

RELATÓRIO

BERKLEY SEGUROS

CLASSIFICAÇÃO:

Outubro/2011

Avaliação: Muito Boa



www.ratingdeseguros.com.br

Responsável Técnico: Francisco Galiza, e-mail: galiza@ratingdeseguros.com.br

CRITÉRIOS

O objetivo deste estudo é expressar uma opinião sobre os níveis de gerenciamento e de risco desta seguradora, a partir das análises quantitativa e qualitativa de seus dados econômicos - públicos e internos -, já previamente auditados e fiscalizados, tanto por empresa terceira, como pelo próprio poder público.

Dependendo da conclusão obtida, a situação é qualificada em 7 possibilidades distintas, segundo o padrão da tabela abaixo:

QUALIFICAÇÃO	
■	Azul (Muito Boa)
■	Verde* (De Boa para Muito Boa)
■	Verde (Boa)
■	Amarela* (De Regular para Boa)
■	Amarela (Regular)
■	Vermelha* (De Deficiente para Regular)
■	Vermelha (Deficiente)

Apesar do detalhamento dos critérios empregados, este trabalho não deve ser interpretado como garantia de solvência ou indicação de realização (ou rompimento) de qualquer contrato, seja com esta companhia avaliada ou com outras.

Ressaltamos que, embora tenha sido feito todo o esforço possível neste estudo, não podemos nos responsabilizar pela correção plena de qualquer uma das informações aqui divulgadas.

SUMÁRIO

Resumo

Relatório

1. Institucional

2. Análises Econômica e Financeira

2.1 Evolução

2.2 Total

2.3 Carteira de Seguros

2.4 Despesas Administrativas

2.5 Capitalização e Liquidez

3. Análise Estratégica

3.1 Produtos

3.2 Estrutura Geral

3.3 Análise de Riscos

RESUMO

Berkley Seguros

A) Evolução da Avaliação

	Cor (Avaliação)	Qualificação
Junho / 2011	Azul	Muito Boa

B) Cenário Estratégico

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS

- A empresa tem a garantia da sua matriz, com ótimas avaliações internacionais.
- A seguradora opera de forma focada, com bons resultados no país.
- A empresa trabalha de modo enxuto, sendo bem estruturada no país.

RELATÓRIO

1 - Institucional

Empresas do Grupo: Berkley International do Brasil Seguros S. A.
Sede: Rua Olimpíadas, 242/7º andar, São Paulo-SP
Telefone: (11) 3848-8622
Site: <http://www.berkley.com.br/>
Auditores Externos: Ernst & Young Terco

Fundada em 1967, o grupo Berkley é especializado em Ramos Elementar, com atuação em diversos países - como Estados Unidos, Reino Unido, Argentina, Filipinas, Brasil, entre outros. No Brasil, constituída em 2004, a sua atuação começou, de forma mais efetiva, em 2006.

Na tabela 1, algumas características da missão da Berkley e, em seguida, na tabela 2, os seus princípios.

Tabela 1 – Missão no Brasil – Berkley Seguros

Descrição	Características
Missão	<ul style="list-style-type: none">• Tornar-se uma das mais importantes seguradoras de garantia no país.
Determinações para alcançar esta missão	<ul style="list-style-type: none">• Compreender com profissionalismo os riscos, as solicitações e as necessidades de seus clientes• Oferecer aos membros de sua a equipe oportunidades de desenvolvimento e uma adequada retribuição pelo esforço e dedicação.• Operar em verdadeira parceria com o corretor de seguros, oferecendo-lhe apoio, transparência e empenho na busca das melhores soluções• Atender às diretrizes fixadas por seus acionistas, especialmente no tocante aos princípios éticos e morais, na lisura e correção de seus procedimentos, sempre voltados a observar os princípios de governança corporativa aos quais se subordinam todas as empresas integrantes do Grupo Berkley.• Operar rigorosamente de acordo com o SOX Compliance.

