

# Relatório Econômico Grupo Life Brasil

Nº 10 – Novembro 2021







Esse texto é divulgado mensalmente pelo Grupo Life Brasil, analisando a sua operação e o segmento em que ela opera. Desse modo, é possível ter uma abordagem bastante ampla do setor.



Responsável Técnico: **Francisco Galiza**  
Rating de Seguros Consultoria

# Objetivo



O Grupo Life Brasil tem por objetivo aumentar o seu grau de transparência. Assim, mensalmente, divulga esse relatório para os seus parceiros e para a sociedade em geral. Nessa linha, a holding vem também observando as melhores práticas previstas pela lei das S.As., no que diz respeito as ações de governança.

A empresa mantém em sua estrutura, desde a sua constituição, um Conselho de Administração. As assembleias ordinárias são realizadas cronologicamente, bem como as extraordinárias, quando necessário. Também, em observância ao que orienta a CVM, o Grupo Life Brasil realiza anualmente auditoria externa, mantendo sua política de transparência, mediante contrato com auditores credenciados junto à Comissão de Valores Mobiliários.

Nesse último texto do ano, se analisou os aspectos gerais do mercado de seguros em 2021, com previsões para 2022. De uma forma objetiva, cinco pontos serão abordados: Evolução do Grupo Life Brasil, Mercado de Vida e Acumulação, Ações Bolsa Empresas do Setor, Novas regras Auto e Vida, Expectativas para 2022.

O Grupo Life Brasil tem tido uma evolução acima da média do setor de seguros, com o aumento de receita e boa margem de lucratividade, acima também dos valores praticados pela média do setor. Em destaque também, nos últimos anos, a área de franchising.

Fundado em 1998, a empresa possui segurados em todos os 26 Estados e o Distrito Federal, sendo especialista na venda direta. É através dessa atividade que o projeto iniciou e prosperou, com vendas por meio da consultoria.

Na tabela 1, algumas características básicas do grupo Life Brasil, holding com sede no Rio Grande do Sul, especializado na distribuição de seguros de pessoas.

Tabela 1 – Características Principais – Grupo Life Brasil

Indicador	Descrição
Ano de Fundação	1998
Grupo	9 empresas, sendo uma holding, 7 corretoras e 1 assessoria
Franquias	Mais de 260
Alcance	Clientes em mais de 500 municípios
Prêmios	R\$ 30 milhões por ano
Comissões	R\$ 10 milhões por ano

Nos últimos 2 anos a área de franchising tem tido uma taxa de rentabilidade positiva. Como registro adicional, em 2021, a empresa também teve uma estratégia intensa de leads, com resultados bem satisfatórios.



## 02 Mercado de Vida e Acumulação



Como toda economia, o setor de seguros no país sofreu os efeitos da crise econômica e da pandemia. Mas, nesse momento, o mercado já mostra números de recuperação. A seguir, as projeções dos dados principais, para 2021:

- No principal produto de acumulação, o VGBL, estimamos uma receita de mais de R\$ 120 bilhões em 2021, com taxa de crescimento de 15% em relação ao ano anterior. Nos outros produtos de acumulação, receita de mais de R\$ 12 bilhões nesse mesmo ano. O VGBL representa 90% desse mercado de acumulação.
- Nos produtos de risco, os seguros de vida devem atingir os R\$ 23 bilhões de receita nesse ano, e o prestamista, R\$ 16 bilhões. Esses são os produtos principais desse segmento, com uma variação no mesmo nível anterior; ou seja, 15% ao ano. Esses dois produtos representam quase 80% do total da receita dos produtos de risco.

Em resumo, um mercado em recuperação em 2021, um cenário pós-pandemia. Historicamente, de 2017 a 2020, os produtos de seguros de pessoas tiveram uma variação acumulada de 27% superando a variação do IPCA no mesmo período. Um destaque ainda maior foi o dos produtos de seguros prestamista, com uma variação de 54% nesses mesmos anos.

Em termos acionários, o mercado como um todo no Brasil sofreu muita volatilidade nos últimos meses, reflexo do momento de incerteza ainda vivido pela economia e pela sociedade. Isso afetou o comportamento do Ibovespa e de ações ligadas ao setor de seguros.

