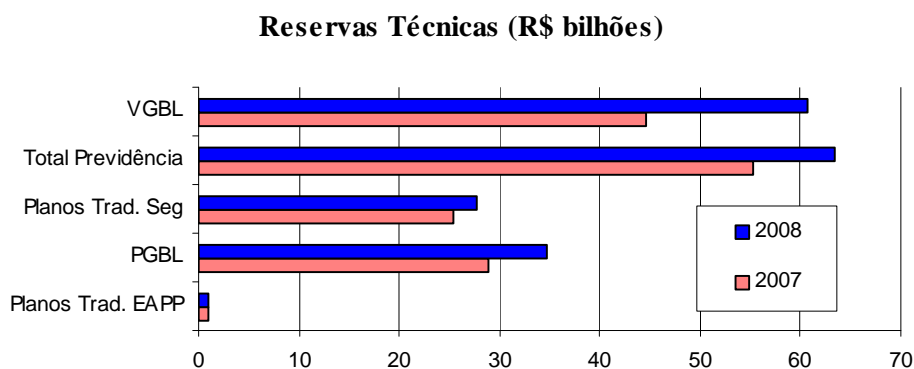


Figura 5

O número de participantes em planos de previdência em mar/08 subiu contra mar/07 em 7,1%. Os participantes de Planos Tradicionais de EAPP sem fins lucrativos caíram em -1,9%, os de Planos Tradicionais oferecidos por seguradoras subiram em 9,7% e os de PGBL em 9%

No VGBL, acompanhando a alta de 31% na arrecadação em mar/08 contra mar/07, o número de participantes cresceu 12,5%. (figura 6).

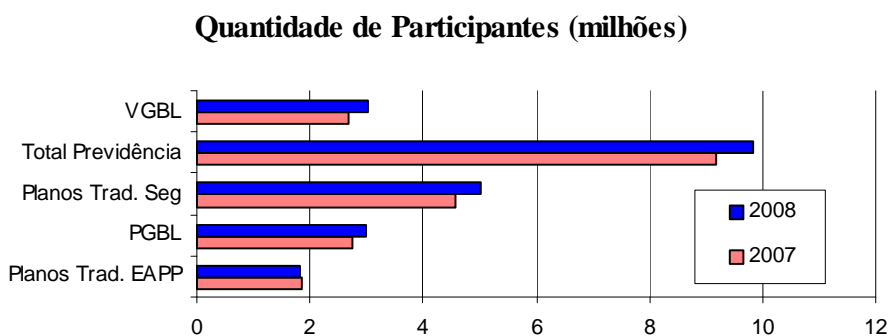


Figura 6

A partir do segundo trimestre de 2007, passamos a exibir a figura 7, abaixo, que relaciona as reservas com o número de participantes dos diferentes segmentos de previdência e VGBL. Percebe-se a clara dominância dos fundos de PGBL e VGBL neste parâmetro e o inexpressivo número dos Planos Tradicionais de EAPPs sem fins lucrativos, uma vez que grande parte dos participantes destas são clientes de planos de pecúlio, que não é um produto de acumulação financeira. Observa-se ainda um significativo

crescimento deste índice, neste ano, no segmento PGBL e VGBL, com vantagem para este último.