Tabela 2 – Princípios no Brasil – Berkley Seguros

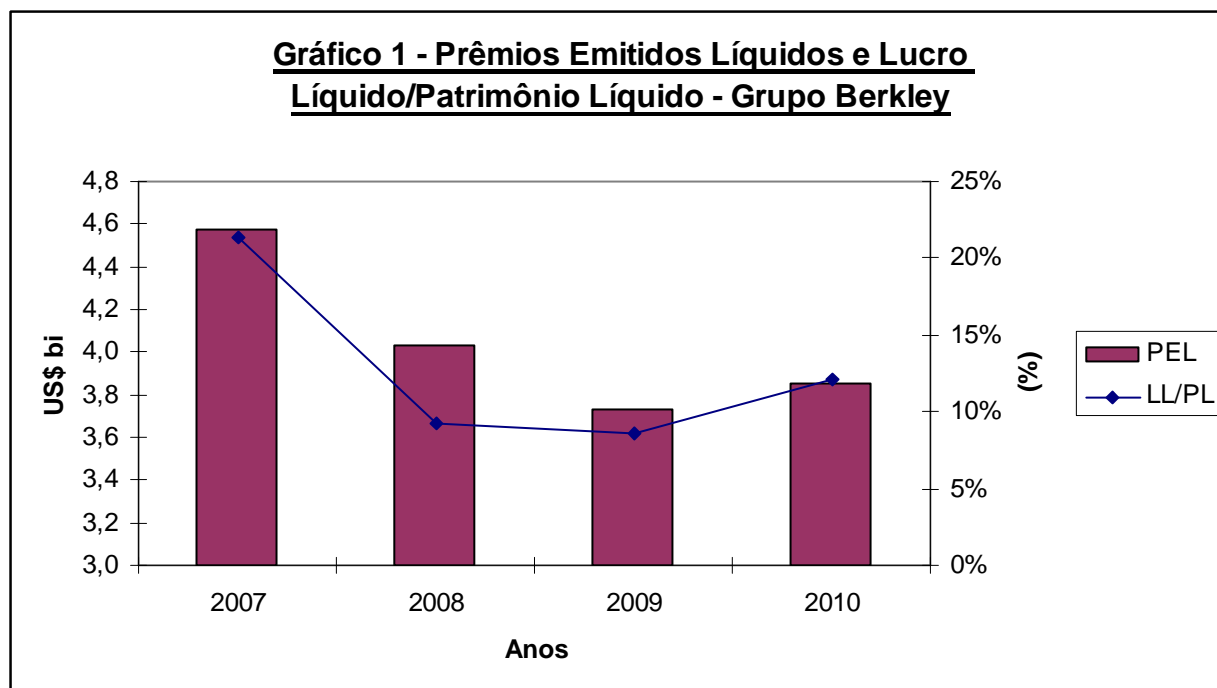
Descrição	Características
Agilidade	<ul style="list-style-type: none"> Operar a partir de parâmetros de eficiência e confiabilidade extremamente rígidos. Compreender e resolver as necessidades de seguros das empresas de acordo com o seu tamanho e segmento de atuação. Entender a eficiência em termos de estruturas internas flexíveis e administradas profissionalmente, dando respaldo às áreas comercial e
Confiabilidade	<ul style="list-style-type: none"> Combinar os recursos e habilidades de uma grande corporação com a agilidade e a flexibilidade de uma empresa pequena. Estar preparada para oferecer, a seus clientes, serviços de alta qualidade e elevada capacitação técnica. Operar com a perspectiva do dono e um claro senso de responsabilidade para com os acionistas. A empresa se basear em práticas financeiras responsáveis, exposição a riscos gerenciados proativamente e análise de riscos com qualidade superior, assegurando a manutenção do ciclo gerado pela operação de seguros. A performance ser mensurada a partir de padrões consistentes e objetivos, que são usados para qualquer ambiente.
Parceria	<ul style="list-style-type: none"> O corretor de seguros é o mais importante parceiro da Berkley, e como tal recebe o máximo apoio, com total transparência e muito empenho na resolução de problemas. Oferecer aos seus parceiros todas as condições necessárias para fazer as recomendações mais adequadas, com consciência e comprometimento.
Equipe	<ul style="list-style-type: none"> Para interpretar adequadamente as necessidades de corretores e clientes, o requisito indispensável é a capacitação da própria equipe, inclusive como ferramenta de antecipação de mudanças na sociedade. Equipe da composta por profissionais reconhecidos por seu desempenho, preparo e experiência.

Na tabela 3, dada a seguir, algumas características do grupo internacional Berkley.

Tabela 3 – Dados do Grupo Berkley – US\$ milhões

Variáveis	2007	2008	2009	2010
Prêmios Emitidos Líquidos (PEL)	4.576	4.034	3.730	3.851
Prêmios Ganhos (PG)	4.664	4.290	3.806	3.836
Lucro Líquido (LL)	766	281	309	449
Patrimônio Líquido (PL)	3.592	3.043	3.596	3.703
Ativo (A)	16.820	16.121	17.329	17.529

No gráfico 1, a evolução do faturamento e da rentabilidade da empresa.



Nos últimos anos, a rentabilidade tem sido positivo, com um faturamento médio de US\$ 4 bilhões por ano.

Nos primeiros 6 meses de 2011, o grupo internacional Berkley faturou quase US\$ 2 bilhões de Prêmios Ganhos, com um Lucro Líquido de US\$ 200 milhões.

Em função da evolução favorável, a instituição tem recebido boas avaliações de empresas classificadoras de risco, como mostra a tabela 4.