Esse relatório tem um capítulo específico para avaliar as condições do mercado acionário, relativas às empresas que são, de alguma forma, diretamente ou indiretamente, mais ligadas ao setor de seguros, e que têm ações negociadas na B3.

Assim, após pesquisa, foram escolhidos três setores que poderiam ter tal perfil: seguradoras e resseguradoras, corretoras de seguros e serviços médicos. Ao todo, 14 são usualmente analisadas: 4 seguradoras, 2 corretoras de seguros e 8 prestadoras de serviços médicos. É importante ressaltar que a quantidade de empresas não é grande, em função da forma de atuação acionária e estratégica desse tipo de empresa no Brasil, com poucas companhias operando no mercado aberto de

ações no país. Isso é uma dificuldade na definição de uma tendência do segmento.

Nas tabelas seguintes, a relação das empresas.

**Tabela 2 – Empresas Seleccionadas – Seguradoras – Ações na B3**

	<b>Razão Social</b>	<b>Nome do pregão</b>
1	BB SEGURIDADE PARTICIPAÇÕES S.A.	BBSEGURIDADE
2	IRB - BRASIL RESSEGUROS S.A. <sup>1</sup>	IRBBRASIL RE
3	PORTO SEGURO S.A.	PORTO SEGURO
4	SUL AMERICA S.A.	SUL AMERICA

**Tabela 3 – Empresas Seleccionadas – Corretoras de Seguros – Ações na B3**

	<b>Razão Social</b>	<b>Nome do pregão</b>
1	ALPER CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.	ALPER
2	WIZ SOLUÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.	WIZ

<sup>1</sup> O IRB – Brasil Resseguros S.A. é uma resseguradora, mas está incluído no grupo de seguradoras, pelo critério usado pela B3.

# 03 Ações Bolsa, Empresas do Setor

Tabela 4 – Empresas Seleccionadas – Serviços Médicos – Ações na B3

	Razão Social	Nome do pregão
1	CENTRO DE IMAGEM DIAGNOSTICOS S.A.	ALLIAR
2	FLEURY S.A.	FLEURY
3	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA	HAPVIDA
4	INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.	IHPARDINI
5	NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES SA	INTERMEDICA
6	ODONTOPREV S.A.	ODONTOPREV
7	QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.	QUALICORP
8	Rede DOr São Luiz S.A.	REDE D OR

Na análise dos dados das cotações, observamos que o Ibovespa está caindo de 20% a 30% ao ano. Esse fato acabou por influenciar o comportamento das empresas de todos os setores, inclusive na área de seguros, que teve números similares.

A seguir, as cotações e variações do ano.

Tabela 5 – Cotação de Fechamento no Mês – Ações Seleccionadas – R\$

AÇÃO	SEGURADORAS	dez/20	nov/21
bbse3	BB SEGURIDADE PARTICIPAÇÕES S.A	29,14	20,88
irbr3	IRB - BRASIL RESSEGUROS S.A.	8,18	4,31
pssa3	PORTO SEGURO S.A. <sup>2</sup>	49,00	22,26
sula11	SUL AMERICA S.A.	44,35	24,96
<b>AÇÃO</b>	<b>CORRETORAS</b>	<b>dez/20</b>	<b>nov/21</b>
aper3	ALPER CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.	33,03	28,95
wiz3	WIZ SOLUÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.	8,04	8,19
<b>AÇÃO</b>	<b>SERVIÇOS MÉDICOS</b>	<b>dez/20</b>	<b>nov/21</b>
aalr3	CENTRO DE IMAGEM DIAGNOSTICOS S.A.	11,09	18,50
flry3	FLEURY S.A.	27,31	17,47
hapv3	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA	15,26	10,91
pard3	INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.	22,59	19,33
gndi3	NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES SA	78,34	61,46
odpv3	ODONTOPREV S.A.	14,55	12,59
qual3	QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.	34,98	15,73
rdor3	Rede DOr São Luiz S.A.	68,30	50,17
		<b>dez/20</b>	<b>nov/21</b>
Ibovespa	Ibovespa	119.017	101.809

<sup>2</sup> Houve bonificação de 100% em setembro de 2021.

