



Margem de Solvência

Comissão de Saúde do IBA

Margem de Solvência

Solvência:

Capacidade da Operadora/Seguradora em honrar todos os seguros e compromissos financeiros assumidos.

O propósito da solvência é assegurar que as Operadoras tenham a capacidade de cumprir suas obrigações para pagar os sinistros presentes e futuros aos clientes, mesmo em condições severamente adversas.



Margem de Solvência



Para que serve?

É o capital extra para sobreviver a circunstâncias não previstas

Permite que os Reguladores/Supervisores acompanhem o desempenho das empresas e tenham sinais de alerta para ação a tempo.

Solvência X Provisões = Inesperado x Esperado



Provisões



Brasil

- PEONA
- PSL
- PPCNG

Provisões recomendadas pela SOA (além das existentes):

- Provisão de vida ativa: provisão gerada pelo contrato + PPCNG
- Passivo de evento/sinistro
- Deficiência de prêmio
- GAAP



Evolução do Mercado no Brasil

Evolução do número de operadoras no mercado
Dez 2000 a Jun 2007

Porte			
Pequeno	1	a	19.999
Médio	20.000	a	99.999
Grande	100.000	a	+

Operadoras de Medicina de Grupo				
Ano	Pequeno Porte	Médio Porte	Grande Porte	Total
dez/00	549	79	27	655
dez/01	554	85	22	661
dez/02	502	98	20	620
dez/03	491	87	22	600
dez/04	462	92	25	579
dez/05	423	97	24	544
dez/06	405	96	24	525
jun/07	397	95	27	519
Variação % Dez/00 - Jun/07	-27,7%	20,3%	0,0%	-20,8%

Operadoras de Cooperativa Médica					Auto Gestão				
Ano	Pequeno Porte	Médio Porte	Grande Porte	Total	Ano	Pequeno Porte	Médio Porte	Grande Porte	Total
dez/00	262	70	17	349	dez/00	276	33	10	319
dez/01	261	73	16	350	dez/01	262	35	9	306
dez/02	261	72	17	350	dez/02	242	35	9	286
dez/03	254	79	20	353	dez/03	234	34	10	278
dez/04	240	85	22	347	dez/04	227	33	11	271
dez/05	231	89	26	346	dez/05	216	32	11	259
dez/06	221	94	28	343	dez/06	214	34	11	259
jun/07	219	97	27	343	jun/07	214	34	11	259
Variação % Dez/00 - Jun/07	-16,4%	38,6%	58,8%	-1,7%	Variação % Dez/00 - Jun/07	-22,5%	3,0%	10,0%	-18,8%

Consolidação do Setor - EUA

HMO por Tamanho				
# Membros	1994	1995	1996	1997
20.000-50.000	38%	33%	19%	14%
50.001-75.000	25%	16%	11%	5%
75.001-100.000	18%	17%	22%	5%
100.001-150.000	5%	11%	9%	10%
150.001-250.000	5%	11%	15%	24%
250.001-1.000.000	8%	11%	19%	29%
> 1.000.000	2%	1%	5%	14%

Brasil: Condições diferentes, mas mesma lógica de mercado e problemas similares

Bases

- Análise baseada nos demonstrativos financeiros das OPS (Medicina de Grupo) dos anos de 2004, 2005 e 2006, disponibilizados no Anuário da ANS
- Não incluídas as empresas exclusivamente odontológicas
- Não incluídas empresas filantrópicas, cooperativas odontológicas, seguradoras e auto-gestão
- Menor confiabilidade das informações contábeis das pequenas empresas
- Resultados discrepantes e com erros visíveis foram eliminados

Bases

Para efeito do estudo, a segmentação do mercado foi feita com base na seguinte estratificação:

- Grandes Empresas: Prêmio Anual $>$ \$100 mi
- Médias Empresas: Prêmio Anual $>$ \$20 mi, $<$ \$100 mi
- Pequenas Empresas: Prêmio Anual $<$ 20 mi

Bases

Premissas para a Constituição das Garantias Financeiras

Constituição de Garantias Financeiras	
Capital Requerido por Ano	1/10 de (20% Prêmio - PL)
Constituição Reservas por Ano	1/6 de 9%

Estimativa da diferença média entre as reservas requeridas e as atualmente existentes: da ordem de 9% da contraprestação anual