Tabela 4 – Avaliação – Classificadoras de Risco – Grupo Berkley

Instituição	Avaliação
AM Best	A+ (Superior)
S&P	A+ (Forte)

2 – Análises Econômica e Financeira

2.1 – Evolução

Na tabela 5, observa-se que a composição do faturamento da Berkley Seguros no Brasil.

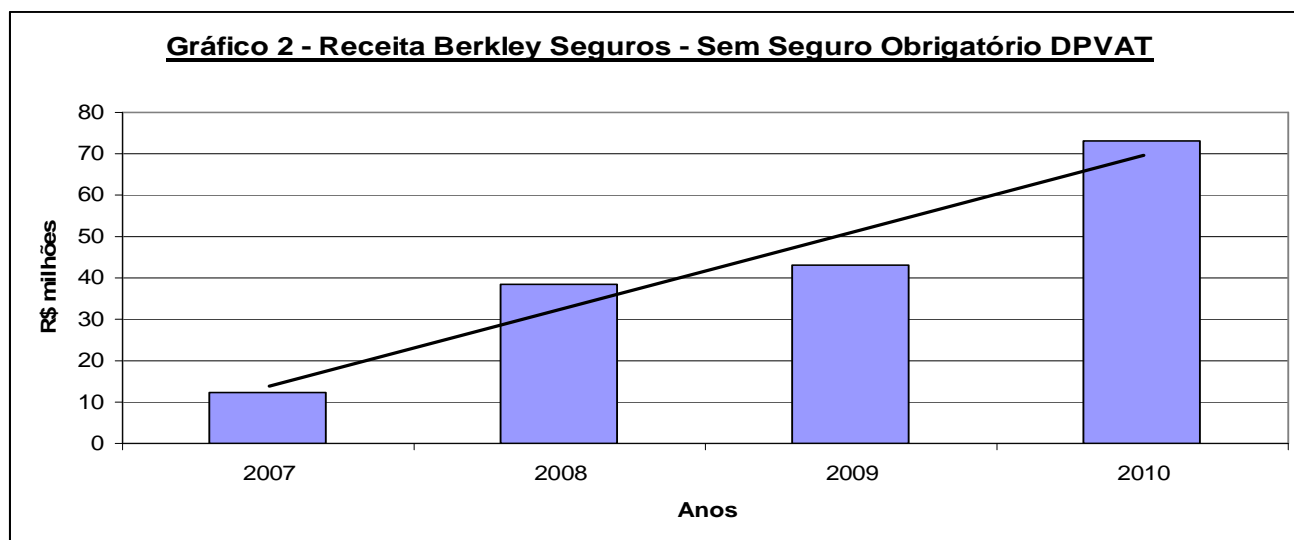
Tabela 5 – Distribuição da Receita – Berkley Seguros – Por Ramos Prêmios de Seguros - Composição %

% Perfil Faturamento	2008	2009	2010	1º Sem/2011
Garantia	68%	79%	51%	39%
Riscos Diversos + Engenharia	0%	14%	28%	28%
Transportes	0%	0%	8%	16%
Seguro Fiança	2%	7%	7%	7%
Responsabilidade Civil	0%	0%	5%	8%
DPVAT	30%	0%	0%	0%
Demais Ramos	0%	0%	0%	2%
Total	100%	100%	100%	100%
Faturamento (R\$ mi)	55,5	43,0	73,1	43,2

Em 2010, o faturamento da empresa foi de R\$ 73 milhões, com mais de 50% do seu faturamento no segmento garantia, vindo a seguir os seguros de riscos diversos e de engenharia. No 1º semestre de 2011, com um faturamento de R\$ 43,2 milhões, a empresa diversificou a sua carteira, com o aumento da carteira de seguro de transportes.

A trajetória de receita da empresa tem sido crescente e a queda registrada em 2009 se deveu à saída da empresa do seguro obrigatório DPVAT. Um motivo relevante da escolha do seguro garantia como ramo principal da companhia se deve às perspectivas do mesmo, estimulado pelos projetos do governo em infra-estrutura nos próximos anos.

No gráfico 2, o comportamento da receita sem o seguro obrigatório.



2.2 – Total

As tabelas 6 e 7 dadas a seguir, apresentam alguns números referentes ao resultado e às taxas de rentabilidade da Berkley Seguros nos últimos anos.