Tabela 6 – Variação nas Cotações  
Seguradoras e Corretoras – Até Nov/21

SEGURADORAS	Var % ano
BB SEGURIDADE PARTICIPAÇÕES S.A	-28,3%
IRB – BRASIL RESSEGUROS S.A.	-47,3%
PORTO SEGURO S.A.	-9,1%
SUL AMERICA S.A.	-43,7%
CORRETORAS	Var % Ano
ALPER CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.	-12,4%
WIZ SOLUÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.	1,9%
Mediana Ações	Var % Ano
	-28,3%
Ibovespa	Var % Ano
	-28,5%

Tabela 7 – Variação nas Cotações  
Serviços Médicos – Até Nov/21

SERVIÇOS MÉDICOS	Var % ano
CENTRO DE IMAGEM DIAGNOSTICOS S.A.	66,8%
FLEURY S.A.	-36,0%
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA	-28,5%
INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.	-14,4%
NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES SA	-21,5%
ODONTOPREV S.A.	-13,5%
QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.	-55,0%
Rede DOr São Luiz S.A.	-26,5%
Mediana Ações	Var % ano
	-24,0%
Ibovespa	Var % ano
	-28,5%

Porém, é importante ressaltar que muitas das empresas da amostra têm indicadores econômicos e contábeis favoráveis positivos, o que projetariam ganhos no longo prazo. Como, por exemplo, indicadores do tipo P/L ou retorno sobre patrimônio.

Em suma, de um modo geral, apesar da queda de preços em algumas ações nesse ano, consideramos que o segmento de seguros como um todo ainda teria um bom potencial de investimentos, como, por exemplo, no caso das seguradoras, sobretudo nos médios e longos prazos.



## 04 Novas Regras, Auto e Vida



No segundo semestre desse ano, houve o início de algumas mudanças regulatórias, em segmentos de auto e vida.

Na área de automóvel, a Circular Susep 639, com o objetivo de simplificar e flexibilizar a contratação do seguro, ampliando o acesso a novos consumidores. A expectativa é que sejam criadas opções mais baratas de seguro, ampliando o mercado consumidor. Mesmo que os efeitos não sejam imediatos, o potencial, pelo menos no médio prazo, é bastante promissor.

Outro ponto importante é a possibilidade de o seguro ser contratado sem a identificação exata do veículo. Com isso, será possível contratar um seguro pela CNH e atrelada unicamente ao motorista. Isso permitirá apólices, por exemplo, para motorista de aplicativo ou condutores que optam pelo aluguel, carros por assinatura ou veículos compartilhados.

Nessa mesma linha, no final desse ano, a SUSEP colocou editais para consulta pública de novas regras na área de seguro de vida (Editais de Consulta Pública SUSEP 41 e 42/2021).

O propósito das alterações é de que as normas regulatórias sejam mais de princípios e menos prescritivas, de modo a permitir maior competição e inovação no setor. Abaixo, uma referência das mudanças propostas, segundo a fonte indicada. As mudanças são relevantes.

## Tabela 8 – Mudanças Propostas – Seguro de Vida

Dispensa de registro prévio da nota técnica atuarial dos planos de seguros de pessoas com coberturas de risco, sendo obrigatório somente para os planos de seguro com coberturas estruturadas no regime financeiro de capitalização e/ou de repartição de capitais de cobertura;

Revogação da limitação, como regra geral, da conjugação de coberturas de diferentes ramos, de forma que eventuais restrições serão tratadas em normas específicas, se for o caso;

Simplificação das regras de inclusão de segurados dependentes; Previsão de que o pagamento da indenização poderá ocorrer, além do pagamento em dinheiro e do reembolso, sob a forma de prestação de serviços, e que a rede referenciada de prestadores da seguradora deverá ser mantida atualizada no site da seguradora;

Exclusão da vedação para emissão de seguro em moeda estrangeira, sendo mantida apenas para seguros que prevejam formação de provisão matemática;

