

Coyuntura CNseg

BASE DE DATOS:

SUSEP - DICIEMBRE 2020

ANS - SEPTIEMBRE 2020



Editorial



Economía
Brasileña



Desempeño
del Mercado
Asegurador



Resumen
Estadístico



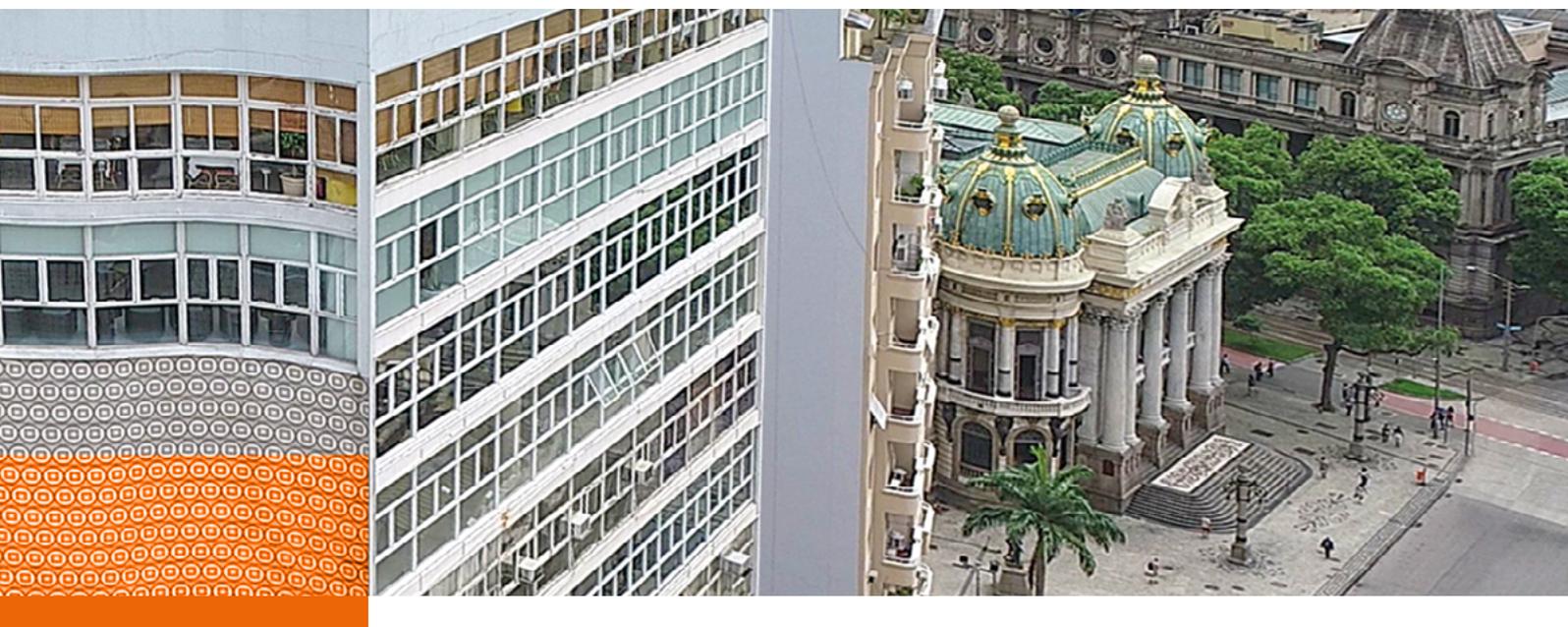
Glosario

Para convertir valores en reales a dólares, o a otra moneda, se recomienda el uso del promedio de las cotizaciones en el período de interés.

Ejemplos:

- Ingresos del Sector (sin Salud ni DPVAT) en 2019 = R\$ 270,2 mil millones
Cotización R\$/US\$ – promedio mensual (ene/19 a dic/19) = R\$ 3,94
Resultado: Ingresos del Sector (sin Salud y DPVAT) en 2019 = US\$ 68,5 mil millones
- Ingresos del Sector (sin Salud ni DPVAT) en 2020 = R\$ 273,7 mil millones
Cotización R\$/US\$ – promedio mensual (ene/20 a dic/20) = R\$ 5,24
Resultado: Ingresos del Sector (sin Salud y DPVAT) en 2020 = US\$ 52,2 mil millones

ÍNDICE



■ PRESENTACIÓN	3
----------------------	---

PRESENTACIÓN

CNseg

La Confederación Nacional de Aseguradores (CNseg) es una asociación civil que opera en todo el territorio nacional y reúne a las Federaciones que representan a las empresas integrantes de los segmentos de Seguros, Previsión Privada Complementaria Abierta y Vida, Salud Suplementaria y Capitalización.

La misión de la CNseg es contribuir al desarrollo del sistema de seguros privados, representar a sus asociados y difundir la cultura de los seguros, contribuyendo al progreso del país.

La Coyuntura CNseg es un análisis mensual del estado de los segmentos de Seguros de Daños y Responsabilidades, Coberturas de Personas, Salud Suplementaria y Capitalización, con el objetivo de examinar aspectos económicos, políticos y sociales que puedan influir en el mercado brasileño de seguros. En los meses de referencia de cierre de trimestre, esta publicación también reúne los aspectos más destacados de los segmentos, la actualización de las Proyecciones de Recaudación, los Boxes Informativos Estadísticos, Legal y Regulatorio y el seguimiento de la Producción Académica en Seguros.



EDITORIAL



Después de los datos de 2020, los ingresos mundiales de seguros crecieron un 1,3%. La contribución positiva provino del segmento de Daños y Responsabilidades (6,0%). La recaudación del segmento de Personas (Vida y Previsión) se mantuvo con el mismo valor de 2019 y el segmento de Títulos de Capitalización se redujo un 4,1%. Las garantías de los riesgos transferidos al sector –las provisiones técnicas– alcanzaron el nivel histórico de R\$ 1,202 billones.

Marcio Serôa de Araujo Coriolano – Presidente de CNseg

Evaluación General: Los datos finales de 2020 muestran un sector de seguros con un comportamiento heterogéneo, que refleja los diversos efectos de la crisis epidemiológica y económica en las preferencias de clientes y consumidores en relación con diferentes productos y servicios. La recaudación total fue de R\$ 273.700 millones, sin considerar salud ni DPVAT.

Este desempeño sectorial, aunque con resultados inferiores a la media histórica de la primera década del milenio, fue superior al de los demás sectores de la actividad económica, industrial, comercial y de servicios, con excepción del sector agroindustrial. La crisis de movilidad provocada por la pandemia ha afectado gravemente al sector de seguros, aunque el efecto preventivo contra el riesgo del coronavirus ha despertado un mayor interés por rubros con coberturas directamente correlacionadas con la protección en tiempos de crisis de movilidad, como Patrimonial, Vivienda, Crédito y Garantías, Responsabilidad Civil, Rural, Marítimos y Aeronáuticos y Vida Riesgo. Otros rubros, como los de Automóviles, Transportes, Garantía Extendida y Planes de Acumulación tuvieron una reversión de desempeño debido a la crisis económica que redujo el volumen de las actividades productivas, aumentó la tasa de desempleo y desestabilizó el mercado de capitales con una fuerte volatilidad de los activos.

Este desempeño por encima del de otros sectores

también mostró la capacidad de la actividad aseguradora para articular las tecnologías disponibles con el fin de mitigar la falta de movilidad de la población. Durante el 2020 se repitieron las condiciones observadas en 2019, cuando el Editorial de Coyuntura CNseg n.º 16 mencionó que "... El trasfondo es la creciente preferencia de la población por la protección contra riesgos, el aumento de la confianza de las empresas y familias en las aseguradoras, el avance tecnológico que aporta rapidez a la innovación en productos y servicios y la ampliación de la competencia intrasectorial".

En 2020 fue importante la decisiva contribución sectorial de los seguros a la protección de los ingresos y patrimonios amenazados por la disminución del rendimiento laboral medio, el desempleo en niveles altos y el estancamiento de productos de amplios segmentos productivos. El sector ha cumplido su misión de librar al Gobierno de gastos de amparo para la sociedad.

En este contexto, todavía con pocos signos de recuperación económica, la búsqueda de la protección de infortunios mayores impulsó varios rubros de los seguros. Las provisiones técnicas que garantizan los riesgos del sistema alcanzaron la cifra sin precedentes de R\$ 1,202 billones, un aumento del 7,5%, muy superior al crecimiento de las primas, del 1,3%. Estos activos regresan al país en forma de lastre para financiar y pagar la deuda pública.

Escenarios: Una mirada hacia este año 2021, nos muestra que los escenarios todavía no permiten mayores expectativas para la evolución de los seguros. El mantenimiento de los fundamentos económicos, especialmente una inflación controlada y el anclaje de la tasa de interés, parece presagiar una mayor diversificación de la demanda de seguros, aunque las proyecciones más firmes dependen del éxito de la vacunación, de la reanudación de las reformas en el Congreso Nacional, del ajuste del nivel máximo de gastos en un entorno en el que son necesarios programas de ayuda monetaria para las clases pobres, así como lograr una estabilidad política en este año preelectoral.

Más concretamente, el escenario de este año en curso dependerá crucialmente del tamaño del aumento de la tasa del PIB para dar cabida a la recuperación de los rubros de seguros caudatarios de la producción industrial, agrícola y comercial: el caso de los grandes riesgos patrimoniales. Y también dependerá del incremento de los ingresos personales y del empleo, combustibles de la demanda de productos básicos patrimoniales, cobertura de vida, previsión social, salud suplementaria y capitalización.

Contrastando el mes con el mes anterior: Sumando el desempeño de los seguros con los datos de diciembre de 2020 ya publicados, en la visión del mes contra el mes anterior, el crecimiento de diciembre respecto de noviembre fue muy significativo, del 34,8%, sin considerar salud ni DPVAT. Los rubros que crecieron por encima de los dos dígitos fueron los Planes de Acumulación, con un 69,2%, seguidos de Responsabilidad Civil (43,1%), Garantía Extendida (28,6%), Crédito y Garantías (23,8%), Transportes (17,8%) y Automóviles (17,5%).

Contrastando el mes con igual mes el año anterior: En la óptica del mes de diciembre (recaudación de 30.800 millones de reales) respecto al año anterior, que mitiga las estacionalidades, el avance fue significativo, situándose también en los dos dígitos (15,4%). Debe hacerse hincapié en los rubros de más densidad sectorial en términos de

recaudación absoluta. Son los siguientes: **i) Planes de Acumulación VGBL y PGBL:** R\$ 17.000 millones en el mes y crecimiento del 24,1%; **ii) Planes de Vida Riesgo:** R\$ 4.200 millones en el mes y tasa del 10,4%; **iii) Automóviles:** R\$ 3.500 millones en el mes y tasa del 6,6%; **iv) Patrimonial:** R\$ 1.300 millones en el mes y tasa del 8,5%; **v) Crédito y Garantías:** R\$ 509 millones y tasa del 42,4%; R\$ 371,8 millones y crecimiento del 7,9%.