Mercado Total

Todas Empresas (R\$ 000 e %)									
PL Médio	Prêmio Médio	Result. Líq. Médio	Res. Oper. Médio	DA Média	% PL /Prêmio	% Result. Líq./PL	% Result. Líq. /Prêmio	% Result. Oper. /Prêmio	% DA /Prêmio
6.264	39.237	777	692	6.336	16,0%	12,4%	2,0%	1,8%	16,1%
				9,0%	20,0%	9,9%	1,9%		
				Meta Anual Reserva	Meta Anual Capital	Result. Líq./PL	Rentab. Requerida		

- Baixa rentabilidade média do setor como um todo
- Baixo nível geral de capitalização
- Em média, as empresas poderão ter dificuldade em constituir as garantias financeiras, como definido pela ANS

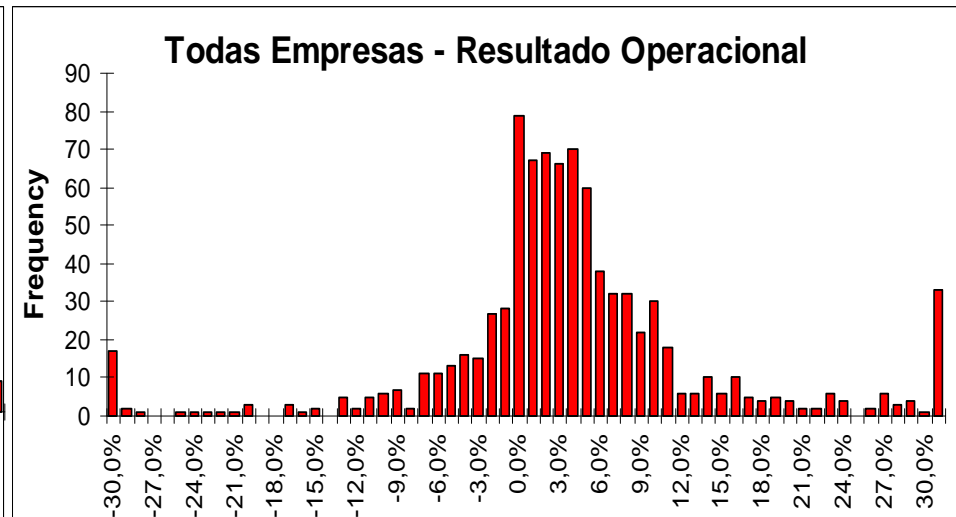
- ▶ • Elevada despesa administrativa

May 16, 2013

Mercado Total

Alto Requerimento de Capital para um Intervalo de Confiança Razoável

Todas Empresas						
PL (% Prêmio)	0%	10%	20%	30%	40%	50%
Prejuízo < ou = PL	72,4%	93,8%	97,1%	97,8%	98,6%	99,1%



May 16, 2013

Grandes Empresas

Grande Empresa: Prêmio Anual > \$100 milhões

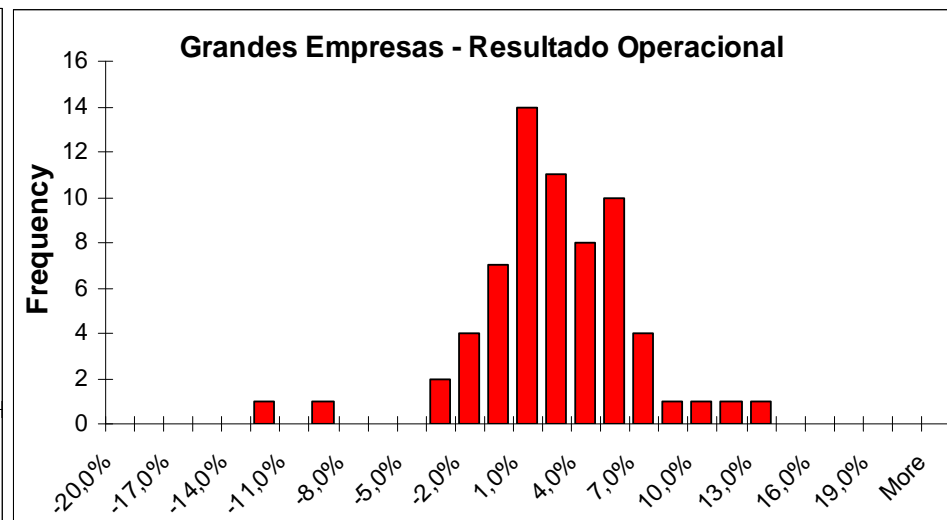
Grandes Empresas (R\$ 000 e %)									
PL Médio	Prêmio Médio	Result. Líq. Médio	Res. Oper. Médio	DA Média	% PL /Prêmio	% Result. Líq./PL	% Result. Líq. /Prêmio	% Result. Oper. /Prêmio	% DA /Prêmio
66.744	363.890	8.723	7.687	54.857	18%	13,1%	2,4%	2,1%	15,1%
				9,0%	20,0%	12,0%	1,7%		
				Meta Anual Reserva	Meta Anual Capital	Result. Líq./PL	Rentab. Requerida		