Tabela 6 – Dados Contábeis – Berkley Seguros - R\$ milhões

Contas	2008	2009	2010
Prêmios Ganhos (PG)	19,6	7,1	20,0
Sinistros Retidos (SR)	(14,3)	(1,7)	(5,5)
Desp. Comercialização (DC)	1,6	3,5	2,6
Desp. Administrativas (DA) *	(10,4)	(11,0)	(16,0)
Out. Rec./Desp. Operacionais (ORD)	0,3	0,4	1,7
Res. Investimentos (RI) **	3,0	3,6	5,0
Resultado Operacional (RO)	(0,2)	1,9	7,8
Res. Não Operacional (RNO)	(0,4)	0,0	0,0
Tributos e Participações (T)	(0,5)	(1,1)	(3,1)
Lucro Líquido (LL)	(1,1)	0,8	4,7
Patrimônio Líquido (PL)	18,1	23,0	27,5
Ativo (A)	45,0	117,4	130,4

* Despesas com Tributos incluídas em Despesas Administrativas

** RI = Financeiro + Patrimonial + Equivalência Patrimonial + Previdência Privada

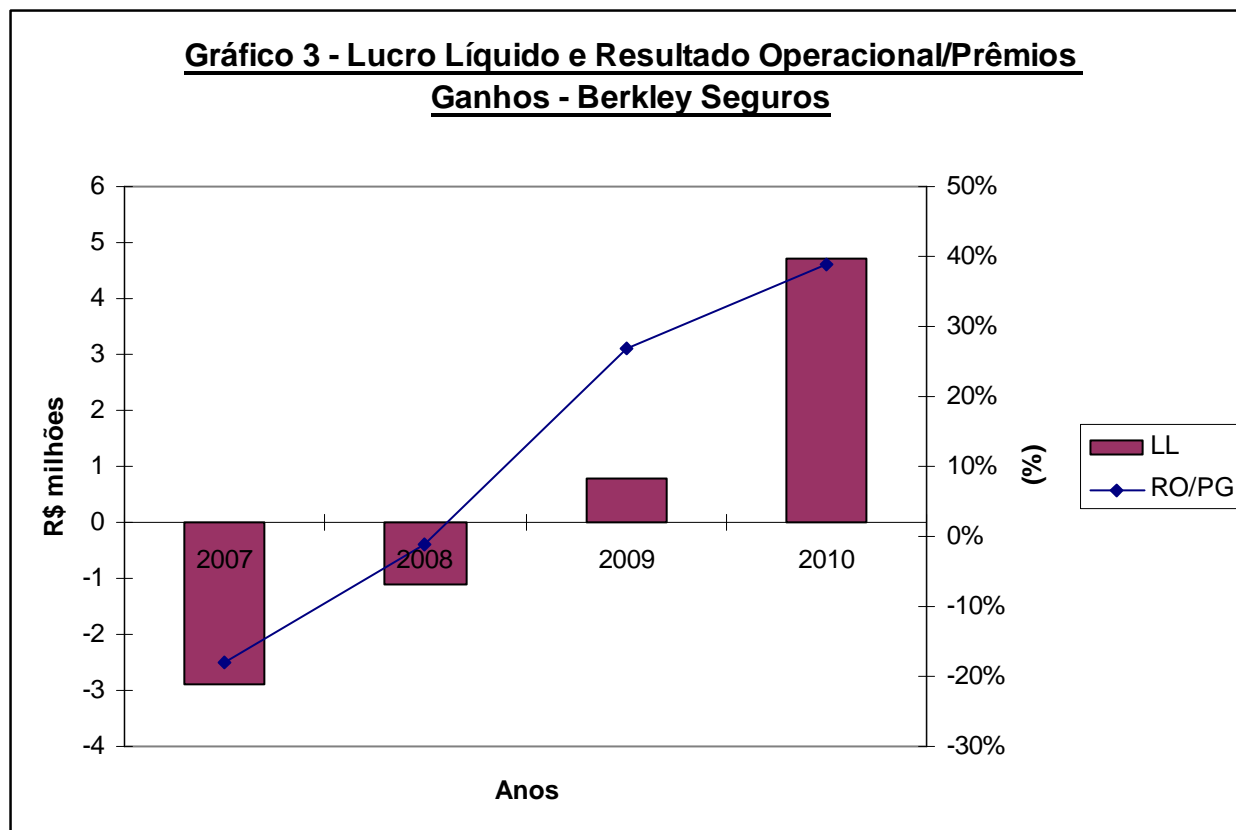
RO = PG+SR+DC+DA+RI+ORD

Tabela 7 – Indicadores Econômico-Financeiros de Rentabilidade – Berkley Seguros

Indicadores	2008	2009	2010
Prêmios Ganhos/Prêmios Ganhos	100,0%	100,0%	100,0%
Sinistros Retidos/Prêmios Ganhos	-73,0%	-23,9%	-27,5%
Desp. Comercialização/Prêmios Ganhos	8,2%	49,3%	13,0%
Desp. Administrativas/Prêmios Ganhos	-53,1%	-154,9%	-80,0%
Outras Rec. Desp Oper./Prêmios Ganhos	1,5%	5,6%	8,5%
Resultado Investimentos/Prêmios Ganhos	15,3%	50,7%	25,0%
Resultado Operacional/Prêmios Ganhos	-1,0%	26,8%	39,0%
Indicadores	2008	2009	2010
Lucro Líquido/Patrimônio Líquido	-6,1%	3,5%	17,1%
Lucro Líquido/Prêmios Ganhos	-5,6%	11,3%	23,5%
Resultado Investimentos/Ativo	6,7%	3,1%	3,8%

Em termos de rentabilidade, tem se observado a recuperação progressiva dos números da Berkley Seguros.