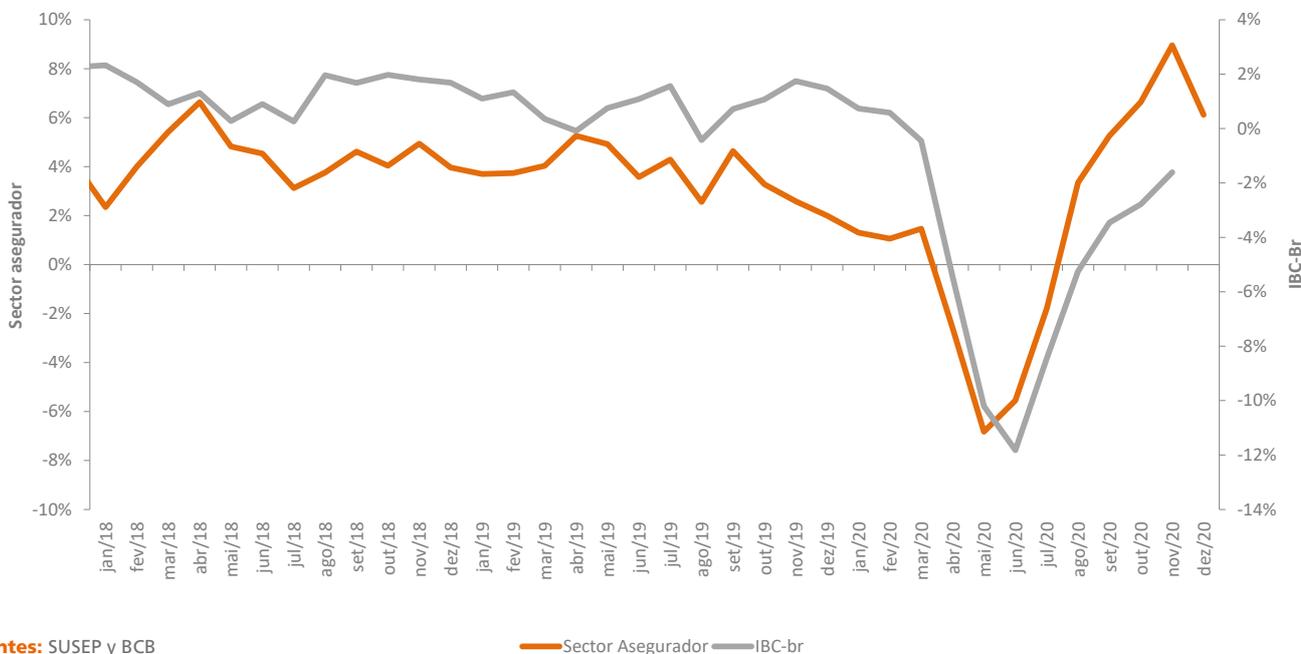
Contrastando por años: Si consideramos la visión más importante para efectos comparativos, la del período anual –2020 contrastado con 2019–, el segmento dinámico del sector fue el de Daños y Responsabilidades, que registró un aumento de su recaudación en un 6,0%, mientras que el segmento de Personas mantuvo la recaudación al mismo nivel y los Títulos de Capitalización disminuyeron un 4,1%. Las siguientes son las tasas de crecimiento más altas y más bajas:

• Marítimo y Aeronáutico:	44,0%
• Rural:	29,5%
• Responsabilidad Civil:	22,8%
• Crédito y Garantías:	17,8%
• Patrimonial:	10,2%
• Garantía Extendida:	(6,3%)
• Capitalización:	(4,1%)
• Automóviles:	(2,1%)
• Planes de Acumulación:	(1,4%)

La tabla que se muestra al final de este Editorial muestra las tasas de variación de cada rubro de seguros, agrupados según sus segmentos. Las tasas son las observadas contrastándolas con el mes anterior, el mismo mes del año anterior, acumuladas en el año y, finalmente, 12 meses móviles hasta el mes anterior.

El siguiente gráfico muestra la estrecha relación de la actividad económica en general con el desempeño del Sector Asegurador. Sin embargo, las curvas muestran que los datos más recientes, inclusive los de diciembre, apuntan a una mejor recuperación relativa del sector de seguros.

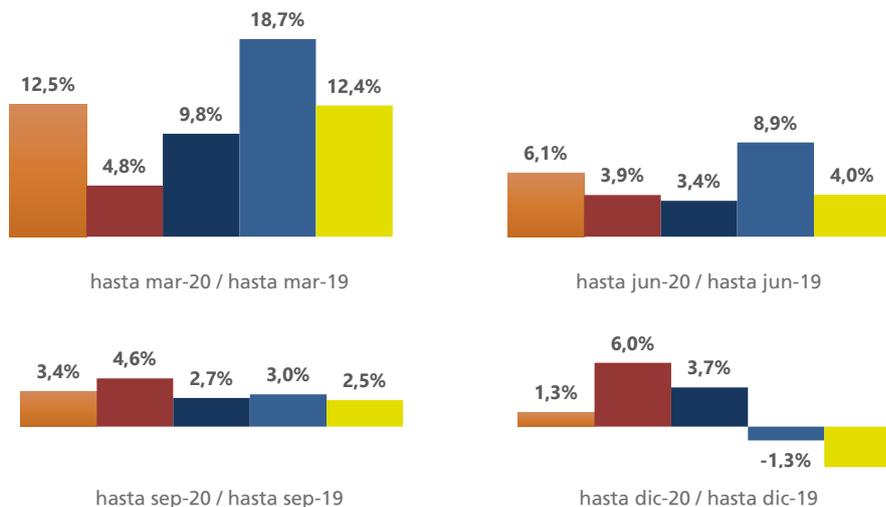
■ CRECIMIENTO EN EL TRIMESTRE MÓVIL CONTRASTADO CON IGUAL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR RESPECTO DE LA RECAUDACIÓN REAL DEL SECTOR ASEGURADOR (SIN DPVAT, PRODUCTOS DE ACUMULACIÓN Y CAPITALIZACIÓN) Y DEL IBC-BR



Fuentes: SUSEP y BCB

El siguiente gráfico muestra claramente la trayectoria desigual del comportamiento de la progresión de los segmentos de seguros en bases de 12 meses móviles durante el período finalizado en diciembre de 2020, debido al primer impacto de la pandemia, los efectos de las políticas compensatorias del Gobierno y las preferencias por protección por seguro.

■ VARIACIÓN NOMINAL DE LA RECAUDACIÓN (12 meses móviles)



■ Sector de Seguros (sin DPVAT ni Salud) ■ Cobertura de Personas - Planes de Riesgo ■ Capitalización
 ■ Daños y Responsabilidades (sin DPVAT) ■ Cobertura de Personas - Planes de Acumulación

Fuentes: SES (SUSEP)
 Extraído el 02/09/2021

RECAUDACIÓN - RESUMEN ESTADÍSTICO (BASE: DICIEMBRE/2020)

Segmento	Variación Nominal (%)				Valor (en miles de millones de reales)		
	dic-20 / nov-20	dic-20 / dic-19	Acumulado (hasta dic-20 / hasta dic-19)	12 meses móviles (hasta nov-20 / hasta nov-19)	dic-20	Acumulado hasta dic-20	12 meses hasta dic-20
Daños y Responsabilidades (sin DPVAT)	10,2%	9,9%	6,0%	5,8%	7.270,24	78.327,40	78.327,40
Automóvil	17,5%	6,6%	-2,1%	-2,5%	3.527,84	35.258,70	35.258,70
Accidentes Personales de Pasajeros	20,4%	11,8%	4,3%	3,9%	68,84	657,73	657,73
Casco	17,8%	3,9%	-5,4%	-5,9%	2.256,68	22.821,93	22.821,93
Responsabilidad Civil Facultativa	14,0%	5,4%	-0,6%	-0,8%	765,34	7.839,33	7.839,33
Otros	22,0%	25,4%	16,6%	17,6%	436,98	3.939,71	3.939,71
Patrimonial	3,8%	8,5%	10,2%	9,6%	1.275,10	14.622,04	14.622,04
Masificados	19,0%	23,1%	5,9%	4,3%	1.053,36	10.483,80	10.483,80
Comprensivo Residencial	13,0%	21,7%	6,1%	4,9%	332,92	3.363,32	3.363,32
Comprensivo de Condominio	7,2%	2,4%	0,9%	1,1%	39,01	462,44	462,44
Comprensivo Empresarial	12,2%	14,4%	1,7%	0,5%	256,21	2.641,50	2.641,50
Otros	30,6%	32,7%	9,5%	6,9%	425,22	4.016,54	4.016,54
Grandes Riesgos	-35,9%	-34,4%	22,5%	25,8%	196,36	3.552,42	3.552,42
Riesgos de Ingeniería	-30,6%	23,8%	22,9%	21,4%	25,38	585,82	585,82
Hogar	0,1%	9,1%	7,9%	15,9%	391,84	4.510,45	4.510,45
Transportes	17,8%	-1,4%	-0,4%	1,2%	377,52	3.357,87	3.357,87
Embarcador Nacional	83,8%	12,1%	-2,3%	-4,4%	102,89	920,67	920,67
Embarcador Internacional	-13,9%	9,3%	16,7%	16,8%	75,74	659,25	659,25
Transportador	12,7%	-10,3%	-4,6%	-0,6%	198,89	1.777,94	1.777,94
Crédito y Garantía	23,8%	42,4%	17,8%	12,9%	509,04	5.309,64	5.309,64
Garantía de Obligaciones	23,2%	30,1%	7,5%	6,5%	274,87	3.107,61	3.107,61
Otros	24,6%	60,2%	36,1%	23,6%	234,18	2.202,03	2.202,03
Garantía Extendida	28,6%	17,3%	-6,3%	-7,6%	389,35	3.045,88	3.045,88
Responsabilidad Civil	43,1%	39,7%	22,8%	20,3%	319,03	2.591,91	2.591,91
Responsabilidad Civil D&O	163,0%	74,3%	52,4%	44,6%	187,51	919,62	919,62
Otros	-13,3%	8,9%	11,0%	10,9%	131,53	1.672,29	1.672,29
Rural	-37,7%	7,9%	29,5%	29,9%	371,85	6.880,08	6.880,08
Marítimos y Aeronáuticos	-13,7%	24,9%	44,0%	42,0%	77,46	1.190,51	1.190,51
Marítimos	-10,6%	1,6%	34,9%	37,6%	40,79	498,48	498,48
Aeronáuticos	-16,9%	67,8%	51,3%	45,4%	36,67	692,03	692,03
Otros	9,7%	-51,9%	53,0%	52,0%	31,21	1.560,32	1.560,32
Coberturas de Personas	50,5%	20,7%	0,0%	-1,0%	21.500,04	172.457,52	172.457,52
Planes de Riesgo	5,9%	10,4%	4,9%	4,7%	4.195,37	45.404,19	45.404,19
Vida	19,0%	13,9%	11,2%	11,5%	2.002,31	19.967,45	19.967,45
Prestamista	-8,7%	6,0%	7,2%	8,1%	1.256,90	14.720,07	14.720,07
Viaje	48,1%	-63,4%	-59,1%	-53,2%	19,63	241,85	241,85
Otros	3,0%	14,3%	-4,8%	-7,1%	916,52	10.474,83	10.474,83
Planes de Acumulación	69,2%	24,1%	-1,4%	-2,7%	17.005,73	123.761,08	123.761,08
Familia VGBL	56,3%	29,2%	-1,8%	-3,7%	14.418,87	112.707,10	112.707,10
Familia PGBL	213,1%	2,0%	3,2%	8,2%	2.586,86	11.053,99	11.053,99
Planes Tradicionales	10,0%	-4,9%	-9,6%	-11,5%	298,94	3.292,24	3.292,24
Capitalización	3,4%	-9,8%	-4,1%	-1,2%	2.049,12	22.932,30	22.932,30
Sector asegurador (s Salud s DPVAT)	34,8%	15,4%	1,3%	0,8%	30.819,40	273.717,22	273.717,22

Nota: Los valores referentes al rubro total mixto se incluyeron en la parte de planes de riesgo, aunque presenten características mixtas.

Para convertir valores en reales a dólares, o a otra moneda, se recomienda el uso del promedio de las cotizaciones en el período de interés.

Ejemplos:

- Ingresos del Sector (sin Salud ni DPVAT) en 2019 = R\$ 270,2 mil millones
Cotización R\$/US\$ – promedio mensual (ene/19 a dic/19) = R\$ 3,94
Resultado: Ingresos del Sector (sin Salud y DPVAT) en 2019 = US\$ 68,5 mil millones
- Ingresos del Sector (sin Salud ni DPVAT) en 2020 = R\$ 273,7 mil millones
Cotización R\$/US\$ – promedio mensual (ene/20 a dic/20) = R\$ 5,24
Resultado: Ingresos del Sector (sin Salud y DPVAT) en 2020 = US\$ 52,2 mil millones

Fuente: SES (SUSEP) - Extraído el 02/09/2021



ECONOMÍA BRASILEÑA

Análisis Coyuntural

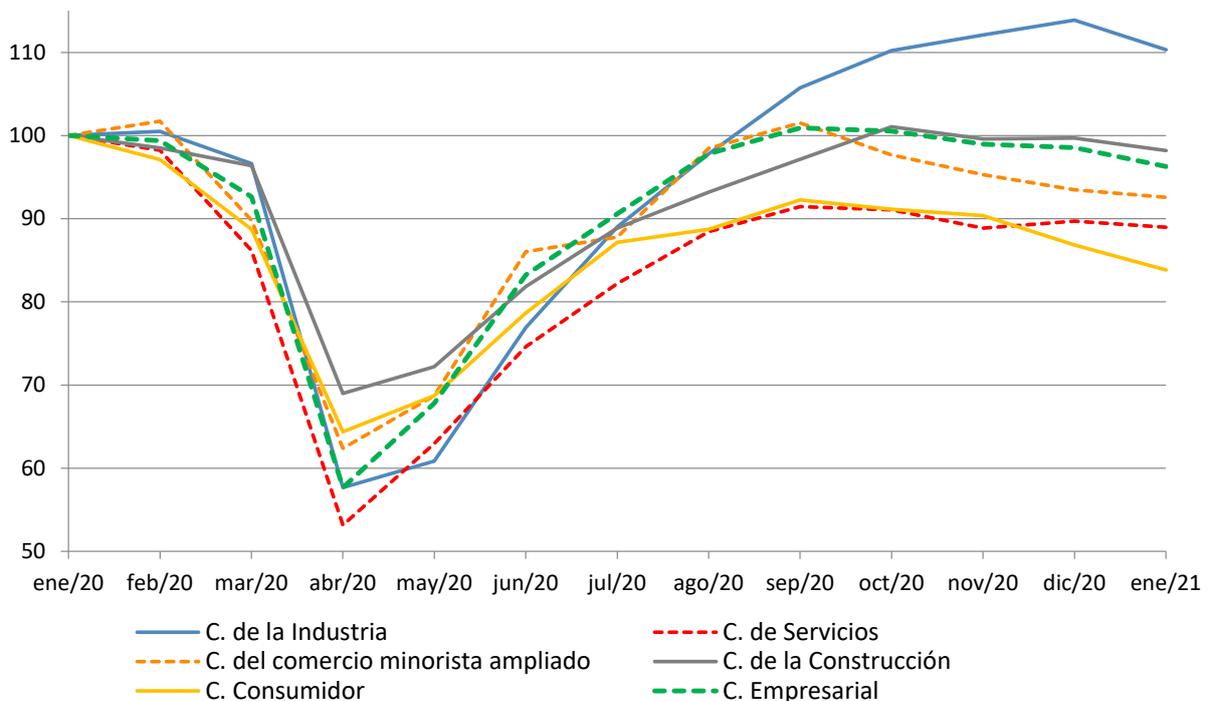
Para la economía brasileña, el cambio de año se vio marcado por una desaceleración temprana de la recuperación que estaba en curso desde mediados del año pasado, después de la conmoción sin precedentes causada por la pandemia COVID-19. Esta desaceleración puede estar asociada a dos factores principales: el recrudecimiento de la pandemia, con una fuerte segunda ola golpeando al país, especialmente después de las vacaciones de fin de año y la retirada de muchos estímulos económicos implementados el año pasado como respuesta a la

emergencia, de los cuales el más importante fue el bono de emergencia.