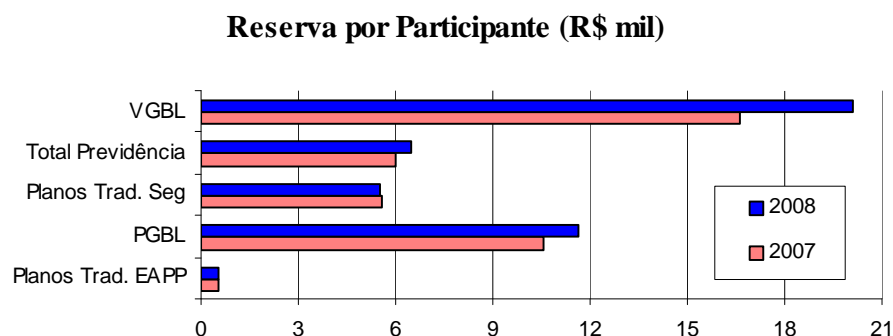


Figura 7

2. Capitalização

O mercado de capitalização apresentou, em mar/08, um crescimento de 12,6% em relação a mar/07. Os resgates decresceram 7,9% (figuras 8 e 10). Quanto às reservas, há uma evolução de 7,6% sobre mar/07 (de R\$ 11,4 bilhões para R\$ 12 bilhões), vide figura 9.

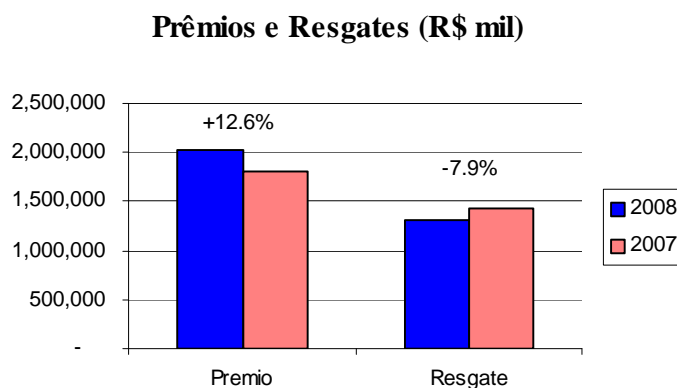


Figura 8

Reservas (R\$ mil)

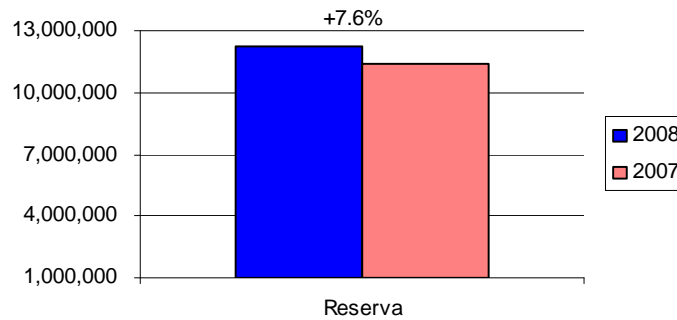


Figura 9

Capitalização Prêmios (R\$ mil)

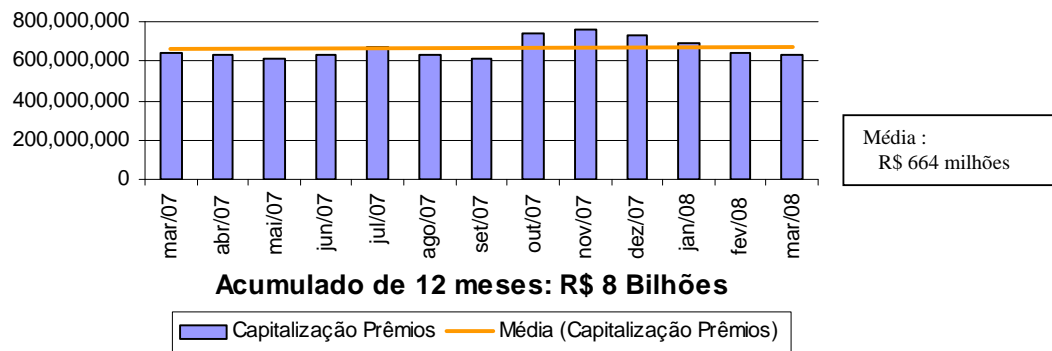
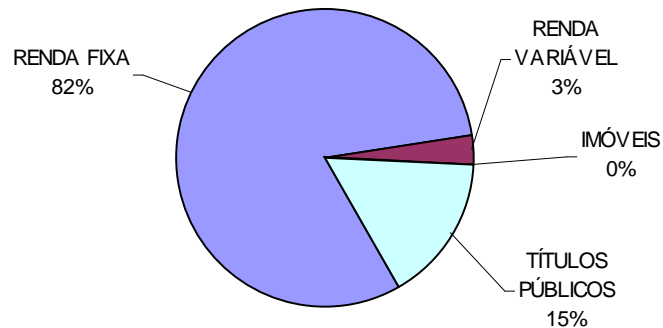