No gráfico 3, as evoluções do Lucro Líquido e do indicador Resultado Operacional/Prêmios Ganhos.



Em 2011, o padrão de alocação das contas das seguradoras foi alterado. Na tabela 8, os números da empresa, na mesma trajetória favorável.

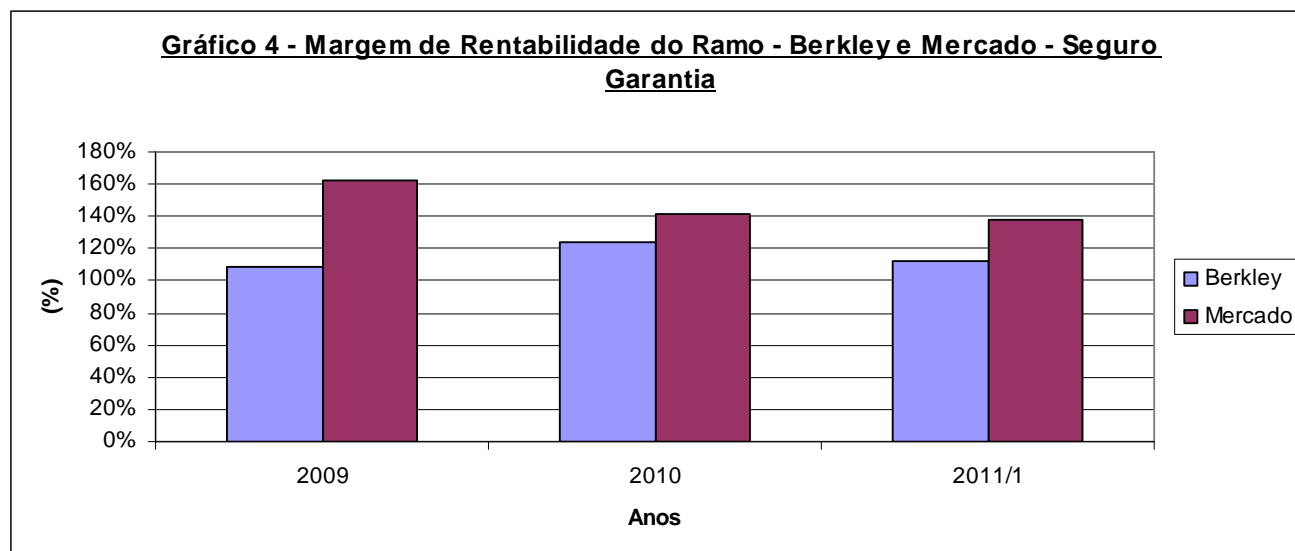
Tabela 8 – Berkley Seguros - Contas do 1º Semestre – R\$ milhões

Contas	Valores
Prêmios Ganhos	40,0
Receita com Emissão Apólice	0,5
Sinistros Ocorridos	(15,8)
Custos de Aquisição	(7,4)
Outras Rec e Desp. Oper	0,3
Resultado com Resseguro	(4,4)
Desp. Adm. e Tributos	(11,3)
Res. Financeiro	3,3
Resultado Operacional	5,2
Tributos/Participação	(1,5)
Lucro Líquido	3,7

Ou seja, o Lucro do Semestre do 1º. Semestre de 2011 foi de R\$ 3,7 milhões, contra R\$ 4,7 milhões no ano inteiro de 2010.

2.3 – Carteira de Seguros

A principal carteira da companhia é a de seguro garantia. Neste sentido, uma avaliação mais detalhada é recomendada. No gráfico 4, um comparativo das Margens de Rentabilidade do ramo citado. Observar que, ao longo do tempo, a taxa da Berkley foi positiva. No período de 2009 até o 1º semestre de 2011, os valores foram praticamente equivalentes aos números de mercado.



$$\text{Margem de Rentabilidade do Ramo} = (\text{PG} - \text{SR} - \text{DC})/\text{PG}$$

Este é um aspecto favorável na avaliação da situação da companhia.