Los indicadores de confianza de la economía brasileña, publicados en las últimas semanas, dejan claro que la segunda ola de la COVID-19 afectó significativamente las expectativas de empresarios y consumidores, con prácticamente todos los índices registrando caídas en enero. Algunos expertos ya están trabajando con una proyección de caída del PIB durante el primer trimestre.

NIVELES DE CONFIANZA DE LA ECONOMÍA BRASILEÑA - FGV

(ENE / 20 = 100)



Fuente: FGV

En el escenario internacional, el mes fue de relativo optimismo, junto con los avances en las negociaciones estadounidenses del nuevo paquete de estímulos económicos del presidente Joe Biden que asciende a alrededor de US\$ 2 billones. A pesar de la incertidumbre con la dinámica de la pandemia a corto plazo, teniendo en cuenta la propagación de las cepas más contagiosas del virus en varios países y las dudas sobre la eficacia de las vacunas disponibles, la vacunación, aunque a un ritmo lento, continúa llevándose a cabo entre los grupos de mayor riesgo e inspira confianza para que, al menos en la segunda mitad del año, ya se debe alcanzar un cierto nivel de "normalidad" en las economías centrales. Por otro lado, la expectativa de la continuidad de los fuertes estímulos en los EE.UU. pone en evidencia la preocupación de algunos economistas sobre lo que se ha denominado "reflación", una posible aceleración de la tasa de inflación en los EE.UU., como resultado de los estímulos monetarios y fiscales sin precedentes que se han implementado y continúan implementándose con el fin de contener los efectos económicos de la pandemia. Esas medidas tendrían un fuerte impacto durante este año en las proyecciones para los escenarios proyectados, cuya referencia han sido las bajas tasas de interés durante mucho tiempo en los EE.UU. Las señales más recientes del Federal Reserve System (FED) –la autoridad monetaria estadounidense– apuntan a esa dirección. Pero esto podría cambiar si la tasa de inflación vuelve a subir como reflejo de los estímulos fiscales que, a su vez, no se deberían eliminar del escenario actual tan rápidamente. Janet Yellen, expresidenta del FED y actual secretaria del Tesoro de EE.UU., declaró recientemente que era el momento de "actuar a lo grande" en la política fiscal en un escenario con tasas de interés cercanas a cero.

En Brasil, donde el escenario de la inflación –a pesar de que ha tenido cierto alivio con la divulgación del Índice de Precios al Consumidor Amplio (IPCA) de enero, inferior a lo esperado (0,25% en el mes y

4,56% en 12 meses)– ya se muestra más ameno, esto puede tener impactos significativos en la trayectoria esperada para las tasas de interés de referencia, actualmente en su nivel mínimo histórico y todavía con un amplio desfase respecto de las tasas de interés a largo plazo, influenciadas por la percepción negativa del deterioro fiscal. El presidente del Banco Central, Roberto Campos Neto, ha mencionado indirectamente los riesgos que supone una subida más fuerte de las tasas de interés por parte del FED. Recordó que "cuando las economías entran en crisis, hay coordinación entre las políticas monetarias y fiscales, pero la salida a menudo suele ser más confusa". Está claro que la tasa de interés de referencia (Selic) volverá a subir este año, por lo que hay una incertidumbre no menor para saber cuánto subirá. Vale la pena recordar que la inflación en 12 meses debe mantenerse alta hasta mediados del segundo semestre, debido a los efectos estadísticos asociados con la caída abrupta de los índices durante los primeros meses de la pandemia el año pasado.

La naturaleza heterogénea del choque económico causado por la pandemia también se ha manifestado durante la recuperación. La industria, que tuvo una mayor demanda de sus productos durante los meses de aislamiento y puede reanudar más fácilmente sus actividades con cierto grado de seguridad sanitaria, viene presentando una recuperación consistente. El año pasado, el desempeño de la industria, medido por la PIM-PF, cayó un 4,5%, pero desde mayo el sector registra tasas mensuales de variación de producción positivas. El comercio minorista, debido al desplazamiento de los gastos previamente destinados a servicios, después de tocar el "fondo del pozo" en abril, mostró máximos intensos, habiendo alcanzado incluso el nivel superior de antes de la pandemia ya entre junio y julio. Pero, debido a la reducción del bono de emergencia, el aumento de la inflación y la reanudación de otras actividades, el comercio perdió impulso: con la estabilidad de noviembre y la fuerte caída que se registraron en los datos de diciembre,

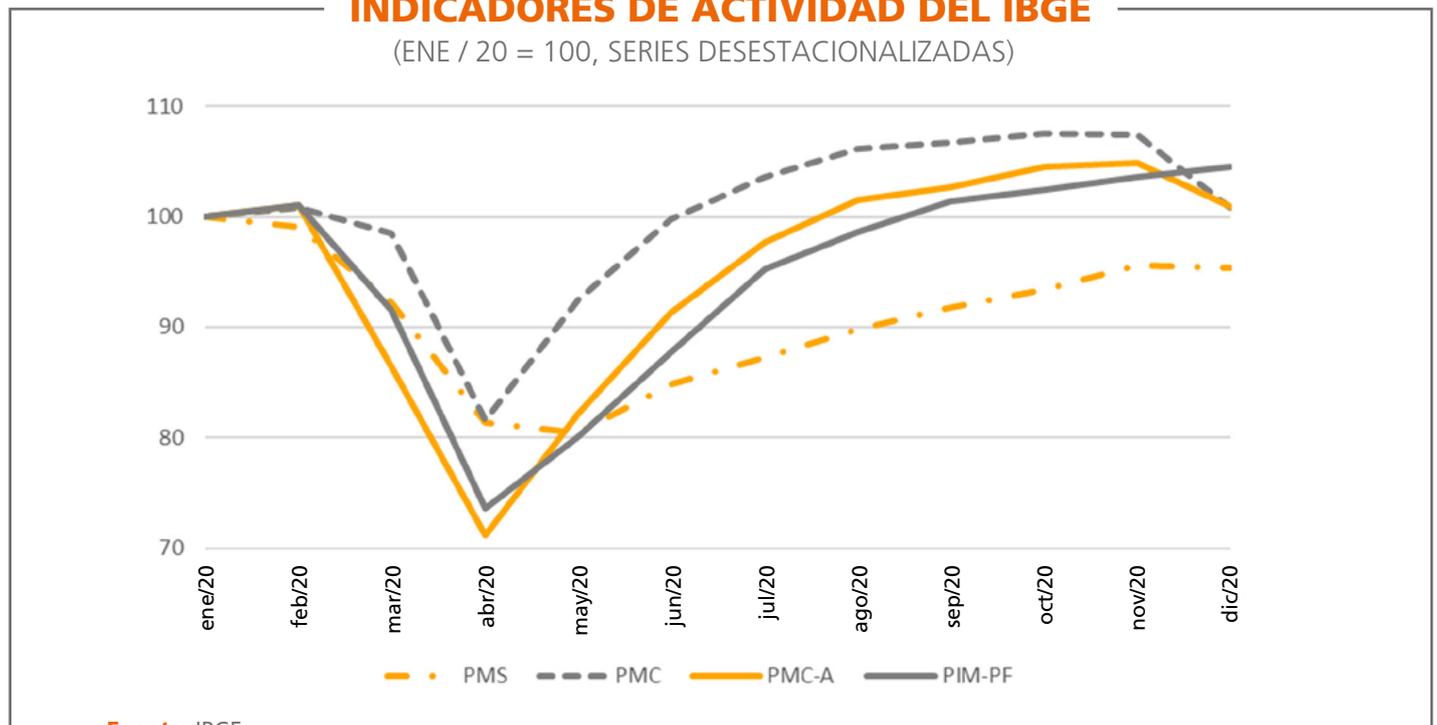


las ganancias del año fueron prácticamente anuladas. El sector de servicios, el más importante de la economía y el que más sufrió con las medidas de aislamiento, tocó el “fondo del pozo”

en mayo y desde entonces ha tenido una lenta recuperación. En diciembre registró una precoz desaceleración. Estos movimientos se pueden ver en el siguiente gráfico:

INDICADORES DE ACTIVIDAD DEL IBGE

(ENE / 20 = 100, SERIES DESESTACIONALIZADAS)



Fuente: IBGE

Ante las adversidades del cambio de año, el resultado del IBC-Br (Índice de Actividad del Banco Central), conocido como un proxy del PIB, tuvo un resultado sorprendentemente positivo. El crecimiento del 0,6% en diciembre impulsó a que el indicador registrara una retracción del 4,1% durante el año, ligeramente más suave de lo esperado, lo que implica la elevada carga estadística (tasa de crecimiento del año si el nivel de diciembre del año anterior permanece inalterado) del 4,2%.

A pesar de la gran incertidumbre instalada, y de las previsiones de un comienzo de año más débil de lo esperado, así como grandes posibilidades de que la pandemia –además de las ya conocidas trabas al crecimiento– arrastre la economía a registrar un bajo crecimiento anual, en gran parte asociado a la carga estadística, lo cierto es que un escenario más positivo es perfectamente factible. En la política, la elección de nuevos líderes en el Congreso Nacional –al menos en la teoría con una mayor alineación

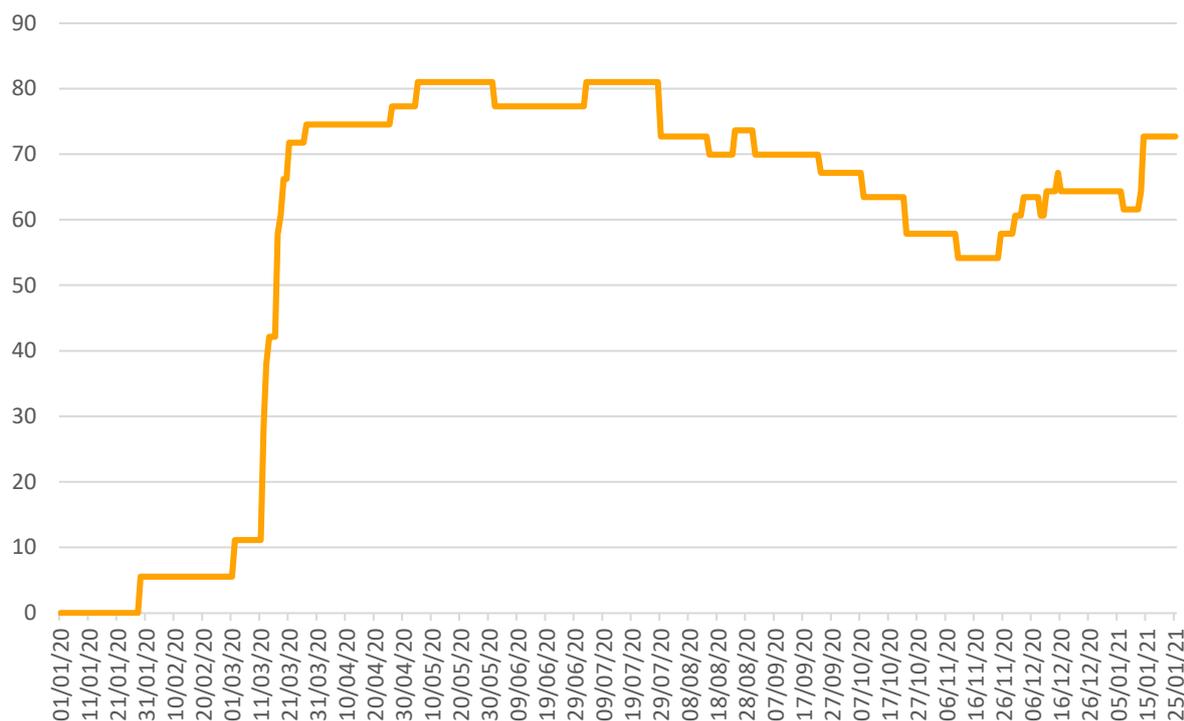
con el Palacio de Gobierno– fue considerada positiva, en general, y ya se ven algunos signos positivos más favorables al mercado, como la intención de mantener la autonomía del Banco Central y el nuevo marco cambiario.