Figura 10

Os ativos garantidores das provisões de capitalização se distribuem conforme mostra a figura 11, a seguir. A tabela da figura 11 mostra um significativo crescimento de participação dos Títulos Públicos em detrimento da Renda Fixa.

Ativos Garantidores de Capitalização



TIPOS DE ATIVOS	Capitalização	
	2007	2008
RENDA FIXA	88%	82%
RENDA VARIÁVEL	2%	2%
IMÓVEIS	0%	0%
TÍTULOS PÚBLICOS	9%	15%
TOTAL	100%	100%

Figura 11

3. Seguros

Na figura 12 vemos a evolução dos prêmios diretos, inclusive VGBL, nos últimos 12 meses.

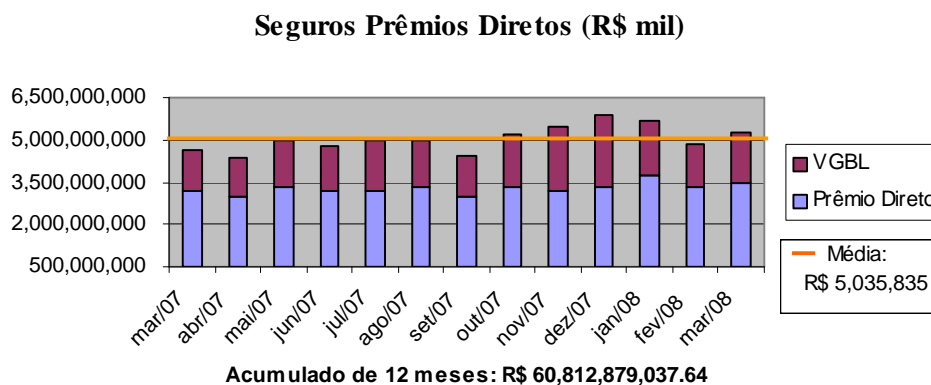


Figura 12

O mix de grupos de ramos² do mercado segurador apurado em mar/08 é o apresentado na figura 13. Em relação ao ano passado, a mudança significativa é o aumento da participação do VGBL de 30% para 33% e a redução de Auto de 24% para 22% do mercado.

² As grupos de ramos foram agrupados da seguinte forma: ramos '11', '15', '41', '67', '71', '73', '14', '16', '18', '96', '12', '13', '17', '42', '43', '76', '95' = Grupo Patrimonial; '31', '53', '20', '26' = Grupo Auto s/ DPVAT; '88', '89' = DPVAT; '21', '22', '27', '32', '38', '52', '54', '55', '56', '58' = Grupo Transportes; '93', '97', '77', '80' = Grupo VG; '91' = Vida Individual; '92', '94' = VGBL; '81', '82' = Acidentes Pessoais.