- Baixo retorno médio sobre o PL
- Baixo nível de capitalização, com baixo risco de solvência
- Sem dificuldade para cumprir as metas de garantias financeiras
- Tamanho não reduziu a despesa administrativa

Grandes Empresas

Baixo Requerimento de Capital para um Intervalo de Confiança Razoável

Grandes Empresas			
PL (% Prêmio)	0%	10%	20%
Prejuízo < ou = PL	87,7%	100,0%	100,0%



May 16, 2013

Maiores Empresas

Maiores Empresas: Prêmio Anual > \$400 milhões

(Muito) Grandes Empresas (R\$ 000 e %)									
PL Médio	Prêmio Médio	Result. Líq. Médio	Res. Oper. Médio	DA Média	% PL /Prêmio	% Result. Líq./PL	% Result. Líq. /Prêmio	% Result. Oper. /Prêmio	% DA /Prêmio
212.927	865.394	28.608	19.988	142.571	24,6%	13,4%	3,3%	2,3%	16,5%
				9,0%	20,0%	16,5%	1,0%		
				Meta Anual Reserva	Meta Anual Capital	Result. Líq./PL	Rentab. Requerida		

- Baixo retorno médio sobre o PL
- Bom nível de capitalização, com baixo risco de solvência
- Sem dificuldade para cumprir as metas de garantias financeiras

Médias Empresas

Média Empresa: Prêmio Anual > \$20 mi, <\$100 mi

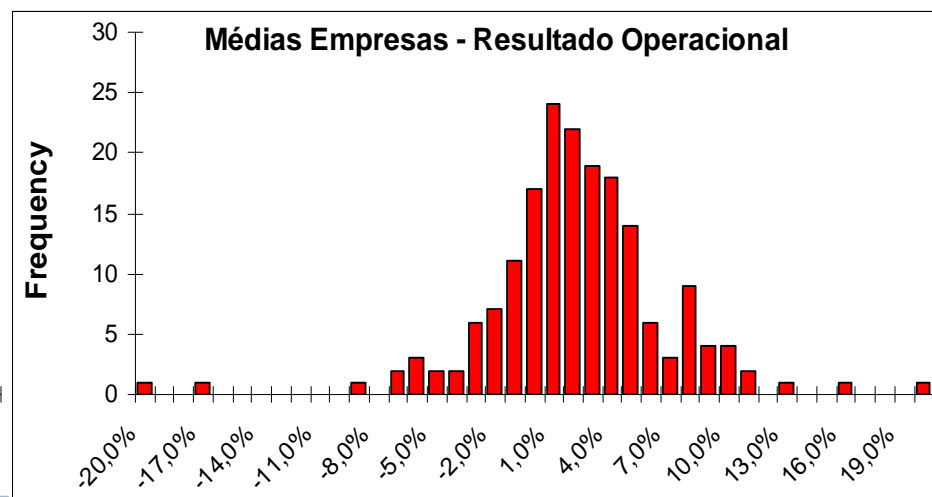
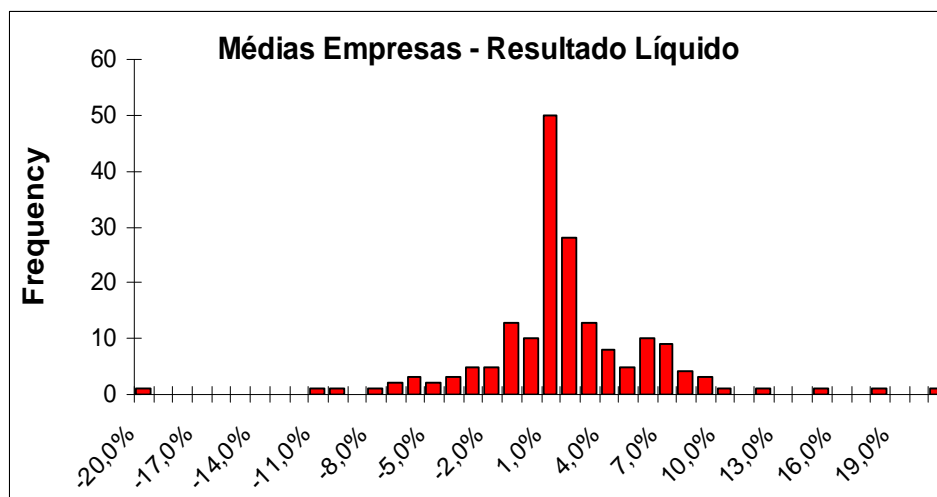
Médias Empresas (R\$ 000 e %)									
PL Médio	Prêmio Médio	Result. Líq. Médio	Res. Oper. Médio	DA Média	% PL /Prêmio	% Result. Líq./PL	% Result. Líq. /Prêmio	% Result. Oper. /Prêmio	% DA /Prêmio
3.686	39.233	444	372	6.731	9,4%	12,0%	1,1%	0,9%	17,2%
				9,0%	20,0%	5,7%	2,6%		
				Meta Anual Reserva	Meta Anual Capital	Result. Líq./PL	Rentab. Requerida		