Como se muestra en el siguiente gráfico, elaborado con una medida que tuvo con base nueve indicadores, incluidos los cierres de las escuelas, los cierres de lugares físicos de trabajo y prohibiciones de viaje, cuando la propagación del nuevo coronavirus golpeó más fuertemente a Europa en febrero y en Brasil se adoptaron las primeras medidas de contención. Cuando la OMS declaró la pandemia a principios de marzo, las medidas de aislamiento se incrementaron, alcanzando su máximo entre abril y julio. La flexibilización a partir de agosto coincidió con la reducción de casos y muertes, pero la segunda ola de la enfermedad provocó la adopción de algunas medidas de restricción a partir de mediados de noviembre que se intensificaron a principios de

este año. En ese escenario, la decisión de prorrogar el bono de emergencia ganó fuerza y, según estimaciones de expertos en cuentas públicas, esa medida representará un gasto de R\$ 30.000 millones

al erario. El año pasado, el gasto total en bonos de emergencia se situó en R\$ 293.100 millones, según el último informe de seguimiento fiscal de la Institución Fiscal Independiente (IFI) del Senado Federal.

ÍNDICE DE RESTRICCIONES SOCIALES ASOCIADAS A LA LUCHA CONTRA LA COVID-19



Fuente: Our World in Data - Coronavirus Pandemic (COVID-19)

Incluso con un gasto previsto significativamente menor, debido a una mayor restricción del público objetivo y a un menor valor previsto para el beneficio, no será posible cumplir con la meta fiscal establecida y, por lo tanto, se tendrá que desarrollar algún mecanismo legal con la cooperación del Gobierno y del Congreso, en el que la reanudación temporal del bono de emergencia sea compensada con la aprobación de medidas destinadas al reequilibrio fiscal, como, por ejemplo, la Propuesta de Enmienda Constitucional (PEC) "de los gatillos", que crea mecanismos automáticos de contención de gastos del Gobierno Federal, estados y municipios si no cumplen las metas fiscales.

Sin embargo, los expertos advierten más que nunca que sólo la vacunación generalizada de la

población permitirá la recuperación plena de las actividades económicas. Con una sólida estructura para la vacunación masiva –comprobada por algunas de las mayores campañas públicas de inmunización de la historia de la salud pública mundial– y dos importantes centros de referencia para la producción de vacunas, Fiocruz y Butantan –además de la capacidad de producción de algunas empresas privadas–, Brasil solo carece hoy de organización e insumos para inmunizar a su población. El clamor popular por la vacunación levanta cierta esperanza de que, incluso valiéndose de la popularidad, la política hará lo que sea necesario y la inmunización ganará tracción en algún momento del primer semestre, lo que permitirá una recuperación económica más consistente en el segundo semestre de este año.

■ Seguimiento de las expectativas económicas

(fecha de corte: 08/02/2021)

Con el inicio de la vacunación contra la Covid-19 en varios países y las perspectivas de continuidad de los estímulos económicos (al menos en las economías centrales), las expectativas en la economía mundial han ido mejorando, aunque marginalmente. A pesar de las dificultades a corto plazo, con nuevas cepas del virus mostrándose más contagiosas, la retomada de las restricciones de viajes y el endurecimiento de algunas medidas de aislamiento –además de las claras dificultades de implementar una vacunación masiva simultáneamente en todo el mundo–, es emblemático que el recuento de casos y muertes se esté reemplazando gradualmente por el recuento de número de personas vacunadas.

Los recientes nuevos cambios de líderes en el Congreso Nacional, supuestamente con una mayor alineación con el Palacio de Gobierno y, en el escenario internacional, los avances en las negociaciones del nuevo paquete de estímulo del gobierno estadounidense fueron decisivos para el aumento de la proyección de crecimiento del PIB de 2021. Sin embargo, este aumento fue tímido, del 3,41% al 3,47% debido a los datos de corto plazo relativamente débiles a principios de año, como comentamos anteriormente. Siempre vale la pena recordar que, a pesar de este aumento, gran parte del crecimiento actual se puede atribuir a la carga estadística y, por lo tanto, no representa un desempeño excepcional frente o ante la fuerte caída de la actividad del año pasado.

Hay un gran debate sobre el comportamiento de la inflación a lo largo del presente año. Para muchos, el ritmo de la recuperación económica es pequeño frente al tamaño de la capacidad ociosa, por lo que no hay espacio para que la inflación continúe alta. Para otros, sin embargo, incluso una recuperación débil puede ser suficiente para que los aumentos contenidos del año pasado (como algunos precios de bienes y servicios públicos o incluso de los seguros de salud), los precios más altos de los commodities y la depreciación de la moneda (lo que condujo a que los IGPs superaran el 20% en el año pasado) puedan presionar la inflación al consumidor en el transcurso de este año. Así, las proyecciones para el IPCA siguen manteniéndose (es decir, por debajo de la meta del 3,75% para este año), pero han ido aumentando gradualmente, semana tras semana. En el último mes, los economistas del mercado financiero elevaron sus estimaciones del IPCA de este año, del 3,43% al 3,60%. Sin embargo, los recientes aumentos en los precios de los combustibles, sin lugar a dudas, afectarán dichas proyecciones.

Con mayores proyecciones de inflación, la proyección para la tasa de referencia Selic a finales del año en curso también aumentó en las últimas cuatro semanas, del 3,25% al 3,50%.

Notas	Variable	Realizado 2020	Realizado 2021	Realizado 12 meses	Valores proyectados para 2020					Valores proyectados para 2021				
					Hoy	Última semana	4 semanas	13 semanas	Inicio de año	Hoy	Última semana	4 semanas	13 semanas	Inicio de año
					05/02/21	29/01/21	08/01/21	06/11/20	03/01/20	05/02/21	29/01/21	08/01/21	06/11/20	03/01/20
5	PIB	-5,04%	-	-3,38%	-4,30%	-4,30%	-4,37%	-4,80%	2,30%	3,47%	3,50%	3,41%	3,31%	2,50%
2	Producción industrial (quantum)	-4,46%	-	-4,46%	-	-4,79%	-4,94%	-5,49%	2,19%	5,00%	5,02%	4,78%	4,00%	2,50%
5	PIB Industria	-5,09%	-	-3,55%	-3,78%	-3,78%	-3,90%	-4,30%	2,50%	4,24%	4,16%	4,05%	3,82%	2,90%
5	PIB Servicios	-5,26%	-	-3,48%	-4,80%	-4,80%	-4,86%	-5,40%	2,10%	3,21%	3,11%	3,28%	2,94%	2,50%
5	PIB Agropecuario	2,44%	-	1,78%	-2,34%	-2,34%	2,34%	1,85	3,00%	2,42%	2,58%	2,42%	2,50%	3,20%
2	IPCA	4,52%	-	4,52%			4,37%	3,20	3,60%	3,60%	3,53%	3,34%	3,17%	3,75%
1	IGP-M	23,14%	2,58%	25,71%				20,47	4,24%	6,65%	6,57%	4,60%	4,31%	4,00%
1	SELIC	1,90%	1,90%	2,58%			-	2,00%	4,50%	3,50%	3,50%	3,25%	2,75%	6,50%
1	Cambio	5,20	5,48	5,34			-	5,45	4,09	5,01	5,01	5,00	5,20	4,00
2	Deuda líquida del Sector Público (% del PIB)	63,02%	-	56,86%			63,75%	67,74%	58,08%	64,00%	64,45%	64,95%	70,00%	59,20%
2	Cuenta Corriente (en US\$ MM)	-12,52	-	-12,52			-4,50	-4,00	-54,20	-19,00	19,66	-16,00	-19,20	-60,30
2	Balanza Comercial (en US\$ MM)	43,23	-	43,23			-	57,90	38,20	55,00	55,00	55,00	55,00	35,60
2	Inversión directa en el país (en US\$ MM)	34,17	-	34,17			40,00	50,00	80,00	60,00	60,00	60,00	65,00	84,40
2	Precios Administrados	2,61%	-	2,61%			2,70%	0,80%	4,00%	4,44%	4,44%	4,02%	4,07%	4,00%

Fuentes: SGS (BCB) y SIDRA (IBGE). Fecha de corte: 08/02/2021

Notas: 1) datos hasta enero/21; 2) datos hasta diciembre/20; 3) Datos hasta septiembre/20

DESEMPEÑO DEL MERCADO ASEGURADOR

Es evidente que el año 2020 marcó la historia mundial. El protagonista: un virus altamente contagioso. Fue el responsable de detener el planeta, que culminó con la declaración de una pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS) en marzo. La principal consecuencia fue una crisis económica y financiera mundial sin precedentes que afectó a todos los sectores de la economía. Con el sector de seguros no podía ser diferente, ya que ha experimentado varios desafíos a lo largo del año, pero incluso en esa situación se ha mostrado sólido y resiliente en el enfrentamiento de la crisis causada por la pandemia del nuevo coronavirus.

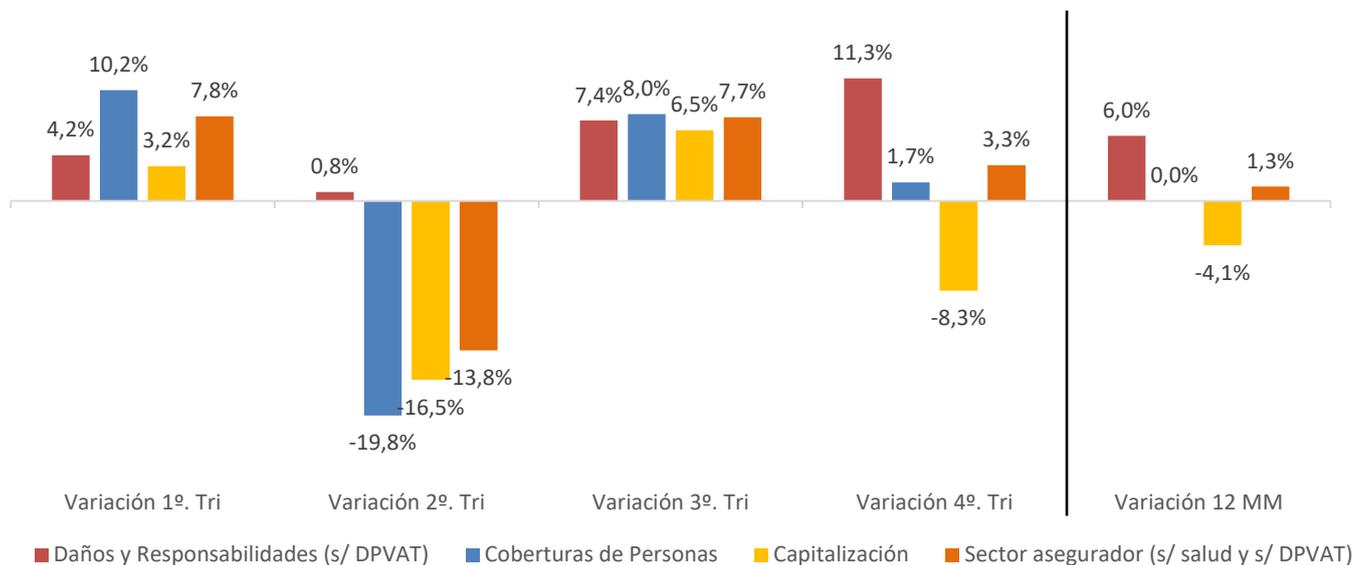
En el escenario brasileño, las aseguradoras también se han reinventado y han sido capaces de entregar buenos productos a sus clientes. Los resultados comienzan a aparecer y, con la publicación de la Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP) en diciembre pasado, es posible hacer una mejor evaluación de los impactos causados por la pandemia en el 2020. Como se puede observar en el siguiente gráfico, en el segundo trimestre, cuando se empezó con el aislamiento social, especialmente en abril y mayo, el sector asegurador se vio fuerte y negativamente afectado. A partir del tercer trimestre comenzó a mejorar, pero en el cuarto trimestre mostró una heterogeneidad en la recuperación de los diferentes segmentos. En el acumulado del año, el crecimiento fue del 1,3% en comparación con 2019, y el sector

asegurador movió casi R\$ 274.000 millones en primas de seguros, contribuciones previsionales y facturaciones de capitalización, sin tener en cuenta las contraprestaciones líquidas de Salud Suplementaria ni las primas de DPVAT.