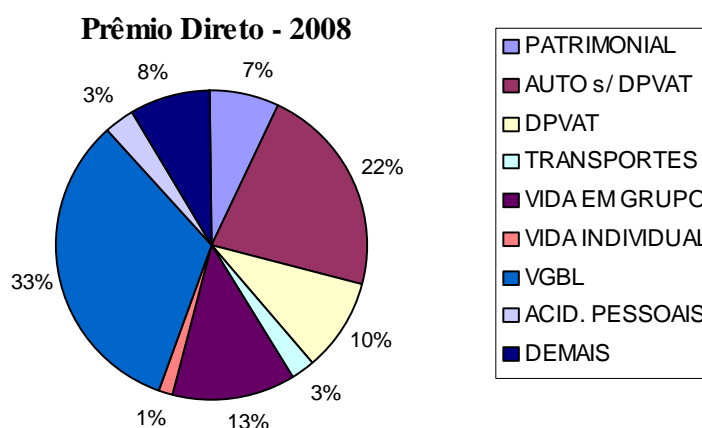


Figura 13

A figura 16 explicita a distribuição dos prêmios pelos principais grupos de ramos e mostra a evolução destes e de suas sinistralidades em um comparativo anual.

Os prêmios do ramo Auto aumentaram 9,3% no acumulado do ano, contra um aumento de cerca de 31,7% nas vendas unitárias de automóveis no varejo (segundo a FENABRAVE), o que é um indicativo de continuidade na redução do preço dos seguros, conforme já ocorreu no ano de 2007 e de acordo com o que comentamos no Relatório anterior.

Exibimos a seguir um comparativo anual dos Índices de Despesa de Comercialização (Despesas de Comercialização / Prêmios Ganhos) dos ramos mais relevantes do mercado (tabela 1). As maiores variações ocorreram nos ramos Prestamista (-8,5%), riscos diversos (7,6%) e extensão de garantia - patrimonial (7,1%).

Ramos mais representativos (prêmios > R\$ 90 milhões em mar/08)			
	mar/08	mar/07	Variação
14 - COMPREENSIVO RESIDENCIAL	32%	29%	2.5%
18 - COMPREENSIVO EMPRESARIAL	32%	31%	0.5%
21 - TRANSPORTE NACIONAL	21%	20%	0.4%
31 - AUTOMÓVEIS	21%	20%	1.2%
53 - RESP. CIVIL FACULTATIVA	19%	19%	0.7%
54 - RESP. C. TRANSPORTADOR RODOV.-CARGA	23%	24%	-0.8%
68 - HABITACIONAL - FORA DO SFH	4%	0%	3.9%
71 - RISCOS DIVERSOS	52%	44%	7.6%
77 - PRESTAMISTA	33%	42%	-8.5%
82 - ACIDENTES PESSOAIS - COLETIVO	24%	20%	3.9%
88 - DPVAT (TODAS CATEG).A PARTIR JAN 05	0%	1%	-0.1%
90 - RENDA DE EVENTOS ALEATÓRIOS	27%	26%	1.1%
91 - VIDA INDIVIDUAL	36%	39%	-2.7%
93 - VIDA EM GRUPO	19%	19%	0.3%
95 - EXTENSÃO DE GARANTIA - PATRIMONIAL	69%	62%	7.1%

Tabela 1 – IDC dos ramos mais relevantes do mercado

Abaixo destacamos os ramos de média expressão e grande crescimento, que tiveram aumento acima de 20% em relação ao ano passado e faturaram entre R\$ 90 milhões e R\$ 1,2 bilhão até março de 2008 contra igual período de 2007.

Em R\$ milhões

	Mar/08	Mar/07	Cresc.%
68 - HABITACIONAL - FORA DO SFH	168	122	38%
82 - ACIDENTES PESSOAIS - COLETIVO	439	352	25%
90 - RENDA DE EVENTOS ALEATÓRIOS	104	85	22%

Tabela 2 – Prêmios Diretos de ramos de faturamento médio e grande crescimento

Os ramos médios que vinham sempre aparecendo como de grande crescimento, tais como os ramos ligados ao crédito interno (vide Prestamista), VGBL coletivo e Garantia Estendida deixaram de aparecer entre os “mais” neste Relatório, pois seus crescimentos arrefeceram um pouco. Foi de 18% no Prestamista, 10% no VGBL coletivo e -25% no Garantia Estendida. Nesse último ramo, mantém-se as previsões otimistas, mas o fato da empresa líder do mercado ter reportado, de forma não recorrente, em jan/07, um estoque já realizado de produção distorceu as estatísticas de crescimento neste primeiro trimestre de 2008.

