

1- INTRODUÇÃO:

A SUSEP liberou no dia 11/01/2016 os números do Mercado de Seguros e Previdência referente ao período de jan a novembro de 2015. Cabe ainda lembrar que esses números se referem ao banco de dados SES o qual toma como base os FIPES enviados pelas empresas a essa superintendência.

Também é importante destacar que em novembro de 2013 a SUSEP praticamente destruiu a melhor base de dados que o mercado tinha para análises ao criar uma conta de Resultados de Resseguro. Nos ramos onde essa operação não possui alguma relevância os indicadores operacionais são lógicos e exprimem a realidade das margens. Todavia nos ramos onde as operações de resseguro são relevantes todos os indicadores são incoerentes necessitando entender o grupo de Resultado de Resseguro (demonstrarei no decorrer do estudo). Uma lástima para o Mercado.

2- RESULTADOS SUSEP – JAN A NOV – 2015:

Os problemas gerados pela Operação Lava a jato continuam intervindo no crescimento desse segmento principalmente nas garantias de licitação (Bid Bond) e execução (Performance Bond) de obras públicas. As grandes construtoras do País foram envolvidas em esquemas de propinas em obras da Petrobrás, Eletrobrás e outras instituições públicas.

A produção ainda apresenta um crescimento superior à inflação devido à manutenção dos contratos firmados anteriormente e ao salvador da pátria no momento – Garantias Judiciais. Entretanto, a situação continua complicada e o segmento vem buscando alternativas para o futuro num ambiente desfavorável da Economia brasileira para os próximos anos.

A Margem de Contribuição do conjunto passou de 32,4% dos prêmios ganhos em 2014 para 30,4% dos mesmos em 2015. Tivemos altas na sinistralidade retida e no spread comercial. A situação só não foi mais desfavorável devido a maior retenção de prêmios.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

GARANTIAS

JAN A NOV 2015

R\$

	2014	%	2015	%	%15/14
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 1.186.340.749	100,00%	R\$ 1.490.060.633	100,00%	25,60%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 877.418.625	100,00%	R\$ 945.079.191	100,00%	7,71%
SINISTROS OCORRIDOS (*)	-R\$ 67.538.646	-7,70%	R\$ 151.741.692	16,06%	*
RESULTADO RESSEGURO	-R\$ 519.800.342	-59,24%	-R\$ 339.322.291	-35,90%	-34,72%
MAGEM TÉCNICA	R\$ 425.156.929	48,46%	R\$ 454.015.208	48,04%	6,79%
DESPESAS COMERCIAIS	R\$ 140.711.058	16,04%	R\$ 164.427.221	17,40%	16,85%
MARGEM	R\$ 284.445.871	32,42%	R\$ 289.587.987	30,64%	1,81%

(*) - Registrou uma receita de sinistros. Certamente ajustes de provisões ou recuperações de sinistros.

No que tange as vendas tivemos um volume de R\$ 1,4 bilhão contra R\$ 1,2 bilhão de 2014, um crescimento de 25,6%. A J. Malucelli ainda mantém a liderança com 17,84% das vendas totais (em 2014 era 22,12% - um crescimento de 1,31%). Já temos ameaça direta a essa liderança pelos crescimentos da BTG Pactual Seguradora (PAN Seguros), Pottencial Seguradora, SWISS RE Corporation, Austral Seguradora, ACE Seguradora, Fairfax Seguradora e Berkley.

O Marketing Share é apresentando abaixo:

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

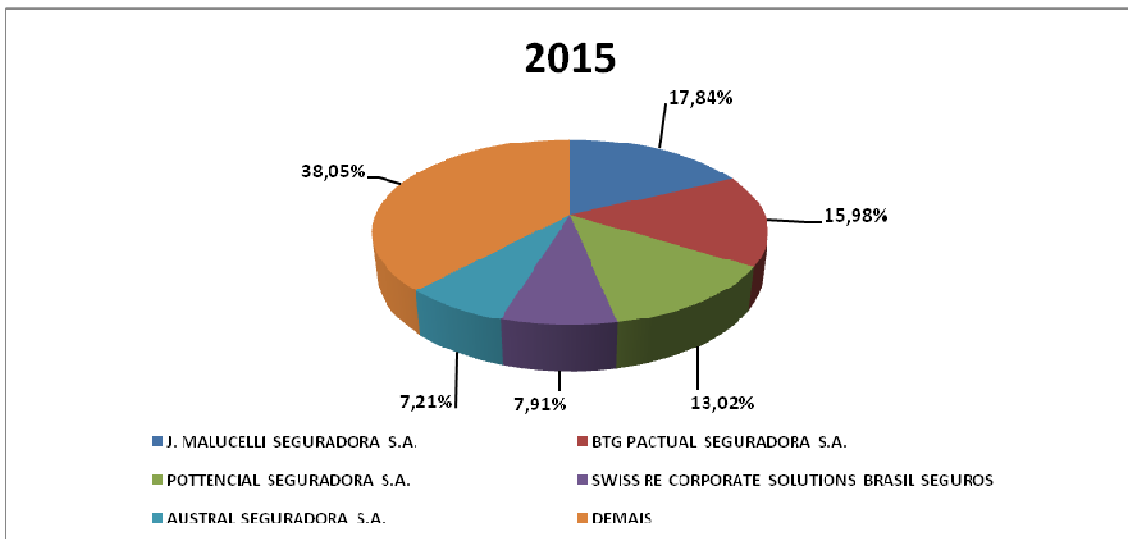
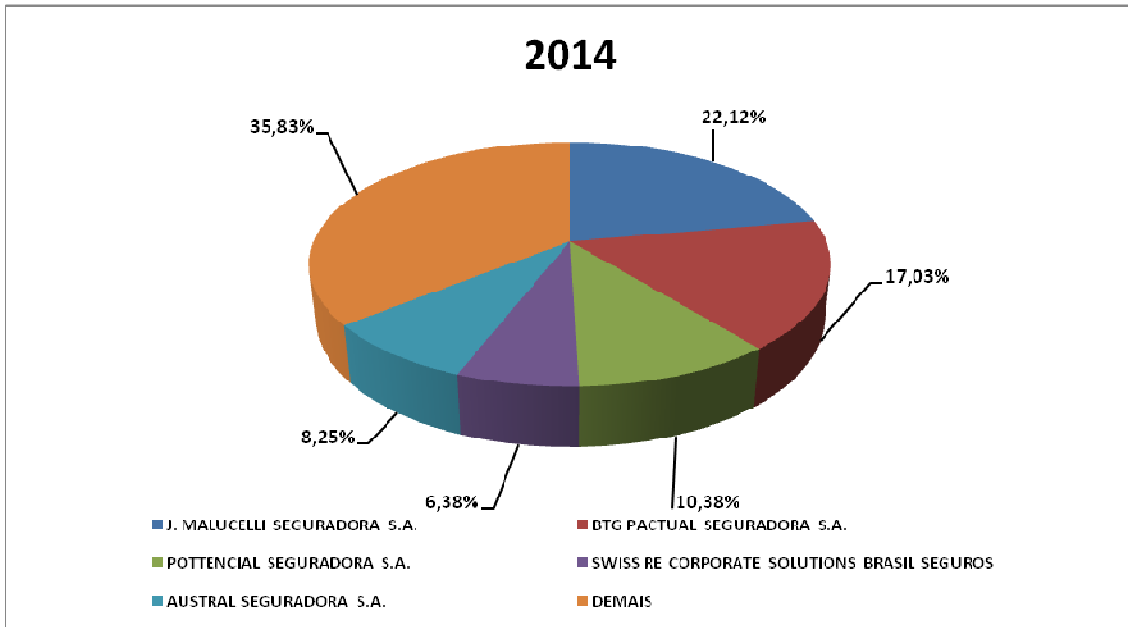
GARANTIAS

	JAN A NOV 2015	2014	%	2015	%	%15/14
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.		R\$ 262.412.515	22,12%	R\$ 265.857.152	17,84%	1,31%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.		R\$ 202.092.144	17,03%	R\$ 238.038.103	15,98%	17,79%
POTTENCIAL SEGURADORA S.A.		R\$ 123.173.878	10,38%	R\$ 193.966.678	13,02%	57,47%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS		R\$ 75.642.203	6,38%	R\$ 117.810.277	7,91%	55,75%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.		R\$ 97.919.971	8,25%	R\$ 107.470.032	7,21%	9,75%
ACE SEGURADORA S.A.		R\$ 53.128.526	4,48%	R\$ 98.174.917	6,59%	84,79%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.		R\$ 56.480.319	4,76%	R\$ 97.818.761	6,56%	73,19%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A		R\$ 69.329.344	5,84%	R\$ 83.026.576	5,57%	19,76%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.		R\$ 11.574.789	0,98%	R\$ 50.533.375	3,39%	336,58%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