En el desempeño mensual, diciembre registró un fuerte resultado, con un volumen de R\$ 30.800 millones en recaudaciones (sin Salud ni DPVAT) y un avance del 15,4% en comparación con diciembre de 2019, en el año, situándose solo detrás del resultado de enero (17,6%).

Por segmentos, se destaca la Cobertura de Personas que, en diciembre, creció un 20,7% (R\$ 21.500 millones) respecto de 2019 y logró mantener prácticamente el volumen de la recaudación registrada en 2019 en el acumulado del año (R\$ 172.400 millones), recuperando así las pérdidas que tuvieron lugar en 2020, concentradas en el segundo trimestre. Los seguros de Daños y Responsabilidades avanzaron un 9,9% (R\$ 7.300 millones) en comparación con igual mes del año anterior y culminaron 2020 con un crecimiento del 6,0% (R\$ 78.300 millones) en comparación con el año 2019. Los Títulos de Capitalización, tras un indicio de recuperación en el tercer trimestre, volvieron a retraerse y, en diciembre, cayeron un 9,8% (R\$ 2.500 millones) en comparación con los resultados observados en diciembre del año anterior. En el acumulado del año, la facturación fue de R\$ 22.900 millones, un 4,1% menos que en igual período del año anterior.

Variación trimestral y acum. 12 meses 2019/2020



Fuente: Susep

El segmento de seguros de Daños y Responsabilidades mantuvo una trayectoria positiva en todos los trimestres del año. El Seguro de Automóviles mostró un crecimiento mensual por cuarto mes consecutivo. En la comparación entre diciembre de 2020 y 2019, el volumen de primas aumentó un 6,6% en el acumulado del año, pero todavía se observa una retracción del 2,1%. El número de vehículos registrados, según los datos de la Federación Nacional de Distribución de Vehículos Automotores – Fenabrave, volvió a aumentar en diciembre, con más de 194.000 nuevos vehículos, superando el número de registros en los meses previos a la pandemia. En el acumulado de 2020, el volumen de vehículos registrados supera los 1,6 millones, sin embargo, este número sigue siendo un 29% inferior en comparación con el volumen de registros de vehículos del año anterior.

El grupo Patrimonial creció un 8,5% en diciembre respecto de igual mes del año anterior. En el

año, el avance fue del 10,2% (R\$ 14.600 millones). Los seguros Masificados, que corresponden a más del 80% del grupo Patrimonial, movieron, en diciembre, más de R\$ 1.000 millones en primas, lo que representa un avance del 23,1% en comparación con diciembre del año anterior. En el acumulado del 2020, el monto de la prima supera los R\$ 14.600 millones de reales, un 10,2% superior al de 2019. Dentro de los seguros Masificados, la demanda de seguros Residenciales aumentó en el año de la pandemia, mostrando un crecimiento de dos dígitos desde agosto. En diciembre, el aumento de la recaudación fue del 21,7% frente a igual mes del año anterior y, en el año, el crecimiento fue del 6,1%.

Los seguros de Vivienda, en general, mantuvieron un crecimiento constante en 2020 y acumularon un aumento del 7,9% respecto del 2019. En diciembre se registró un incremento del 9,1% frente a 2019. La evolución de la recaudación del seguro de Vivienda fue

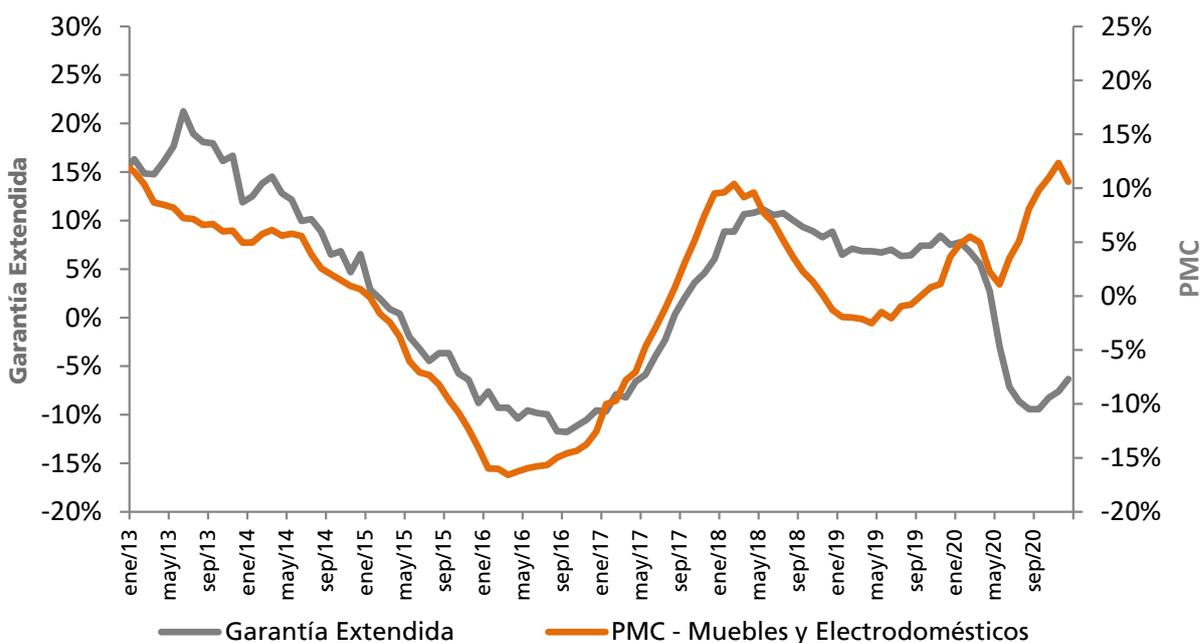
superior a la variación del precio promedio de venta de inmuebles residenciales medida por el Índice FipeZap, que cerró el año con un incremento nominal del 3,67%.

El seguro de Transporte, después de tres meses de resultados positivos, disminuyó 1,4% en diciembre en comparación con igual mes del año anterior. En el acumulado del 2020, el resultado registrado es ligeramente negativo, del -0,4% en comparación con 2019. El índice ABCR, que hace un seguimiento del flujo de vehículos ligeros y pesados en las carreteras brasileñas, comenzó a mostrar signos de recuperación del flujo vehicular a partir de junio, sin embargo, los resultados mensuales se mantienen por debajo de los registrados en 2019. En diciembre de 2020, el índice se situó en 164 puntos frente a los 172 puntos registrados en igual mes del año anterior, con una retracción del 4,8%.

La Garantía Extendida mantuvo su trayectoria de recuperación por cuarto mes seguido y, en diciembre, avanzó un 17,3% en comparación con igual mes de 2019. Sin embargo, en el resultado anual, hubo una retracción del 6,3% en las primas, lo que refleja el fuerte impacto del período de abril a julio, meses de caídas significativas. Este producto guarda históricamente una gran correlación con las ventas de muebles y electrodomésticos divulgadas por la Encuesta Mensual del Comercio (PMC) del IBGE, pero como se puede ver en el siguiente gráfico, el retorno de las ventas de dichos artículos fue más fuerte que la recuperación de la Garantía Extendida, lo que puede ser un reflejo de las caídas en las ventas presenciales que son extremadamente importantes para el conocimiento y la aclaración de dudas sobre los seguros por parte de los clientes.

■ PMC - muebles y electrodomésticos y Garantía Extendida

Var. ac. en 12 meses



Fuentes: Susep y IBGE

El seguro Rural terminó 2020 con una recaudación récord de casi R\$ 7.000 millones. El importante desempeño en 2020 dio lugar a un crecimiento del 29,5% en el año en comparación con 2019. Este desempeño sigue los buenos resultados del PIB de la agroindustria brasileña. Datos publicados por el Centro de Estudios Avanzados en Economía Aplicada (CEPEA) de la Esalq/USP, en colaboración con la Confederación de Agricultura y Ganadería de Brasil (CNA), muestran un avance del 2,37% en el PIB de la agroindustria en noviembre de 2020, en comparación con noviembre del año anterior. En el acumulado de los 11 meses de 2020, el crecimiento fue del 19,66%. El análisis del CEPEA menciona que el resultado positivo del PIB refleja la continuidad del abastecimiento del mercado doméstico y el excelente desempeño de la agroindustria en las exportaciones.

El segmento de Cobertura de Personas, como se mencionó anteriormente, logró recuperar las pérdidas que se produjeron durante 2020, terminando el año con una virtual estabilidad. Los Planes de Riesgo, incluso con el desempeño negativo de los seguros de Viaje, cerraron el año con un crecimiento del 4,9% respecto del año anterior y, en diciembre, sus recaudaciones avanzaron un 10,4% en comparación con igual mes de 2019. Los seguros de Vida y Prestamistas fueron los grandes protagonistas de este desempeño. Los Planes de Acumulación, que amargaron meses de desempeño negativo debido a la retracción de los ingresos de los trabajadores, terminaron el año con un descenso del 1,4% frente al año anterior. Sin embargo, cabe destacar que el resultado de diciembre sorprendió positivamente, con un crecimiento del 24,1% frente a 2019.

Los Títulos de Capitalización, después de mos-

trar signos de recuperación en agosto y septiembre, siguen registrando una disminución en el volumen de ingresos. En diciembre, la caída fue del 9,8%, terminando el año con una disminución del 4,1% sobre el volumen observado en 2019.

En Salud Suplementaria, la Agencia Nacional de Salud Suplementaria (ANS) dio a conocer el número de beneficiarios de los seguros de salud para el mes de diciembre de 2020, y terminaron el año con 74.614.676. En los seguros de asistencia médica, fueron 47.564.363 beneficiarios y, en los seguros exclusivamente odontológicos, fueron 27.050.313.

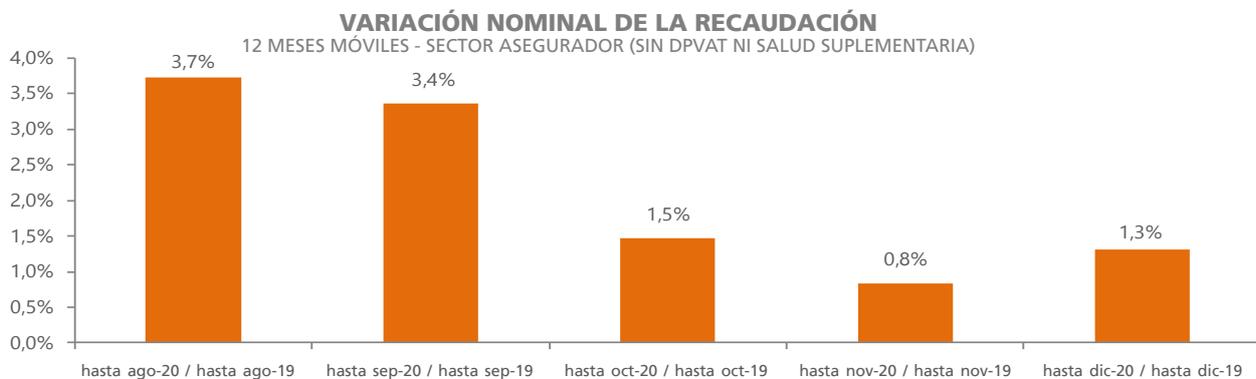
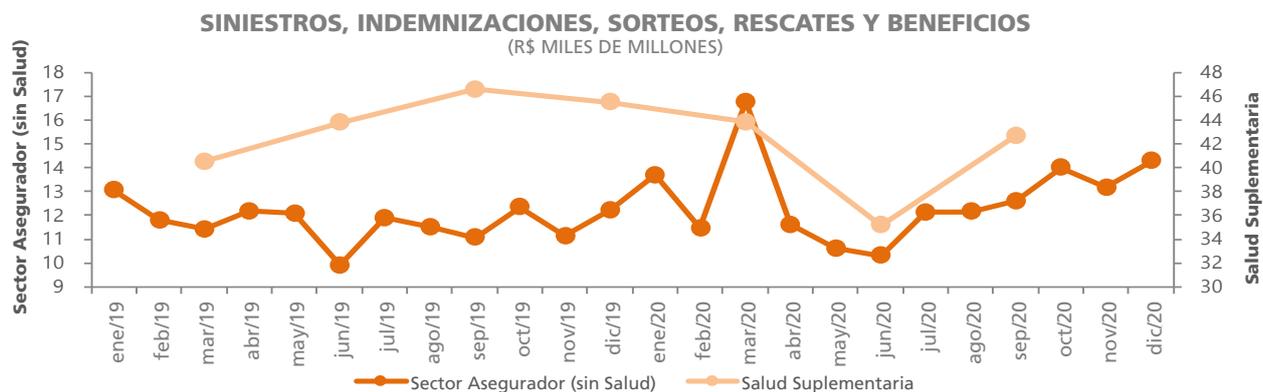
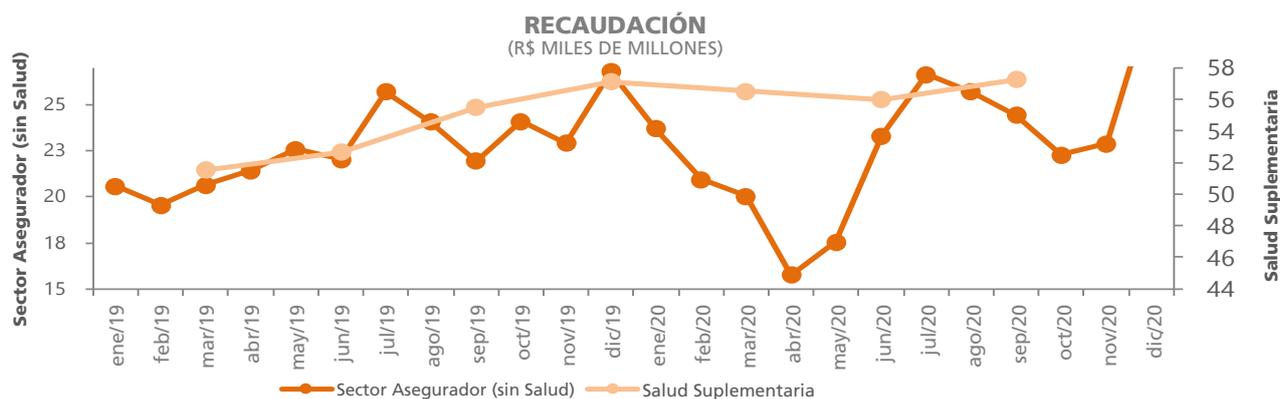
La ANS informó que, en asistencia médica, fue la cifra más alta desde enero de 2017, cuando se registraron 47.631.754 beneficiarios. El año 2020 terminó con una tendencia positiva en relación con la evolución del segmento, ratificando los signos observados desde el segundo semestre del año.