Quanto aos ramos reportados como de alto crescimento neste trimestre, vamos esperar até o próximo relatório para confirmar se de fato tal crescimento pode ser considerado como tendência.

Quanto aos indicadores contábeis do mercado agregado, destacamos na Figura 17, alguns dados e indicadores de custo representados pelo ICA, IC, IDC, IDA e Sinistralidade (a definição destes índices encontra-se no glossário ao fim do Relatório). O Índice Combinado (IC) cai por conta principalmente de uma forte redução da sinistralidade no ramo VG. O Combinado Ampliado (ICA) cai menos, em função da evolução menos significativa dos resultados financeiros no período, dada a queda das taxas de juros no período.

Nas figuras 14 e 15 apresentamos o comparativo anual das principais provisões de seguros, e a composição dos respectivos ativos garantidores em mar/08. No caso dos ativos garantidores, verificamos que houve uma certa estabilidade na composição dos ativos, com exceção da Renda Variável, que sofreu uma redução significativa (com contrapartida no aumento em Títulos Públicos).

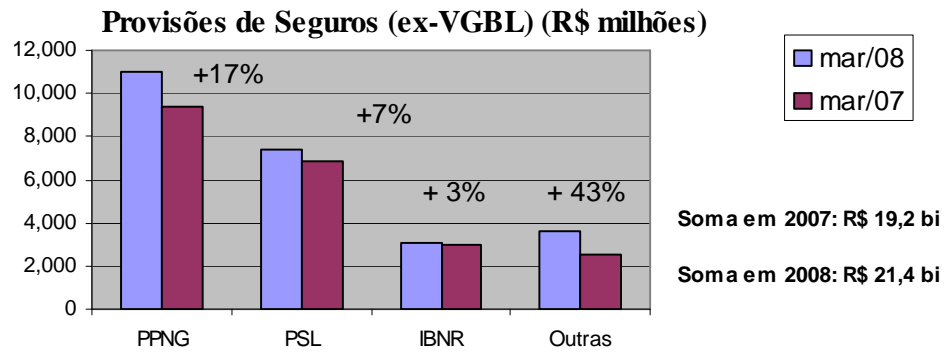
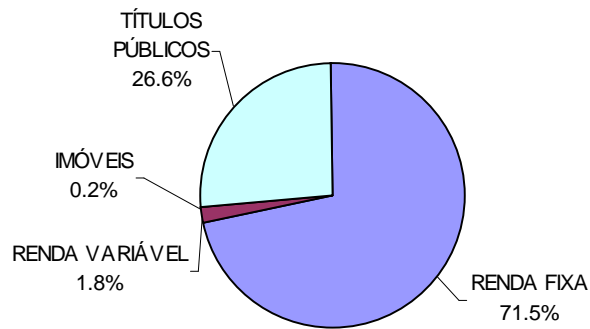