2.4 – Despesas Administrativas

A tabela 8 apresenta as Despesas Administrativas e os indicadores correspondentes.

**Tabela 9 – Despesas Administrativas – Dados Contábeis
Berkley Seguros – R\$ milhões**

Contas	2008	2009	2010	2011/1
Pessoal Próprio (PP)	(4,6)	(6,1)	(7,9)	(6,2)
Localização e Funcionamento (LF)	(1,5)	(2,1)	(2,7)	(1,5)
Serviços de Terceiros (ST)	(1,2)	(1,6)	(2,9)	(1,8)
Tributos (TB)	(0,7)	(0,7)	(1,8)	(1,2)
Outros (OT)	(2,4)	(0,5)	(0,7)	(0,6)
Despesas Administrativas (DA)	(10,4)	(11,0)	(16,0)	(11,3)
Prêmios Ganhos (PG)	19,6	7,1	20,0	40,0
Indicadores	2008	2009	2010	2011/1
PP/PG	-23,5%	-85,9%	-39,5%	-15,5%
LF/PG	-7,7%	-29,6%	-13,5%	-3,8%
DA/PG	-53,1%	-154,9%	-80,0%	-28,3%

O ganho de escala, derivado pelo aumento de receita, diante de, praticamente, a mesma estrutura operacional, tem levado a seguradora a uma diminuição nos seus indicadores de custos de Despesas Administrativas. Este é um aspecto muito importante na avaliação da seguradora.

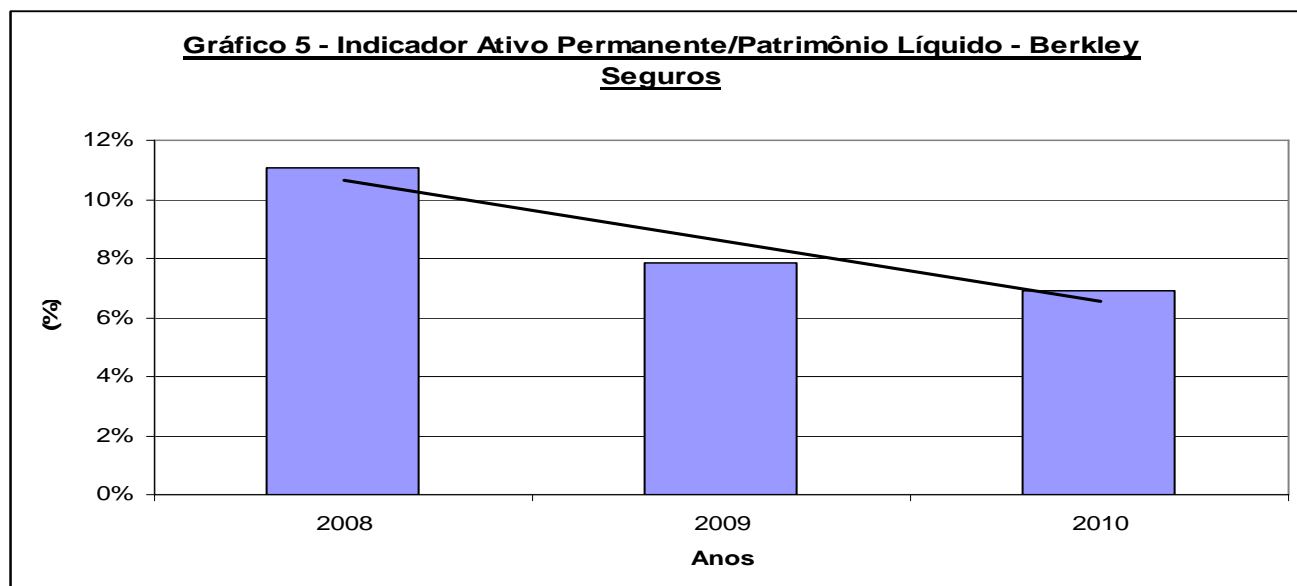
2.5 – Capitalização e Liquidez

A tabela 10 apresenta diversos dados contábeis da Berkley Seguros, no que se refere aos seus níveis de capitalização e de liquidez.

Tabela 10 – Capitalização e Liquidez - Berkley Seguros - R\$ milhões

Contas	2008	2009	2010
Prêmios Retidos (PR)	23,2	12,9	28,9
Sinistros Retidos (SR)	(14,3)	(1,7)	(5,5)
Ativo Permanente (AP)	2,0	1,8	1,9
Patrimônio Líquido (PL)	18,1	23,0	27,5
Ativo (A)	45,0	117,4	130,4
Indicadores	2008	2009	2010
PL/PR	78,0%	178,3%	95,2%
PL/SR	-126,6%	-1352,9%	-500,0%
AP/PL	11,0%	7,8%	6,9%

Atualmente, os seus indicadores de capitalização (por exemplo, Patrimônio Líquido/Prêmios Retidos) estão bem acima do valor médio necessário do mercado. Quanto aos indicadores de Liquidez, os números estão confortáveis e crescentes, pelos lucros e aportes realizados. Observar o indicador Ativo Permanente/Patrimônio Líquido, no gráfico 5.