- Baixo retorno médio sobre o PL – Muito baixo nível de capitalização
- Em média, as empresas desenquadradas desse grupo não conseguirão constituir as provisões e o capital requerido, sem aportes externos de capital

Médias Empresas

Médias Empresas			
PL (% Prêmio)	0%	10%	20%
Prejuízo < ou = PL	74,6%	98,9%	100,0%

- Interessante presença de empresas com boa rentabilidade
- Vale discutir requerimento de capital para esse segmento



May 16, 2013

Pequenas Empresas

Pequenas Empresas: Prêmio Anual <20 mi

Pequenas Empresas (R\$ 000 e %)									
PL Médio	Prêmio Médio	Result. Líq. Médio	Res. Oper. Médio	DA Média	% PL / Prêmio	% Result. Líq./ PL	% Result. Líq. / Prêmio	% Result. Oper. / Prêmio	% DA / Prêmio
726	5.548	48	58	1.188	13,1%	6,6%	0,9%	1,0%	21,4%
				9,0%	20,0%	4,3%	2,2%		
				Meta Anual Reserva	Meta Anual Capital	Result. Líq./ PL	Rentab. Requerida		

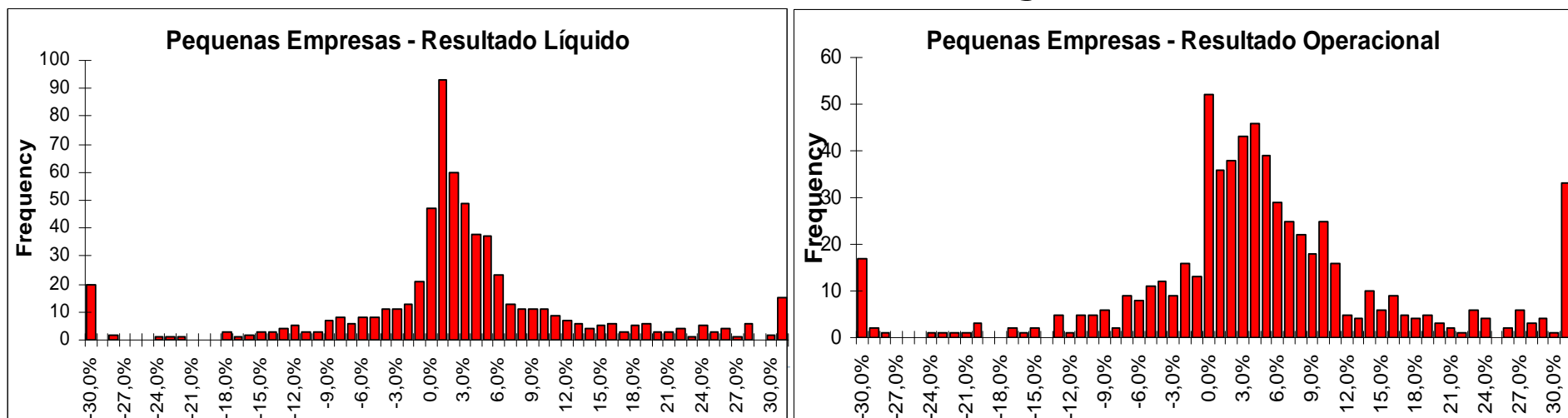
- Preocupante combinação: baixa rentabilidade, volatilidade e capitalização
- As empresas desenquadradas, em sua maioria, não conseguirão constituir as provisões e o capital requerido, sem aportes externos de capital
- Despesa administrativa excessivamente alta