Figura 14

Ativos Garantidores de Seguradoras



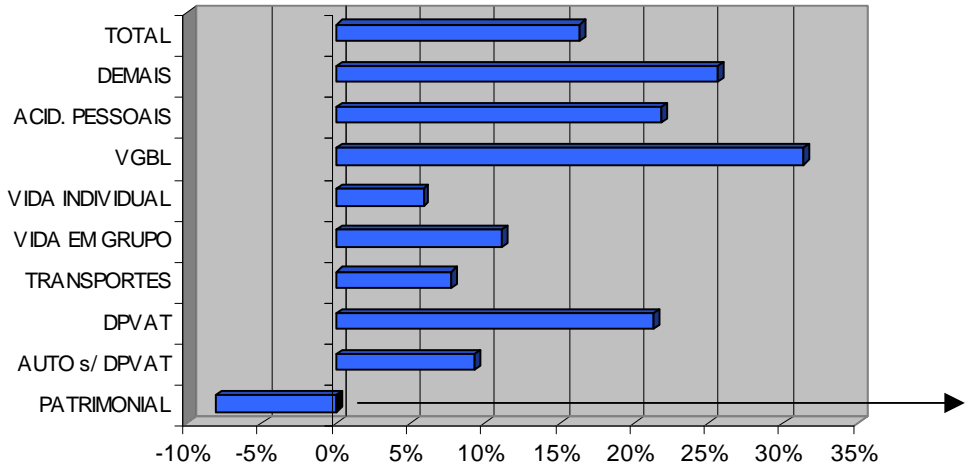
	2007	2008
RENTA FIXA	73.4%	71.5%
RENTA VARIÁVEL	4.2%	1.8%
IMÓVEIS	0.2%	0.2%
TÍTULOS PÚBLICOS	22.2%	26.6%
TOTAL	100%	100%

Figura 15

Figura 16
Seguros: Prêmio Direto e Sinistralidade - Comparativo Principais Grupos
Período: Janeiro a Março de 2008
 (Valores em R\$ mil)

GRUPOS	2007				2008			
	Pr. Direto	Pr. Ganho	Sin. Ret.	Sinistralidade	Pr. Direto	Pr. Ganho	Sin. Ret.	Sinistralidade
PATRIMONIAL	1,592,612	830,813	271,150	33%	1,463,893	943,051	307,897	33%
AUTO s/ DPVAT	3,171,170	3,204,896	2,047,551	64%	3,465,644	3,395,572	2,209,108	65%
DPVAT	1,250,547	589,202	474,112	80%	1,516,742	712,654	578,218	81%
TRANSPORTES	367,114	317,125	190,839	60%	395,551	348,507	222,475	64%
VIDA EM GRUPO	1,816,538	1,701,466	793,541	47%	2,019,439	1,934,781	815,248	42%
VIDA INDIVIDUAL	187,405	81,576	26,263	32%	198,362	92,690	40,522	44%
VGBL	3,985,024	24,766	73,707	298%	5,233,701	26,541	6,420	24%
ACID. PESSOAIS	408,582	372,865	88,274	24%	497,789	461,782	91,472	20%
DEMAIS	788,515	470,460	220,312	47%	990,924	572,293	231,724	40%
TOTAL	13,567,508	7,593,169	4,185,747	55%	15,782,047	8,487,870	4,503,085	53%