El sector asegurador pagó más de R\$ 151.000 millones en siniestros, beneficios, sorteos y rescate, lo que supone un incremento del 8,3% frente al monto observado en 2019, sin tener en cuenta Salud ni DPVAT. En los Planes de Acumulación, en Cobertura de Personas, los rescates crecieron un 17% en el año, lo que se traduce en una captación neta 24% inferior a la observada en el año anterior. En Daños y Responsabilidades, los grupos que más pagaron siniestros en 2020 fueron: Marítimos y Aeronáuticos (53,6%); Crédito y Garantía (35,6%); Vivienda (32,3%); Rural (27,1%) y Transportes (22,7%).

La siniestralidad del segmento registró una retracción del 42,6% en 2019 al 41,5% en 2020.

RESUMEN ESTADÍSTICO

SECTOR ASEGURADOR (fecha de corte: 09/02/21)



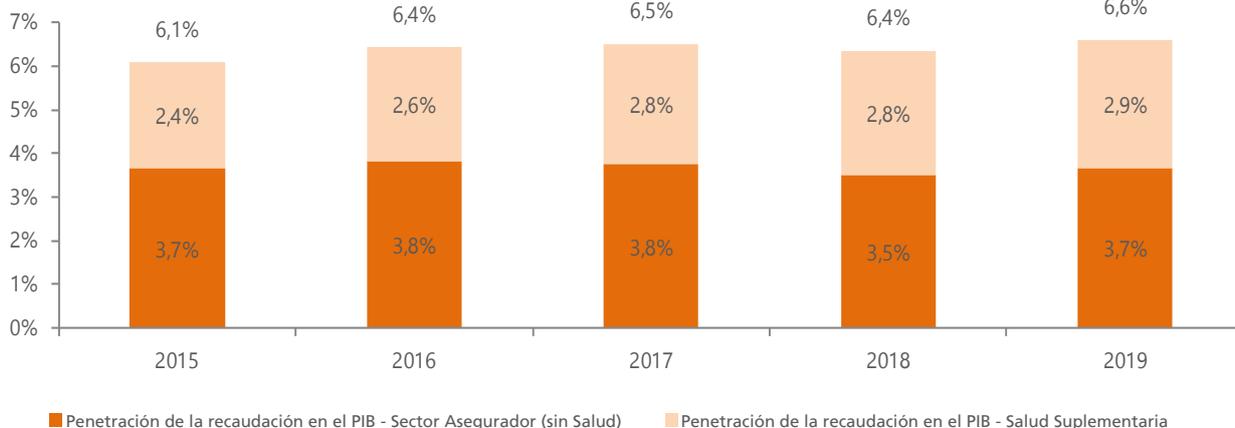
Notas: 1) Los datos de la ANS se publicaron en el último mes de cada trimestre, porque su divulgación se realiza cada tres meses. Los datos provenientes de la SUSEP tienen periodicidad mensual. 2) En Salud Suplementaria, por razones metodológicas, los valores presentados pueden diferir de los reportados por la ANS y FenaSaúde.
Fuente: DIOPS (ANS); Sala de Situación (ANS); SES (SUSEP); SGS (BCB)

Recaudación							
(en millones R\$)							
Sector asegurador (sin Salud Suplementaria)	Hasta diciembre		Variación %	diciembre	diciembre	Variación %	
	2019	2020		2019	2020		
1	Daños y Responsabilidades (sin DPVAT)	73.864,79	78.327,40	6,04%	6.614,74	7270,24	9,91%
1.1	Automóvil	36.013,75	35.258,70	-2,10%	3.307,98	3527,84	6,65%
1.1.1	Accidentes personales de pasajeros	630,58	657,73	4,31%	61,55	68,84	11,84%
1.1.2	Casco	24.116,04	22.821,93	-5,37%	2.171,86	2256,68	3,91%
1.1.3	Responsabilidad Civil Facultativa	7.889,23	7.839,33	-0,63%	726,10	765,34	5,40%
1.1.4	Otros	3.377,90	3.939,71	16,63%	348,47	436,98	25,40%
1.2	Patrimonial	13.272,54	14.622,04	10,17%	1.175,63	1275,10	8,46%
1.2.1	Masificados	9895,76	10.483,80	5,94%	855,96	1053,36	23,06%
1.2.1.1	Comprensivo Residencial	3.170,58	3.363,32	6,08%	273,57	332,92	21,70%
1.2.1.2	Comprensivo de Condominio	458,41	462,44	0,88%	38,11	39,01	2,36%
1.2.1.3	Comprensivo Empresarial	2.597,06	2.641,50	1,71%	223,95	256,21	14,41%
1.2.1.4	Otros	3.669,71	4.016,54	9,45%	320,33	425,22	32,74%
1.2.2	Grandes Riesgos	2.899,96	3.552,42	22,50%	299,18	196,36	-34,37%
1.2.3	Riesgo de Ingeniería	476,81	585,82	22,86%	20,49	25,38	23,83%
1.3	Vivienda	4.179,60	4.510,45	7,92%	358,99	391,84	9,15%
1.4	Transportes	3.370,49	3.357,87	-0,37%	382,79	377,52	-1,38%
1.4.1	Embarcador Nacional	942,55	920,67	-2,32%	91,77	102,89	12,11%
1.4.2	Embarcador Internacional	564,78	659,25	16,73%	69,28	75,74	9,32%
1.4.3	Transportador	1.863,16	1.777,94	-4,57%	221,74	198,89	-10,30%
1.5	Crédito y Garantía	4.508,65	5.309,64	17,77%	357,45	509,04	42,41%
1.6	Garantía Extendida	3.251,75	3.045,88	-6,33%	331,95	389,35	17,29%
1.7	Responsabilidad Civil	2110,25	2.591,91	22,82%	228,33	319,03	39,72%
1.7.1	Responsabilidad Civil D&O	603,37	919,62	52,41%	107,57	187,51	74,31%
1.7.2	Otros	1.506,88	1.672,29	10,98%	120,76	131,53	8,91%
1.8	Rural	5.310,82	6.880,08	29,55%	344,72	371,85	7,87%
1.9	Marítimos y Aeronáuticos	827,00	1.190,51	43,95%	62,01	77,46	24,90%
1.9.1	Marítimos	369,60	498,48	34,87%	40,17	40,79	1,56%
1.9.2	Aeronáuticos	457,40	692,03	51,30%	21,85	36,67	67,83%
1.10	Otros	1.019,92	1.560,32	52,98%	64,89	31,21	-51,89%
2	Coberturas de Personas	172.398,13	172.457,52	0,03%	17.814,72	21500,04	20,69%
2.1	Planes de Riesgo	43.276,21	45.404,19	4,92%	3.799,80	4195,37	10,41%
2.1.1	Vida	17.950,62	19.967,45	11,24%	1.758,35	2002,31	13,87%
2.1.2	Prestamista	13.729,89	14.720,07	7,21%	1.186,01	1256,90	5,98%
2.1.3	Viaje	591,71	241,85	-59,13%	53,70	19,63	-63,44%
2.1.4	Otros	11.003,99	10.474,83	-4,81%	801,74	916,52	14,32%
2.2	Planes de Acumulación	125.480,19	123.761,08	-1,37%	13.700,63	17005,73	24,12%
2.2.1	Familia VGBL	114.766,90	112.707,10	-1,79%	11.163,65	14418,87	29,16%
2.2.2	Familia PGBL	10.713,29	11.053,99	3,18%	2.536,97	2586,86	1,97%
2.3	Planes Tradicionales	3.641,73	3.292,24	-9,60%	314,30	298,94	-4,89%
3	Capitalización	23.903,85	22.932,30	-4,06%	2.272,44	2049,12	-9,83%
=1+2+3	Sector Asegurador (sin DPVAT)	270.166,77	273.717,22	1,31%	26.701,90	30819,40	15,42%
4°	DPVAT	2.113,60	330,27	-84,37%	87,23	16,14	-81,50%
=1+2+3+4	Sector Asegurador	272.280,36	274.047,49	0,65%	26.789,13	30835,53	15,10%

Nota: Los valores referentes al rubro dotal mixto se incluyeron en la parte de planes de riesgo, aunque presenten características mixtas.

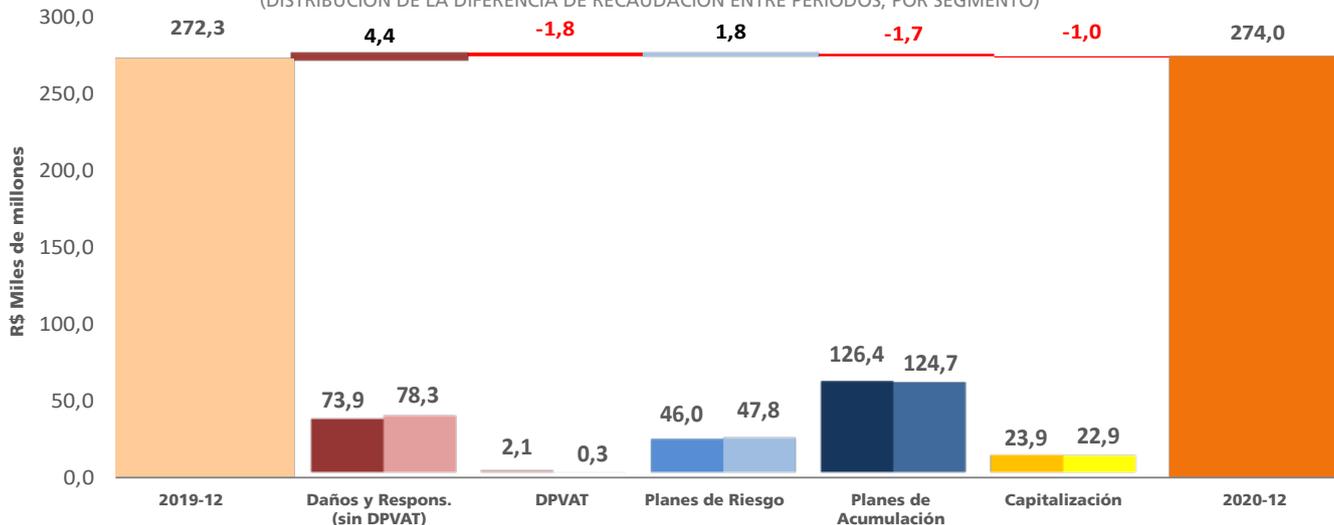
Fuente: SES (SUSEP)

PENETRACIÓN DE LA RECAUDACIÓN EN EL PIB



DAÑOS Y RESPONSABILIDADES (SIN DPVAT) + DPVAT + PLANES DE RIESGO + PLANES DE ACUMULACIÓN + CAPITALIZACIÓN

(DISTRIBUCIÓN DE LA DIFERENCIA DE RECAUDACIÓN ENTRE PERÍODOS, POR SEGMENTO)



BENEFICIARIOS EN SEGUROS DE SALUD

(EN MILLONES DE USUARIOS)

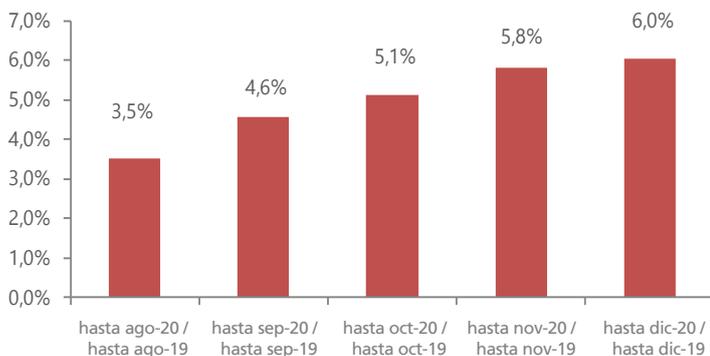


Nota: En Salud Suplementaria, por razones metodológicas, los valores presentados pueden diferir de los reportados por la ANS y FenaSaúde.