No 1º. Semestre de 2011, o Patrimônio Líquido chegou a R\$ 31,1 milhões. Ou seja, a situação favorável é a mesma, o que projeta melhores números até o final do exercício.

3 - Análise Estratégica

A estratégia da Berkley Seguros foi dividida em tópicos, como se observa a seguir.

3.1 – Produtos

Na tabela 11, um perfil dos principais produtos da Berkley Seguros.

Tabela 11 – Berkley Seguros – Produtos Existentes

Produto	Características
Seguro Garantia	<ul style="list-style-type: none">• Seguro Garantia é um ramo que tem por finalidade assegurar o cumprimento, por parte do tomador, das obrigações assumidas perante o segurado, seja por força legal ou contratual. É um instrumento eficaz de custo razoável, que dá ao segurado a certeza do cumprimento das obrigações garantidas.• Modalidades: Garantia do Licitante, Garantia do Executante, Garantia de Adiantamento de Pagamento, Garantia de Retenção de Pagamento, Garantia de Perfeito Funcionamento, Garantia Aduaneira, Garantia Judicial, Garantia Administrativa, Garantia Imobiliária, Garantia de Concessão
Fiança Locatícia	<ul style="list-style-type: none">• Foco exclusivamente no empresarial, a exceção do atendimento de casos de funcionários transferidos e expatriados.
Riscos de Engenharia	<ul style="list-style-type: none">• Seguro que tem a finalidade de garantir os danos físicos de origem súbita e imprevista que possam ocorrer na fase de execução da obra. O seguro pode ser contratado para construções novas, reformas e ampliações.
Responsabilidade Civil	<ul style="list-style-type: none">• Seguro que tem por finalidade reembolsar as quantias pelas quais o Segurado vier a ser responsável, civilmente, por danos involuntários materiais ou corporais causados a terceiros.
RD Eq. Móveis e Estacionários	<ul style="list-style-type: none">• Seguro que tem a finalidade de garantir o segurado aos danos causados aos equipamentos, por acidentes de causa externa, inclusive incêndio, raio e explosão de qualquer natureza, roubo e furto qualificado.
Benfeitorias	<ul style="list-style-type: none">• Coberturas básicas: Cobre danos causados aos equipamentos, por acidentes de causa externa; Roubo e Furto qualificado; Transporte de Equipamentos
Transportes	<ul style="list-style-type: none">• Ser padrão de mercado em excelência operacional, qualidade de serviços e atendimento• Transporte Internacional e Nacional
Eventos	<ul style="list-style-type: none">• Tranquilidade e segurança para o segurado na realização de seus eventos• Produtos: Eventos Corporativos; Eventos Privados• Eventos Esportivos; Eventos de Moda; Feiras e exposições; Concertos e Shows

Na tabela 12, algumas outras características comerciais da seguradora.

Tabela 12 – Política Comercial – Outras Características

Produtos	Características
<ul style="list-style-type: none"> Seguro Garantia 	<ul style="list-style-type: none"> Negócio Foco: Empresas pequenas e médias fundadas no mínimo, há 3 anos e com boa situação econômica financeira. Em caso, de empresas prestadoras de serviços, fundadas no mínimo há 5 anos. Empresas recém constituídas mas que tenham apoio da casa matriz e que este aval seja suficiente para o risco proposto Automático para operações até R\$ 80 milhões
<ul style="list-style-type: none"> Fiança Locatícia 	<ul style="list-style-type: none"> Coberturas: Básica, Encargos Legais, Multas e Danos ao Imóvel. Diferencial: Sem taxa de análise, Taxa mais baixa, Maior agilidade operacional
<ul style="list-style-type: none"> Risco de Engenharia 	<ul style="list-style-type: none"> Limite máximo de Engenharia: R\$ 120 milhões Vantagens: Produto com um maior número de coberturas adicionais; Respostas rápidas nas cotações; Agilidade na inspeção; Emissão instantânea do certificado e apólice digital; Suporte técnico para corretores e segurados através de equipe de engenheiros especializados; Agilidade no atendimento e indenizações de sinistros; A garantia e solidez do grupo no cenário mundial.
<ul style="list-style-type: none"> Responsabilidade Civil 	<ul style="list-style-type: none"> Automaticidade (IS) = R\$ 15 milhões Negócio Foco: Responsabilidade civil obras com cobertura básica e adicionais; RC operações e RC prestação de serviços em locais de terceiros, Petrobras; Responsabilidade Civil Estabelecimentos Comerciais e/ou Industriais; Responsabilidade Civil Produtos no Território Nacional; Responsabilidade Civil Produtos no Exterior
<ul style="list-style-type: none"> RD Eq. Móveis e Estacionários 	<ul style="list-style-type: none"> Cobertura Básica: Cobre danos causados aos equipamentos, por acidentes de causa externa; Roubo e Furto qualificado; Transporte de Equipamentos.
<ul style="list-style-type: none"> Benfeitorias 	<ul style="list-style-type: none"> Negócio Foco: Equipamentos Agrícolas - não financiados
<ul style="list-style-type: none"> Transportes 	<ul style="list-style-type: none"> Resseguro (automaticidade de US\$ 10 milhões) Negócios Foco: Transporte Internacional e Nacional de Embarcadores; Indústrias: Geração de Energia; Máquinas e Equipamentos; Química e Petroquímica; Telecomunicações; Projetos de Infraestrutura e outros.
<ul style="list-style-type: none"> Eventos 	<ul style="list-style-type: none"> Coberturas Principais: Danos morais; Comestíveis e bebidas; Responsabilidade Civil cruzada; Instalações e montagens; Cancelamento de evento