GARANTIAS

JAN A NOV 2015	2014	%	2015	%	%15/14
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	R\$ 14.793.429	1,25%	R\$ 45.877.994	3,08%	210,12%
FATOR SEGURADORA S.A.	R\$ 51.571.441	4,35%	R\$ 33.291.047	2,23%	-35,45%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 22.920.311	1,93%	R\$ 27.855.375	1,87%	21,53%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	R\$ 22.213.014	1,87%	R\$ 21.780.844	1,46%	-1,95%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	R\$ 8.339.659	0,70%	R\$ 20.397.784	1,37%	144,59%
GRUPO BB MAPFRE	R\$ 16.738.625	1,41%	R\$ 20.077.340	1,35%	19,95%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 16.303.161	1,37%	R\$ 18.322.079	1,23%	12,38%
DEMAIS	R\$ 5.852.383	0,49%	R\$ 16.967.366	1,14%	189,92%
LIBERTY SEGUROS S.A.	R\$ 32.514.747	2,74%	R\$ 16.364.132	1,10%	-49,67%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 15.442.791	1,30%	R\$ 7.335.270	0,49%	-52,50%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	R\$ 2.869.260	0,24%	R\$ 4.491.492	0,30%	56,54%
YASUDA MARÍTIMA SEGUROS S.A.	R\$ 2.474.172	0,21%	R\$ 2.424.044	0,16%	-2,03%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	R\$ 2.516.398	0,21%	R\$ 1.623.565	0,11%	-35,48%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	R\$ 521.461	0,04%	R\$ 331.772	0,02%	-36,38%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	R\$ 961.632	0,08%	R\$ 327.479	0,02%	-65,95%
ITAU SEGUROS S/A	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	*
XL SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 17.944.223	1,51%	R\$ 0	0,00%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	R\$ 610.353	0,05%	-R\$ 102.821	-0,01%	*
Totais	R\$ 1.186.340.749	100,00%	R\$ 1.490.060.633	100,00%	25,60%



MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

GARANTIAS

JAN A NOV 2015	2014	%	2015	%	%15/14
GARANTIAS OBRAS PÚBLICAS	R\$ 798.480.488	67,31%	R\$ 1.199.423.261	80,49%	50,21%
GARANTIA OBRAS PRIVADAS	R\$ 387.860.261	32,69%	R\$ 290.637.372	19,51%	-25,07%
TOTAL GERAL	R\$ 1.186.340.749	100,00%	R\$ 1.490.060.633	100,00%	25,60%

Mensurando o esforço direto de vendas, ou seja, sem a influência da Provisão para Riscos Vigentes, mas ainda não emitidos e movimentação de cosseguros (cosseguros aceitos (-) cosseguros cedidos), temos:

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

PRÊMIOS
DIRETOS

GARANTIAS

JAN A NOV 2015	2014	%	2015	%	%15/14
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	R\$ 161.199.788	14,45%	R\$ 321.599.417	21,33%	99,50%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	R\$ 284.841.407	25,53%	R\$ 270.739.189	17,96%	-4,95%
POTTENCIAL SEGURADORA S.A.	R\$ 121.852.090	10,92%	R\$ 166.367.775	11,04%	36,53%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS	R\$ 71.368.839	6,40%	R\$ 127.535.539	8,46%	78,70%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	R\$ 77.777.210	6,97%	R\$ 122.101.295	8,10%	56,99%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	R\$ 75.957.984	6,81%	R\$ 95.651.172	6,34%	25,93%
ACE SEGURADORA S.A.	R\$ 46.544.680	4,17%	R\$ 82.300.487	5,46%	76,82%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	R\$ 65.586.681	5,88%	R\$ 81.926.114	5,43%	24,91%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	R\$ 11.423.369	1,02%	R\$ 50.496.043	3,35%	342,04%
FATOR SEGURADORA S.A.	R\$ 43.084.531	3,86%	R\$ 47.190.664	3,13%	9,53%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	R\$ 13.729.119	1,23%	R\$ 36.386.645	2,41%	165,03%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	R\$ 3.223.210	0,29%	R\$ 21.779.918	1,44%	>1000%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	R\$ 21.380.861	1,92%	R\$ 20.592.597	1,37%	-3,69%
GRUPO BB MAPFRE	R\$ 17.827.646	1,60%	R\$ 19.963.363	1,32%	11,98%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 22.909.633	2,05%	R\$ 13.071.912	0,87%	-42,94%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 13.084.654	1,17%	R\$ 8.552.871	0,57%	-34,63%
LIBERTY SEGUROS S.A.	R\$ 41.267.746	3,70%	R\$ 8.118.254	0,54%	-80,33%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	R\$ 6.143.970	0,55%	R\$ 6.214.382	0,41%	1,15%
YASUDA MARÍTIMA SEGUROS S.A.	R\$ 2.463.306	0,22%	R\$ 2.112.297	0,14%	-14,25%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 9.581.081	0,86%	R\$ 1.931.305	0,13%	-79,84%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	R\$ 2.270.742	0,20%	R\$ 1.615.059	0,11%	-28,88%
DEMAIS	-R\$ 50.432	0,00%	R\$ 632.699	0,04%	*
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	R\$ 1.096.748	0,10%	R\$ 331.941	0,02%	-69,73%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	R\$ 521.461	0,05%	R\$ 331.772	0,02%	-36,38%
ESSOR SEGUROS S.A.	R\$ 414.524	0,04%	R\$ 772	0,00%	-99,81%
ITAU SEGUROS S/A	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	*
XL SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
Totais	R\$ 1.115.500.848	100,00%	R\$ 1.507.543.482	100,00%	35,14%

Nesse conceito a liderança passa a ser da BTG Pactual Seguradora. De fato os canais internos da BTG Pactual Seguradora e da Pottencial Seguradora são mais eficazes do que os da antiga líder de mercado – J. Malucelli Seguradora – no período em questão.

3- UNIDADE DA FEDERAÇÃO:

São Paulo continua mantendo a liderança na venda de seguros com 57,58% do total contra 59,30% de 2014 um crescimento de 21,9%.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

GARANTIAS

JAN A NOV 2015	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 703.524.850	59,30%	R\$ 857.936.645	57,58%	21,95%
RJ	R\$ 152.698.021	12,87%	R\$ 266.509.808	17,89%	74,53%
MG	R\$ 58.565.741	4,94%	R\$ 81.038.889	5,44%	38,37%
RS	R\$ 26.198.058	2,21%	R\$ 44.427.228	2,98%	69,58%
PR	R\$ 66.990.993	5,65%	R\$ 41.103.436	2,76%	-38,64%
GO	R\$ 15.884.738	1,34%	R\$ 32.792.106	2,20%	106,44%
BA	R\$ 25.617.359	2,16%	R\$ 32.419.435	2,18%	26,55%
DF	R\$ 31.528.710	2,66%	R\$ 28.640.430	1,92%	-9,16%
SC	R\$ 20.873.139	1,76%	R\$ 24.486.001	1,64%	17,31%
PE	R\$ 24.811.776	2,09%	R\$ 15.687.112	1,05%	-36,78%
CE	R\$ 14.639.569	1,23%	R\$ 14.798.434	0,99%	1,09%
MT	R\$ 4.889.755	0,41%	R\$ 8.101.396	0,54%	65,68%
ES	R\$ 5.424.087	0,46%	R\$ 5.652.613	0,38%	4,21%
AM	R\$ 4.499.936	0,38%	R\$ 5.343.231	0,36%	18,74%
PB	R\$ 3.630.798	0,31%	R\$ 5.276.324	0,35%	45,32%
PA	R\$ 6.014.075	0,51%	R\$ 4.836.629	0,32%	-19,58%
RN	R\$ 3.341.404	0,28%	R\$ 4.394.173	0,29%	31,51%
MA	R\$ 3.596.597	0,30%	R\$ 4.131.131	0,28%	14,86%
SE	R\$ 1.573.834	0,13%	R\$ 2.856.803	0,19%	81,52%
MS	R\$ 2.746.083	0,23%	R\$ 2.372.614	0,16%	-13,60%
RO	R\$ 1.275.074	0,11%	R\$ 2.322.442	0,16%	82,14%
PI	R\$ 2.415.764	0,20%	R\$ 1.836.965	0,12%	-23,96%
RR	R\$ 716.121	0,06%	R\$ 1.711.994	0,11%	139,06%
TO	R\$ 1.387.535	0,12%	R\$ 1.204.668	0,08%	-13,18%
AP	R\$ 151.881	0,01%	R\$ 328.444	0,02%	116,25%
AC	R\$ 700.547	0,06%	R\$ 150.524	0,01%	-78,51%
AL	R\$ 2.644.308	0,22%	-R\$ 298.842	-0,02%	*
Totais	R\$ 1.186.340.751	100,00%	R\$ 1.490.060.631	100,00%	25,60%