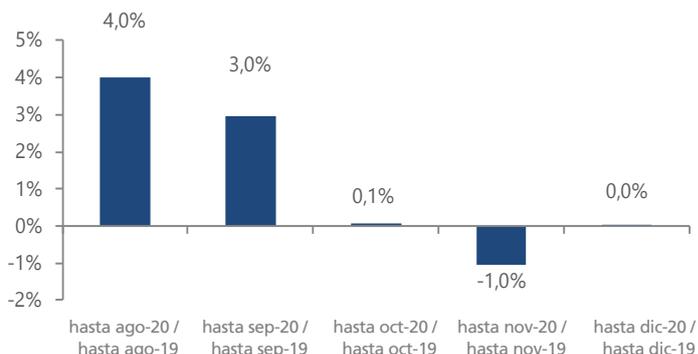
Fonte: DIOPS (ANS); Sala de Situación (ANS); SES (SUSEP); SGS (BCB)

VARIACIÓN NOMINAL EN LA RECAUDACIÓN 12 MESES MÓVILES

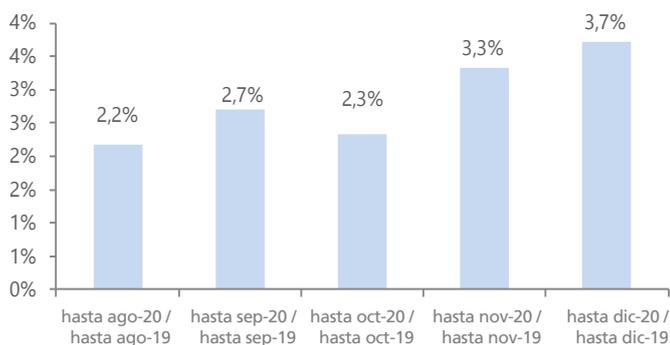
Daños y Responsabilidades (sin DPVAT)



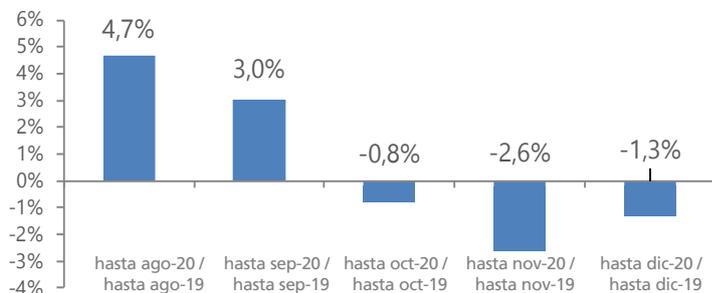
Cobertura de Personas



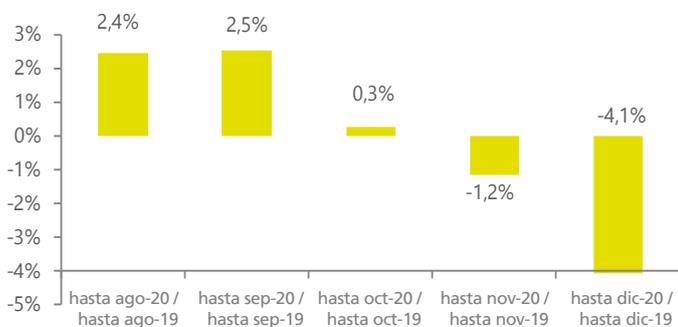
Cobertura de Personas - Plan de Riesgo



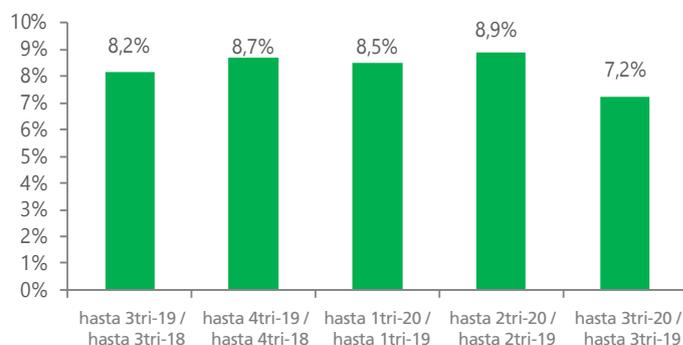
Cobertura de Personas - Planes de Acumulación



Capitalización



Salud Suplementaria



Nota: En Salud Suplementaria, por razones metodológicas, los valores presentados pueden diferir de los reportados por la ANS y FenaSaúde.

Fuentes: DIOPS (ANS); SES (SUSEP)

SECTOR ASEGURADOR - VISIÓN NACIONAL

(fecha de corte: 09/02/21)

Recaudación (en millones R\$)										
Sector asegurador (sin Salud Suplementaria)		Brasil								
		Acumulado hasta Dic-20			Variación nominal - 12 meses móviles (%)					
		En millones R\$	Variación nominal (%)	Marketshare Producto	Ago-20 / Ago-19	Sep-20 / Sep-19	Oct-20 / Oct-19	Nov-20 / Nov-19	Dic-20 / Dic-19	Dic-20 / Dic-19
1	Daños y Responsabilidades (sin DPVAT)	78.327,40	6,0%	28,6%	3,5%	4,6%	5,1%	5,8%	6,0%	17,0%
1.1	Automóvil	35.258,70	-2,1%	12,9%	-2,6%	-2,7%	-2,9%	-2,5%	-2,1%	4,3%
1.1.1	Accidentes personales de pasajeros	657,73	4,3%	0,2%	1,3%	1,8%	2,8%	3,9%	4,3%	12,9%
1.1.2	Casco	22.821,93	-5,4%	8,3%	-6,7%	-6,7%	-6,6%	-5,9%	-5,4%	1,6%
1.1.3	Responsabilidad Civil Facultativa	7.839,33	-0,6%	2,9%	-0,6%	-0,6%	-1,0%	-0,8%	-0,6%	7,0%
1.1.4	Otros	3.939,71	16,6%	1,4%	25,2%	22,4%	19,3%	17,6%	16,6%	14,8%
1.2	Patrimonial	14.622,04	10,2%	5,3%	7,7%	7,2%	8,8%	9,6%	10,2%	7,2%
1.2.1	Masificados	10.483,80	5,9%	3,8%	4,7%	3,5%	3,9%	4,3%	5,9%	2,3%
1.2.1.1	Compreensivo Residencial	3.363,30	26,1%	1,2%	3,2%	3,6%	4,2%	4,9%	6,1%	16,4%
1.2.1.2	Compreensivo de Condominio	462,44	0,9%	0,2%	1,8%	1,3%	1,0%	1,1%	0,9%	1,7%
1.2.1.3	Compreensivo Empresarial	2.641,50	1,7%	1,0%	0,0%	0,6%	0,7%	0,5%	1,7%	11,2%
1.2.1.4	Otros	4.016,54	9,5%	1,5%	10,0%	5,7%	6,4%	6,9%	9,5%	-12,8%
1.2.2	Grandes Riesgos	3.552,42	22,5%	1,3%	18,3%	21,3%	21,8%	25,8%	22,5%	40,0%
1.2.3	Riesgo de Ingeniería	585,82	22,9%	0,2%	1,9%	-1,3%	30,6%	21,4%	22,9%	5,3%
1.3	Vivienda	4.510,45	7,9%	1,6%	15,2%	15,2%	15,6%	15,9%	7,9%	9,8%
1.4	Transportes	3.357,87	-0,4%	1,2%	-2,7%	-2,0%	0,4%	1,2%	-0,4%	11,0%
1.4.1	Embarcador Nacional	920,67	-2,3%	0,3%	-6,0%	-5,4%	-3,7%	-4,4%	-2,3%	3,6%
1.4.2	Embarcador Internacional	659,25	16,7%	0,2%	6,2%	4,4%	13,2%	16,8%	16,7%	-14,1%
1.4.3	Transportador	1.777,94	-4,6%	0,6%	-3,8%	-2,3%	-1,3%	-0,6%	-4,6%	22,6%
1.5	Crédito y Garantía	5.309,64	17,8%	1,9%	-1,7%	12,5%	12,5%	12,9%	17,8%	308,3%
1.5.1	Garantía de Obligaciones	3.107,61	7,5%	1,1%	-10,0%	10,5%	7,9%	6,5%	7,5%	939,9%
1.5.2	Otros	2.202,03	36,1%	0,8%	13,1%	15,6%	20,2%	23,6%	36,1%	49,9%
1.6	Garantía Extendida	3.045,88	-6,3%	1,1%	-9,4%	-9,4%	-8,3%	-7,6%	-6,3%	12,4%
1.7	Responsabilidad Civil	2.591,91	22,8%	0,9%	19,8%	23,3%	21,4%	20,3%	22,8%	56,1%
1.7.1	Responsabilidad Civil D&O	919,62	52,4%	0,3%	58,8%	57,5%	51,8%	44,6%	52,4%	44,1%
1.7.2	Otros	1.672,29	11,0%	0,6%	6,4%	11,1%	10,1%	10,9%	11,0%	61,9%
1.8	Rural	6.880,08	29,5%	2,5%	25,2%	27,9%	28,7%	29,9%	29,5%	46,7%
1.9	Marítimos y Aeronáuticos	1.190,51	44,0%	0,4%	24,2%	20,4%	35,3%	42,0%	44,0%	-41,2%
1.9.1	Marítimos	498,48	34,9%	0,2%	17,6%	18,7%	25,2%	37,6%	34,9%	13,0%
1.9.2	Aeronáuticos	692,03	51,3%	0,3%	29,9%	21,9%	43,6%	45,4%	51,3%	-54,1%
1.10	Otros	1.560,32	53,0%	0,6%	45,5%	46,1%	44,1%	52,0%	53,0%	9,1%
2	Coberturas de Personas	172.457,52	0,0%	63,0%	4,0%	3,0%	0,1%	-1,0%	0,0%	9,2%
2.1	Planes de Riesgo	45.404,19	4,9%	16,6%	4,2%	4,6%	3,9%	4,7%	4,9%	19,0%
2.1.1	Vida	19.967,45	11,2%	7,3%	14,3%	13,8%	11,7%	11,5%	11,2%	18,7%
2.1.2	Prestamista	14.720,07	7,2%	5,4%	4,6%	5,8%	5,8%	8,1%	7,2%	33,2%
2.1.3	Viaje	241,85	-59,1%	0,1%	-35,4%	-41,9%	-47,7%	-53,2%	-59,1%	-81,4%
2.1.4	Otros	10.474,83	-4,8%	3,8%	-9,3%	-8,5%	-7,9%	-7,1%	-4,8%	5,5%
2.2	Planes de Acumulación	123.761,08	-1,4%	45,2%	4,7%	3,1%	-0,8%	-2,7%	-1,4%	6,1%
2.2.1	Familia VGBL	112.707,10	-1,8%	41,2%	4,4%	2,6%	-1,6%	-3,7%	-1,8%	5,1%
2.2.2	Familia PGBL	11.053,99	3,2%	4,0%	7,6%	8,6%	7,8%	8,2%	3,2%	19,6%
2.3	Planes Tradicionales	3.292,24	-9,6%	1,2%	-18,7%	-17,4%	-14,6%	-11,5%	-9,6%	-4,6%
3	Capitalización	22.932,30	-4,1%	8,4%	2,4%	2,5%	0,3%	-1,2%	-4,1%	16,6%
=1+2+3	Sector Asegurador (sin DPVAT)	273.717,22	1,3%	100,0%	3,7%	3,4%	1,5%	0,8%	1,3%	11,9%

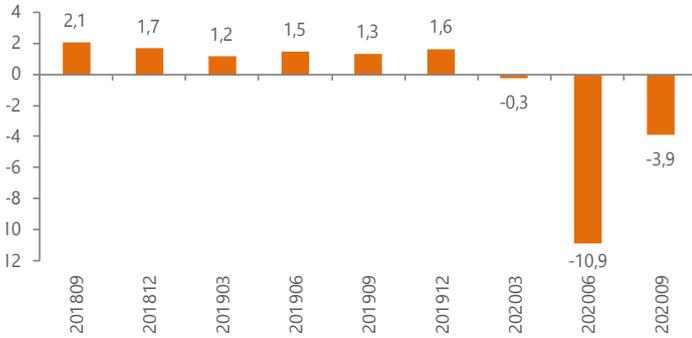
Nota: Los valores que hacen referencia al rubro dotal mixto se incluyeron en la parte de los planes de riesgo, aunque presenten características mixtas de riesgo y acumulación.