Evolução do Prêmio Direto por Ramos

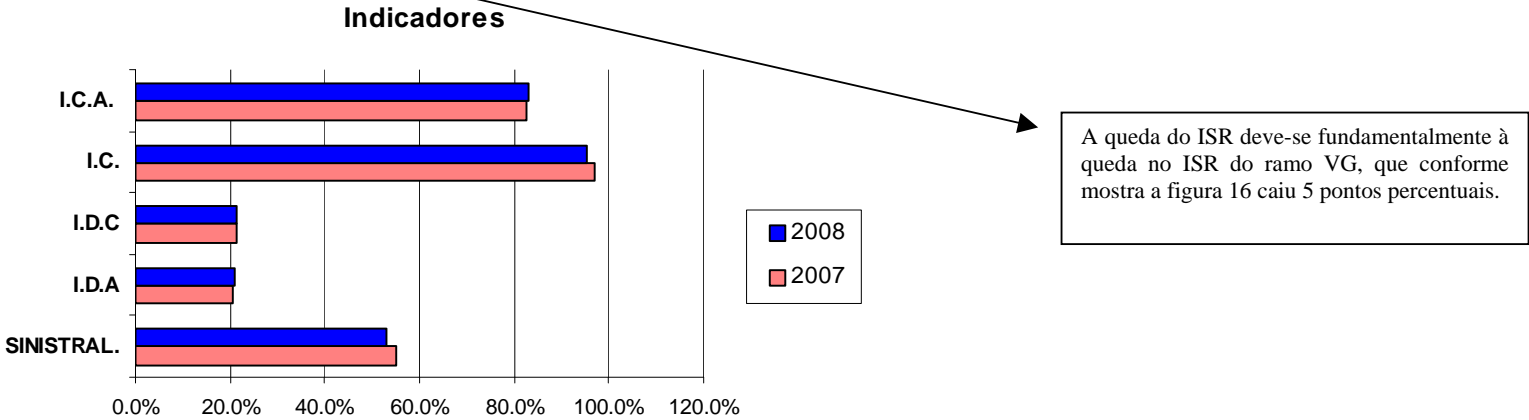


Os prêmios do grupo Patrimonial apresentaram um decréscimo em relação ao ano passado (-8,1%), por conta, principalmente, do ramo 95- Extensão de garantia – Patrimonial que compõe o grupo Patrimonial, pelas razões já expostas à página 9.

Figura 17
Informações Contábeis e Indicadores - Gráficos Comparativos
Período: Janeiro a Março de 2008
 (Valores em R\$ mil)

ANO/MÊS	PRÊMIO DIRETO	PRÊMIO GANHO	SINISTRO RETIDO	DESP. COMERC.	DESP. ADMINIST.	RESULT. FINANC.
2007	13,567,508	7,593,169	4,185,747	1,609,487	1,559,001	1,314,763
2008	15,782,047	8,487,870	4,503,085	1,817,023	1,781,568	1,283,303
Varição	16.3%	11.8%	7.6%	12.9%	14.3%	-2.4%

ANO/MÊS	SINISTRAL.	I.D.A	I.D.C	I.C.	I.C.A.
2007	55.1%	20.5%	21.2%	96.9%	82.6%
2008	53.1%	21.0%	21.4%	95.5%	82.9%
Varição	-2.07%	0.46%	0.21%	-1.40%	0.36%



II – Projeções e Perspectivas

1. Premissas

Usamos como premissas para nosso modelo de projeção o IPCA e PIB esperados pelo mercado (retirados do Relatório de Mercado do BACEN).

Assim, para 2008 trabalhamos com um IPCA de 4,96% e PIB de 4,66%.

Para 2009 o BACEN projeta 4,00% de alta para o PIB e 4,3% para o IPCA. Para 2010 supomos a repetição das taxas de PIB e IPCA previstas para 2009.

2. Seguros

A expectativa para 2008 é de um crescimento de 17,9% nominais em relação a 2007 com os prêmios diretos atingindo R\$ 69 bilhões.

As tabelas 3 e 4 detalham os números projetados para 2008, 2009 e 2010.

Em R\$ milhões

	1trim08	2trim08	3trim08	4trim08	2008
Auto	3,408	3,965	4,035	4,273	15,681
VG	1,456	1,497	1,513	1,567	6,034
Patrimoniais	1,464	1,908	1,937	2,038	7,346
Transporte	396	448	454	474	1,771
DPVAT	1,517	955	837	803	4,111
VGBL	5,234	6,000	6,000	7,000	24,234
Demais ramos	2,308	2,453	2,495	2,639	9,895
Total	15,782	17,226	17,270	18,795	69,073

Tabela 3 – Faturamento Projetado do Mercado em 2008

Em R\$ milhões

	2009	2010
Auto	17,492	19,126
VG	6,359	6,728
Patrimoniais	8,465	9,315
Transporte	1,933	2,075
DPVAT	4,288	4,705
VGBL	30,000	34,500
Demais ramos	11,138	12,420
Total	79,674	88,869

Tabela 4 – Faturamento Projetado do Mercado para 2009 e 2010

Obs: Os ramos estão agrupados da seguinte forma: Auto (31 e 53); VG (93 e 97); VGBL (92 e 94); Transportes (21,22,27,32,38,52,54,55,56,58); DPVAT (88 e 89); Patrimoniais (11,12,13,14,15,16,17,18,41,42,43,67,71,73,76,95,96).