Alteração da definição de “acidentes pessoais”, com exclusão do rol de eventos que são classificados ou não como tal;

Exclusão da limitação da taxa de juros máxima;

Exclusão de previsões sobre tábuas biométricas e tarifação de produtos, uma vez que as seguradoras dispõem de liberdade de precificação;

Inclusão de regras específicas sobre o seguro de acidentes pessoais de passageiros;

Regulamentação do seguro de acidentes pessoais para os casos em que não há conhecimento prévio da identidade das pessoas expostas aos riscos durante período de permanência em espaços específicos, como em rodovias, eventos, exposições, shows etc.;

Alteração da disciplina sobre omissão de doenças preexistentes e previsão de possibilidade excepcional de exclusão de cobertura para doenças preexistentes específicas declaradas pelo segurado, em caso de expresse acordo entre as partes; e Inserção de previsão indicando a vedação para que os estados de insanidade mental, a embriaguez e o uso de substâncias tóxicas pelo segurado sejam considerados como agravamento de risco para fins de perda do direito à cobertura; e Previsão da dispensa de preenchimento de nova proposta de adesão pelos segurados no caso de seguro não contributivo estipulado por empregador em favor dos seus empregados.



# 05 Expectativas para 2022



O ano de 2021 está chegando ao final. Um ano difícil, em vários sentidos. O fato mais importante foram os reflexos da pandemia, que tanta tragédia trouxe ao país e à sociedade. Falando em termos de indicadores econômicos, os valores devem chegar, em números redondos, a um crescimento econômico de 5%, em valores reais. E a inflação, com uma taxa próxima a 10%. Essa variação positiva do PIB em 2021 é reflexo direto da recuperação em relação ao ano de 2020, quando a queda foi de 4%. Ou seja, voltamos ao patamar inicial. Hoje, um desafio importante da economia é a o aumento da taxa de inflação. Um patamar de 10% ao ano é um problema sério.

Quanto ao mercado de seguros, falando de alguns ramos – residencial, automóvel, empresarial e pessoas –, com exceção do automóvel, todos devem superar a taxa de inflação do ano. Um sinal de resiliência do segmento. Mais uma vez, o mercado de seguros se mostrou dinâmico o suficiente para desenvolver novos negócios, mesmo em um momento extremamente crítico.

Para 2022, qualquer previsão econômica passa pelas consequências da crise sanitária. Na tabela 3, as previsões atuais.

**Tabela 9 – Previsões Econômicas – 2022**

<b>Previsões para 2022</b>	<b>No ano</b>
Inflação (IPCA)	5% a 6%
Variação PIB	0 a 1%

Mas ainda tem muita coisa para acontecer. Um ano eleitoral. Há discrepância de opiniões. Um ponto em comum é que, há seis meses, se esperava bem mais de 2022 em termos econômicos.

Analogamente, o mercado de seguros já esteve mais animado. Por exemplo, tomando como referência o ICES, indicador de confiança que mede as expectativas das seguradoras. Já esteve em 130 pontos no meio do ano. Hoje, está em 100 pontos. De qualquer maneira, se as variáveis macroeconômicas se confirmarem, inflação e PIB, tudo leva a crer que o setor, de um modo geral, cresça a dois dígitos, uma meta sempre comentada.



O importante agora é olhar o ano de 2022 com certo otimismo e acreditar que o pior da crise sanitária passou. Ou seja, o pior passou para todos. E, no ano que vem, novos negócios surgirão, com mais equilíbrio e muita saúde.



# Contate-nos

Responsável Técnico:

**Francisco Galiza**

Rating de Seguros Consultoria

[www.ratingdeseguros.com.br](http://www.ratingdeseguros.com.br)

Grupo **LifeBrasil**  
SEGURO DA SUA VIDA

## ENDEREÇO

Av. Otávio Rocha, 54 / 2º, 6º e 11º andares  
Porto Alegre - RS | CEP: 90020-150

## E-MAIL

[ri@grupolifebrasil.com.br](mailto:ri@grupolifebrasil.com.br)

## TELEFONE

+55 51 3076-7979