Fuente: SES (SUSEP)

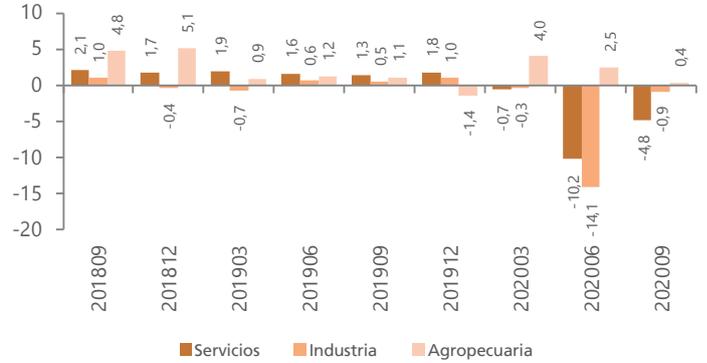
INDICADORES ECONÓMICOS

(fecha de corte: 09/02/21)

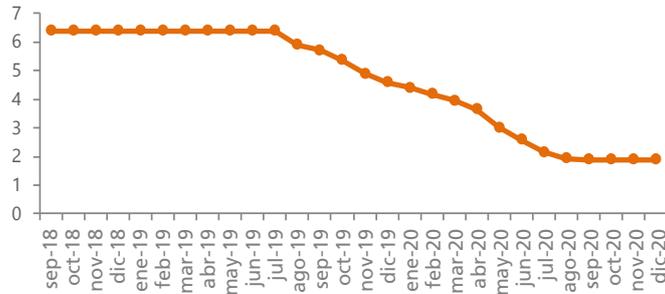
PIB TOTAL
(T/T-4, en %)



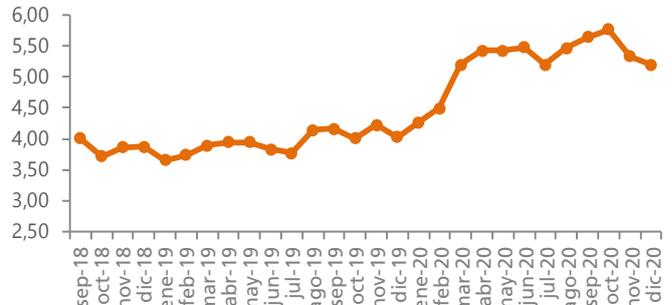
PIB DESDE LA PERSPECTIVA DE LA PRODUCCIÓN
(T/T-4, en %)



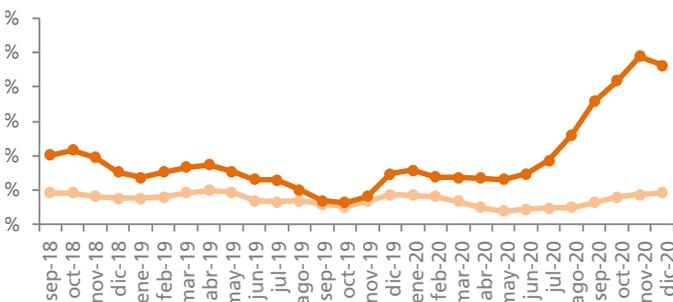
TASA DE INTERESES - SELIC EFECTIVA
(en % a.a.)



TASA DE CAMBIO - R\$/US\$
(tasa de fin de período)



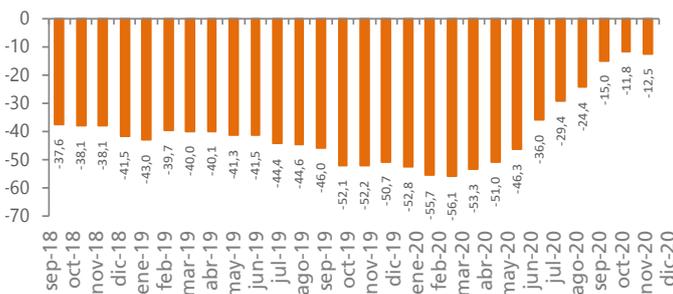
INFLACIÓN - IPCA E IGP-M
(variación % ac. en 12 meses)



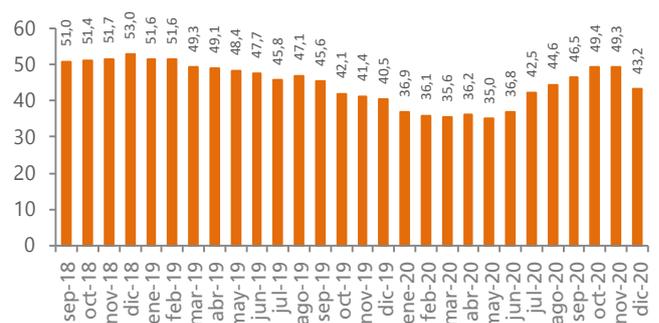
DEUDA NETA DEL SECTOR PÚBLICO
(con % del PIB ac. en 12 meses)



SALDO EN TRANSACCIONES CORRIENTES
(en US\$ mil millones, ac. en 12 meses)



SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL
(en US\$ mil millones, ac. en 12 meses)



Fuentes: SGS (BCB) y SIDRA (IBGE)

GLOSSÁRIO

Recaudación del Sector Asegurador: Contempla la prima directa de seguros, la prima emitida en régimen de capitalización, contribución en previsión, facturación de capitalización y contraprestación de salud suplementaria.

Recaudación per cápita: Proporción de la recaudación del Sector Asegurador sobre la Población Brasileña.

Activo del Sector Asegurador: Recursos económicos en forma de bienes y derechos en seguros, previsión, capitalización y salud suplementaria.

CAGED: Registro General de Empleados y Desempleados, de la Secretaría de Trabajo del Ministerio de Economía.

Captación neta de Capitalización: Diferencia entre la facturación de Capitalización y el total de sus rescates.

Captación neta de los Planes de Acumulación: Diferencia entre la suma de las contribuciones previsionales y la prima emitida en el régimen de capitalización de VGBL y la suma de los rescates previsionales y de VGBL. Aplicable únicamente a estos planes.

Contraprestación de Salud Suplementaria: Contraprestación neta/primas retenidas para coberturas asistenciales: Médico-Hospitalaria y/u Odontológica.

Contribución Previsional: Valor correspondiente a cada uno de los aportes destinados al costeo del plan de previsión.

Gastos administrativos del Sector Asegurador: Gastos administrativos en seguros, previsión, capitalización y salud suplementaria.

Gastos de comercialización del Sector Asegurador: Gastos de comercialización y costos de adquisición agregados en seguros, previsión, capitalización y salud suplementaria.

Facturación de Capitalización: Facturación con títulos de capitalización neta de devolución y cancelación.

FGTS: Fondo de Garantía por Tiempo Trabajado, gestionado por la Caixa Econômica Federal, creado con el objetivo de proteger al trabajador despedido sin justa causa, abriendo una cuenta vinculada al contrato de trabajo, formando ahorros obligatorios que pueden ser utilizados en momentos especiales.

Focus: Informe semanal publicado por el Banco Central de Brasil con estadísticas-resumen de expectativas de agentes de mercado para variables macroeconómicas.

IGP-M: Índice General de Precios, calculado por la Fundación Getúlio Vargas (FGV).

Indemnización de Salud Suplementaria: Eventos indemnizables netos/siniestros retenidos de cobertura asistencial Médico-Hospitalaria y/u Odontológica.

Instrumento de Garantía: Tiene por objeto garantizar que la provisión matemática para la capitalización del título de capitalización se utilice para garantizar el cumplimiento de la obligación asumida en contrato principal por el titular ante terceros.

IPCA: Índice de Precios al Consumidor-Amplio calculado por el IBGE.

Penetración del Sector Asegurador en el

PIB: Proporción de la Recaudación del Sector Asegurador sobre el Producto Interno Bruto.

PIB: Producto Interno Bruto, la suma del valor de todos los bienes y servicios finales producidos en el país en un período determinado.

PIB mensual: Producto Interno Bruto Nominal mensual, calculado y publicado por el Banco Central de Brasil (proxy mensual para el PIB Nominal Oficial, calculado por el IBGE).

PIM-PF: Producción Industrial Mensual - Producción Física, del IBGE.

PNAD: Encuesta Nacional de Muestras de Hogares, del IBGE.

Población Brasileña: Número de habitantes en el territorio nacional publicado por el IBGE basado en información de registros de nacimientos y muertes, de los censos demográficos y recuentos de población intercensal.

Prima Directa de Seguros: Emisión de la prima neta de cancelación y restitución.

Prima Emitida en Régimen de Capitalización: Valor correspondiente a cada uno de los aportes destinados al costeo de seguros estructurados en el régimen financiero de capitalización.

Provisión del Sector Asegurador: Pasivo contabilizado por el Mercado Asegurador para reflejar obligaciones futuras resultantes de los compromisos asumidos con los contratantes de sus operaciones.

Rescate y beneficio Previsional: Monto correspondiente a cada uno de los rescates y beneficios destinados a la cobertura del plan de previsión.

SELIC: Tasa de interés básica de la economía brasileña, definida por el Comité de Política Monetaria (COPOM) del Banco Central de Brasil.

Siniestralidad: Contempla siniestralidad de seguros y salud suplementaria

Siniestralidad de Salud Suplementaria: Proporción de indemnización de salud suplementaria sobre la contraprestación de salud suplementaria.

Siniestralidad de Seguros: Proporción del siniestro ocurrido sobre la prima ganada.

Siniestro ocurrido / indemnización / sorteo/ rescate / beneficio del Sector Asegurador: Incluye el siniestro ocurrido de seguros, rescate y beneficio previsional, sorteo y rescate de capitalización e indemnización de salud suplementaria.

Siniestro ocurrido de Seguros: Indemnizaciones avisadas, gastos relacionados con seguros, retrocesos aceptados, variación de provisiones de siniestro y servicios de asistencia, netos de los salvados y resarcidos avisados y de su variación del ajuste PSL. Considera las cuotas administrativas y judiciales, consorcios y fondos y gastos con beneficios en régimen de capitalización y repartición de capitales de cobertura para seguros.

Sorteo y rescate de Capitalización: Importe correspondiente a las primas de sorteos y rescates pagados con títulos de capitalización.

CONSEJO DIRECTOR

Mandato del 30/04/2019 al 29/04/2022



Presidente

Marcio Serôa de Araujo Coriolano

1º Vicepresidente

Roberto de Souza Santos
Porto Seguro Cia. de Seguros Gerais

Vicepresidentes

Gabriel Portella Fagundes Filho
Sul América Companhia Nacional de Seguros

Ivan Luiz Gontijo Junior
Bradesco Seguros

Luciano Snel Corrêa
Icatu Capitalização S/A

Vicepresidentes Natos



Antonio Eduardo Márquez de Figueiredo Trindade
Federación Nacional de Seguros Generales



João Alceu Amoroso Lima
Federación Nacional de Previsión Privada y Vida



Jorge Pohlmann Nasser
Federación Nacional de Salud Suplementaria



Marcelo Gonçalves Farinha
Federación Nacional de Capitalización

Directores

Edson Luís Franco
Zurich Minas Brasil Seguros S/A

Eduard Folch Rue
Allianz Seguros S/A

Fernando Perez-Serrabona Garcia
Mapfre Previdência S/A

Francisco Alves de Souza
COMPREV Vida e Previdência S/A

João Francisco Silveira Borges da Costa
HDI Seguros S/A

José Adalberto Ferrara
Tokio Marine Seguradora S/A

Leonardo Deeke Boguszewski
Junto Seguros S/A

Luiz Fernando Butori Reis Santos
Itaú Seguros S/A

Márcio Hamilton Ferreira
Brasilprev Seguros e Previdência

Nilton Molina
Mongeral AEGON Seguros e Previdência S/A

Patrícia Andrea Freitas Velloso dos Santos
Prudential do Brasil Seguros de Vida S/A

Pedro Cláudio de Medeiros B. Bulcão
Sinaf Previdencial Cia. de Seguros

Pedro Pereira de Freitas
American Life Companhia de Seguros S/A

Director Nato

Luiz Tavares Pereira Filho
Consultor Jurídico de la
Presidencia de Fenaseg

DIRECCIÓN EJECUTIVA

Alexandre Leal – Director Técnico y de Estudios

Luiz Tavares Pereira Filho – Consultor Jurídico de la Presidencia de Fenaseg

Miriam Mara Miranda – Directora de Relaciones Institucionales

Paulo Annes – Director de Administración, Finanzas y Control

Solange Beatriz Palheiro Mendes – Directora de Relaciones de Consumo y Comunicación



Confederación Nacional
de Aseguradoras

70 AÑOS

1951 >> 2021