3. Previdência

Estimamos na tabela 5 os valores de Contribuições projetados para o setor de previdência em seus diferentes segmentos para o ano de 2008.

Na figura 18, verifica-se a evolução dos Planos Tradicionais e PGBL e a diferença entre eles. Percebe-se que depois do quarto trimestre de 2007 apresentar um grande aumento na diferença entre esses produtos, no primeiro trimestre de 2008 a diferença se mantém em pouco mais de R\$ 100 milhões por mês.

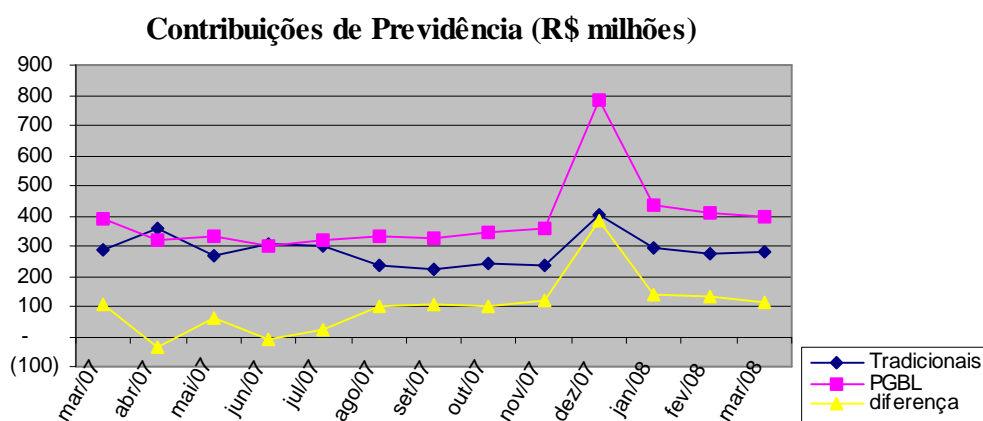


Figura 18

	Em R\$ milhões	%
	Contribuições	Cresc. anual
PGBL	5,147	13.7%
Planos Tradicionais	3,603	4.1%
Total de previdência	8,750	9.6%
+ VGBL	24,234	19.9%
Total geral	32,984	17.0%

Tabela 5 – Projeção para previdência

4. Participação no PIB

Como se vê na tabela 6, a representação do mercado supervisionado em relação ao PIB deve permanecer relativamente estável nos próximos anos.

Participação % PIB	2007	2008	2009	2010
Seguros	2.3%	2.5%	2.6%	2.7%
<i>Ramos Tradicionais</i>	1.5%	1.6%	1.6%	1.6%
<i>VGBL</i>	0.8%	0.9%	1.0%	1.0%
Previdência	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%
<i>Planos Tradicionais</i>	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
<i>PGBL</i>	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%
Capitalização*	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%
Total Mercado Supervisionado	2.9%	3.0%	3.2%	3.3%

Tabela 6 – Mercado supervisionado x PIB

* Supõe evolução anual de prêmios semelhante à taxa do ano de 2008 em relação a 2007, de 10,1%^{aa}

Responsáveis pela elaboração deste relatório:

André Silva Oliveira

Viviane da Silva Siqueira

Glossário dos indicadores usados:

ICA (Índice Combinado Ampliado)

(Despesas de Comercialização + Despesas Administrativas + Sinistros Retidos) / (Prêmios Ganhos + Resultado Financeiro)

IC (Índice Combinado)

(Despesas de Comercialização + Despesas Administrativas + Sinistros Retidos) / (Prêmios Ganhos)

IDC (Índice de Despesa de Comercialização)

Despesas de Comercialização/ Prêmios Ganhos

IDA (Índice de Despesa Administrativa)

(Despesas Administrativas + Despesas com Tributos) / Prêmios Ganhos