Pequenas Empresas

Alto Requerimento de Capital para Solvência

Pequenas Empresas						
PL (% Prêmio)	0%	10%	20%	30%	40%	50%
Prejuízo < ou = PL	70,4%	92,0%	96,3%	97,1%	98,0%	98,8%

- Presença de empresas com alta rentabilidade em contraste com 12% das empresas com PL já negativo
- Grande volatilidade dos resultados desse segmento



Resumo Geral

Situação das Empresas de Saúde (2004, 2005, 2006)											
Porte Empresa	Médias por Segmento (R\$ 000)										
	PL	Prêmio Anual	Result. Líquido	Result. Operac.	DA	% PL /Prêmio	% Result. Líq./PL	% Result. Líq. /Prêmio	% Result. Oper. /Prêmio	% DA /Prêmio	
Todas	6.264	39.237	777	692	6.336	16,0%	12,4%	2,0%	1,8%	16,1%	
					9,0%	20,0%	9,9%	1,9%			
Muito Grande	212.927	865.394	28.608	19.988	142.571	24,6%	13,4%	3,3%	2,3%	16,5%	
					9,0%	20,0%	16,5%	1,0%			
Grandes	66.744	363.890	8.723	7.687	54.857	18%	13,1%	2,4%	2,1%	15,1%	
					9,0%	20,0%	12,0%	1,7%			
Médias	3.686	39.233	444	372	6.731	9,4%	12,0%	1,1%	0,9%	17,2%	
					9,0%	20,0%	5,7%	2,6%			
Pequenas	726	5.548	48	58	1.188	13,1%	6,6%	0,9%	1,0%	21,4%	
					9,0%	20,0%	4,3%	2,2%			
Porte Empresa					Meta Anual Reservas	Meta Anual Capital	Result. Líq./PL	Rentab. Requerida			

Grandes Empresas: Prêmio Anual > \$100 mi

Médias Empresas: Prêmio Anual > \$20 mi, <\$100 mi

Pequenas Empresas: Prêmio Anual <\$20 mi

May 16, 2013

Resumo Geral

Situação das Empresas de Saúde (2004, 2005, 2006)										
Porte Empresa	Médias por Segmento (R\$ 000)									
	PL	Prêmio Anual	Result. Líquido	Result. Operac.	DA	% PL /Prêmio	% Result. Líq./PL	% Result. Líq. /Prêmio	% Result. Oper. /Prêmio	% DA /Prêmio
Todas	6.264	39.237	777	692	6.336	16,0%	12,4%	2,0%	1,8%	16,1%
					9,0%	20,0%	9,9%	1,9%		
Muito Grande	212.927	865.394	28.608	19.988	142.571	24,6%	13,4%	3,3%	2,3%	16,5%
					9,0%	20,0%	16,5%	1,0%		
Grandes	66.744	363.890	8.723	7.687	54.857	18%	13,1%	2,4%	2,1%	15,1%
					9,0%	20,0%	12,0%	1,7%		
Médias	3.686	39.233	444	372	6.731	9,4%	12,0%	1,1%	0,9%	17,2%
					9,0%	20,0%	5,7%	2,6%		
Pequenas	726	5.548	48	58	1.188	13,1%	6,6%	0,9%	1,0%	21,4%
					9,0%	20,0%	4,3%	2,2%		

Decresce mais rápido quando número de membros = ou > que 50.000

University of Minnesota School of Public Health

May 16, 2013

Resumo Geral

Teste de Margem de Solvência para Níveis de PL								
Porte	% PL / Prêmio	Intervalo de Confiança para Níveis de PL (% Prêmio)						
	Efetivo	PL (% Prêmio)	0%	10%	20%	30%	40%	50%
Todas	16,0%	Prejuízo < ou = PL	72,4%	93,8%	97,1%	97,8%	98,6%	99,1%
Grandes	18,3%		87,7%	100%	100%			
Médias	9,4%		74,6%	98,9%	100%			
Pequenas	13,1%		70,4%	92,0%	96,3%	97,1%	98,0%	98,8%



Comentário Final

O Instituto Brasileiro de Atuária – IBA agradece a Milliman pela disponibilização do estudo sobre o Mercado Brasileiro de Saúde e sua solvência.