Na tabela 13, alguns dados comerciais da seguradora.

Tabela 13 – Dados Comerciais – Outubro/2011

Produtos	Quantidade
<ul style="list-style-type: none">• Quantidade de Comerciais	<ul style="list-style-type: none">• 20
<ul style="list-style-type: none">• Quantidade de Clientes (Segurado e Tomador)	<ul style="list-style-type: none">• 10.020
<ul style="list-style-type: none">• Quantidade de Corretores	<ul style="list-style-type: none">• Cadastrados: 1.749• Com atuação: 934

3.2 – Estrutura Geral

Em relação à estrutura geral da Berkley, os seguintes aspectos podem ser destacados:

Recursos Humanos: A empresa considera que o seu quadro de associados é um grande diferencial competitivo. Nesse sentido, vem investindo permanentemente na formação e aperfeiçoamento dos seus colaboradores, assim como na adequação de sua estrutura organizacional.

Governança Corporativa: A empresa constantemente desenvolver os seus controles internos e a melhoria dos processos operacionais, estabelecendo um comitê específico para esse fim.

Ouvidoria: A Berkley instituiu um sistema de ouvidoria, sob a responsabilidade de um diretor estatutário, para atuar, de forma independente, como um canal de comunicação com clientes, segurados, etc.

Portal do Corretor: No Portal do Corretor, o corretor poderá acessar e verificar todas as informações relativas aos seus clientes - como dados cadastrais, apólices emitidas, baixadas ou canceladas, limite e acúmulo de crédito - além de conferir extratos de comissão. Poderá também cadastrar novos clientes através do Sistema Integrado de Crédito (SIC).

3.3 – Análise de Riscos

Um aspecto importante na análise é o dos efeitos na estratégia da empresa dos seus possíveis riscos.

Na tabela 14, um maior detalhamento dos tipos de riscos enfrentados.

Tabela 14 – Riscos Existentes – Características Gerais

Produtos	Características
<ul style="list-style-type: none">• Risco de Seguro	<ul style="list-style-type: none">• Principal da companhia, o risco consiste na expectativa que os sinistros e pagamentos não correspondam às expectativas iniciais.• É atenuado pelas políticas de subscrição e de resseguro.• Na análise de sensibilidade, definiu-se uma evolução possível de 10% no volume de sinistros, a partir de uma média dos últimos 5 anos. Neste caso, a perda chega, no máximo, a 4% do resultado da seguradora.
<ul style="list-style-type: none">• Risco de Crédito	<ul style="list-style-type: none">• Consiste na perda financeira que uma parte pode proporcionar a outra pelo não cumprimento das suas obrigações financeiras.• Na análise desta informação, a seguradora avaliou que 73% do mesmo correspondem a uma forte capacidade de honrar e 27% estão classificados como adequada capacidade.
<ul style="list-style-type: none">• Risco de Liquidez	<ul style="list-style-type: none">• Mede a capacidade de a empresa não honrar os seus compromissos por problemas de liquidez.• Pelo fato de a empresa ter a maior parte dos seus investimentos em ativos de curto prazo, não há problema relevante nesse particular.
<ul style="list-style-type: none">• Risco de Mercado	<ul style="list-style-type: none">• O risco de mercado consiste no risco derivados das taxas de juros ou de câmbio de mercado.• Na análise dos dados, constatou-se que, em um teste de sensibilidade, os efeitos não são relevantes, quando comparados ao atual Patrimônio Líquido da companhia.