4- INDICADORES:

Como já comentado temos aqueles produtos de alta dependência da operação de resseguro e a SUSEP não mais apresenta os efeitos da movimentação dessa operação por conta no DRE e sim limitada a dois itens sendo um de Despesas com Resseguro e outro de Receita com Resseguro. Ao final os dois de nada servem. Portanto estamos diante de um deles onde o que só serve para referencia é a margem sobre os prêmios emitidos.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS	SINISTRALIDADE	CUSTOS DE AQUISIÇÃO		
		2014	2015	
GARANTIAS				
INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015	2014	2015
ACE SEGURADORA S.A.	14,06%	-2,10%	-58,23%	7,15%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	12,05%	43,92%	-33,00%	29,67%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	45,59%	140,06%	-155,17%	17,59%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	13,50%	91,56%	-30,30%	12,89%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	11,06%	0,50%	-31,92%	10,31%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	15,08%	8,27%	-4,19%	16,29%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	3,12%	0,19%	-9,59%	6,26%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	0,00%	14,58%	0,00%	23,68%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	14,09%	-0,27%	-82,72%	4,46%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	5,75%	4,21%	-29,08%	-25,18%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	10,15%	17,91%	-23,37%	8,92%
FATOR SEGURADORA S.A.	17,09%	6,32%	-62,77%	21,36%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	150,25%	-43,92%	-307,95%	82,59%
ITAU SEGUROS S/A	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	12,72%	8,75%	-49,36%	12,91%
LIBERTY SEGUROS S.A.	4,52%	1,81%	-10,61%	13,43%
GRUPO BB MAPFRE	19,78%	52,26%	-62,12%	5,13%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	21,26%	-100,73%	19,80%	20,29%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	16,35%	121,45%	-7,80%	23,39%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	19,08%	42,57%	-9,83%	18,74%
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	15,33%	9,99%	-11,11%	13,09%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	12,17%	-30,50%	-203,19%	11,24%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	14,85%	2,97%	-21,57%	7,25%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	0,98%	0,00%	-14,96%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	13,36%	111,20%	-65,20%	12,81%
Totais	11,86%	10,18%	-43,82%	11,03%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

MARGENS

GARANTIAS

INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015
ACE SEGURADORA S.A.	27,61%	24,65%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	18,09%	49,57%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	24,33%	25,31%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	20,16%	8,73%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	23,30%	18,31%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	28,01%	26,82%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	2,60%	0,14%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	0,00%	79,71%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	25,01%	6,41%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	0,00%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	-12,06%	10,71%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	15,39%	6,39%
FATOR SEGURADORA S.A.	41,71%	38,13%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	294,64%	-40,39%
ITAU SEGUROS S/A	0,00%	0,00%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	27,26%	28,75%
LIBERTY SEGUROS S.A.	7,42%	39,60%
GRUPO BB MAPFRE	18,18%	14,46%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	3,23%	71,72%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	45,68%	66,55%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	45,08%	45,48%
POTTENCIAL SEGURADORA S.A.	36,05%	27,32%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	36,66%	21,68%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	15,75%	10,65%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	0,93%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	22,28%	11,61%
DEMAIS	0,00%	0,00%
Totais	23,98%	19,43%

(*) - BASE PRÊMIOS EMITIDOS