

Um retrato do mercado segurador chinês

Francisco Galiza, novembro/2004

Rating de Seguros Consultoria Empresarial, Sócio

Em função da movimentação comercial do Brasil em relação à China, é oportuno fazer um pequeno estudo comparativo destes dois mercados, no que se refere aos mercados seguradores.

1) Características do Mercado China-Brasil

Na tabela 1, temos o faturamento e a participação no PIB no ano de 2003.

Tabela 1 – Faturamento e Participação no PIB – 2003 -
Valores em US\$ bilhões

	China	Brasil
Vida *	32,4	6,3
Não Vida	14,5	8,3
Capitalização	-	1,5
Total	46,9	16,1
População (milhões)	1.290,8	176,3
PIB	1.410	492
Participação no PIB	2002	2003
Vida	2,30%	1,28%
Não Vida	1,03%	1,69%
Capitalização	-	0,30%
Total	3,33%	3,27%
PIB/capta (US\$)	1.092	2.791
Seguros/capta (US\$)	36	91

Em função destes números, os seguintes pontos podem ser ressaltados:

a) O potencial de crescimento do mercado segurador chinês ainda é muito grande, mesmo quando comparado ao mercado brasileiro. Por exemplo, em termos de seguros/capta é de 40% do valor no Brasil.

b) Em termos de participação no PIB, a presença dos Seguros de Vida ainda predomina na China, quando comparado ao mercado brasileiro. Isto é explicado pelos seguintes motivos: elevada expectativa de vida, pouca presença de mecanismos de poupança estatal e alta taxa de poupança da população. A recentemente, a presença do fenômeno

“Bancassurance” e o lançamento de novos produtos têm estimulado também este setor.

c) Na China, os setores de seguros não vida também tem sido estimulados, recentemente, pela existência de seguros obrigatórios e catástrofes naturais.

Mas do que fatores puramente econômicos, o arcabouço regulatório tem sido fundamental para o incremento e a entrada nos países. Por este arcabouço, entende-se como os níveis de privatização, liberalização, regulação de tarifas e regras de solvência.

Tabela 2 – Arcabouço Regulatório

	China	Brasil
Privatização	<ul style="list-style-type: none">• A presença das empresas estatais ainda é muito grande	<ul style="list-style-type: none">• A situação do IRB ainda é um empecilho
Liberalização*	<ul style="list-style-type: none">• Em torno de 2% (sem Hong Kong)	<ul style="list-style-type: none">• Em média, a presença das empresas estrangeiras é de 35%
Regulação	<ul style="list-style-type: none">• Em 2003, extinguiu na área de veículos	<ul style="list-style-type: none">• Não existe mais
Regras de Solvência	<ul style="list-style-type: none">• Maior rigidez nas regras	<ul style="list-style-type: none">• Maior rigidez nas regras

* Fonte: Swiss Re, dados de 2002.

Como se observa, o mercado chinês ainda é mais inexplorado, quando se considera a entrada das seguradoras estrangeiras, que é praticamente. Em geral, mesmo quando isso acontece, é somente pela presença de “joint-ventures”.

2) Um retrato do mercado chinês

A seguir, algumas tabelas, com características do mercado chinês.

Inicialmente, na tabela 3, as características legais principais . De um modo geral, a tendência é de liberalização.

Tabela 3 – Características Legais

	China
Autoridade Regulatória	<ul style="list-style-type: none">• China Insurance Regulatory Commission (fundada em 1998)
Legislação	<ul style="list-style-type: none">• 1ª versão em 1995, revista em 2003
Regras de Solvência	<ul style="list-style-type: none">• Margens de Solvência baseadas em prêmios e sinistros
Entrada de Empresas	<ul style="list-style-type: none">• Área devida só através de joint-ventures
Restrições Futuras	<ul style="list-style-type: none">• Pela entrada da China na OMC, as restrições serão diminuídas a partir de 2005

Um outro aspecto importante é a quantidade de empresas atuantes que, como se vê, na tabela 4, é muito menor do que no mercado brasileiro. Sem contar a presença das empresas estatais.

Tabela 4 – Quantidade de Empresas

	Não Vida	Vida	Total
Estatais	4	3	7
Privadas Nacionais	7	4	11
Estrangeiras	18	1	19
Joint-Ventures	0	21	21
Total	29	29	58

Em termos de rentabilidade do mercado chinês, os seguintes aspectos se destacam:

- Na área de não vida, os saldos são positivos, apesar das catástrofes naturais recentes.
- Já na área de vida, a queda das taxas de juros tem deprimido um pouco os resultados.

Na tabela 5, os desafios para este segmento.

Tabela 5 – Desafios para o mercado chinês

	Descrição
Catástrofes Naturais	É necessário melhorar o instrumento técnico, assim como os níveis de solvência das companhias
Reformas no Mercado	Necessário regras estáveis para que os investidores se sintam estimulados para investir
Desregulação do Mercado Tarifário	O fim das tarifas referenciais vai proporcionar um momento de instabilidade até que os mercados se ajustem
Reforma da Previdência	O envelhecimento da população é um fator de risco para a economia

3) Bibliografia

- Swiss Re, Exploiting the growth potential of emerging insurance markets – China and India in the spotlight. 2004.
- Swiss Re, World Insurance in 2003, insurance industry on the road of recovery. 2004.