

1- INTRODUÇÃO:

A SUSEP liberou no dia 01/02/2016 os números do Mercado de Seguros e Previdência referente ao período de jan a dezembro 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. Vale lembrar que esses números poderão sofrer pequenos ajustes em função da Auditoria Independente.

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 DEZ – 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. A 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 31,4% dos prêmios ganhos em 2014 para 31,0% dos mesmos em 2015. Destaca-se a elevação das despesas comerciais.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

GARANTIAS

JAN A DEZ 2015

R\$

	2014	%	2015	%	%15/14
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 1.301.828.288	100,00%	R\$ 1.662.371.143	100,00%	27,70%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 967.386.208	100,00%	R\$ 1.029.097.683	100,00%	6,38%
SINISTROS OCORRIDOS (*)	R\$ 188.712.817	19,51%	R\$ 258.264.470	25,10%	36,86%
RESULTADO RESSEGURO	-R\$ 320.209.497	-33,10%	-R\$ 275.165.661	-26,74%	-14,07%
MAGEM TÉCNICA	R\$ 458.463.894	47,39%	R\$ 495.667.552	48,17%	8,11%
DESPESAS COMERCIAIS	R\$ 154.649.685	15,99%	R\$ 176.652.579	17,17%	14,23%
MARGEM	R\$ 303.814.209	31,41%	R\$ 319.014.973	31,00%	5,00%

No que tange as vendas tivemos um volume de R\$ 1,6 bilhão contra R\$ 1,3 bilhão de 2014, um crescimento de 27,7%. A J. Malucelli ainda mantém a liderança com 18,66% das vendas totais (em 2014 era 22,28% - um crescimento de 6,9%). 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 Tokio Marine.

O Market Share é apresentando abaixo:

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

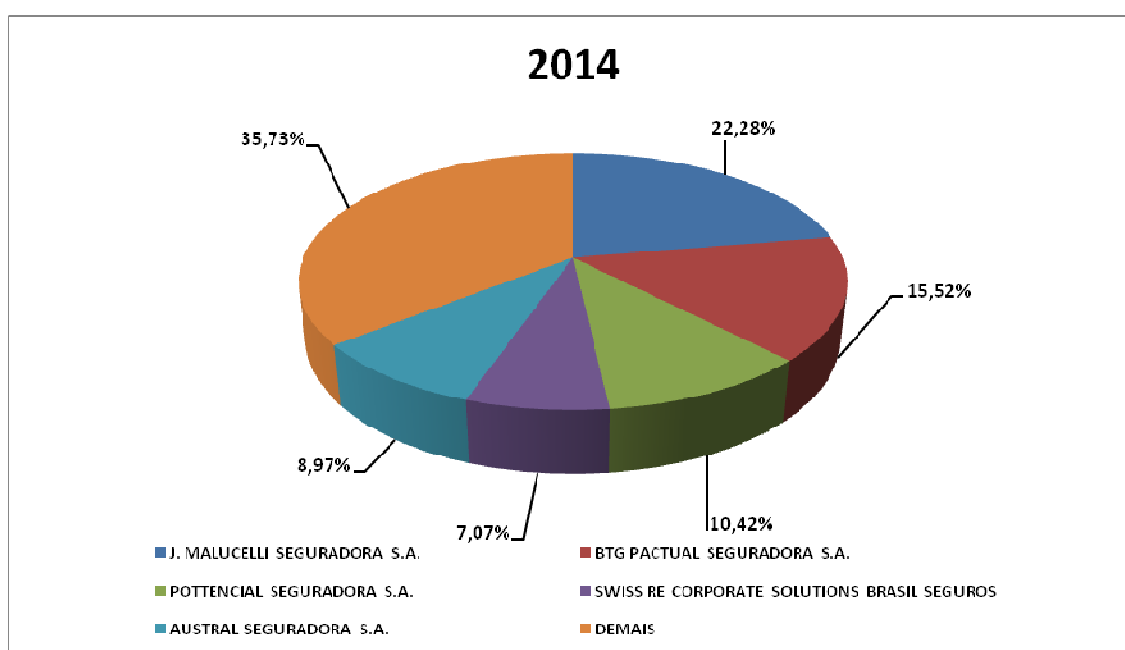
GARANTIAS

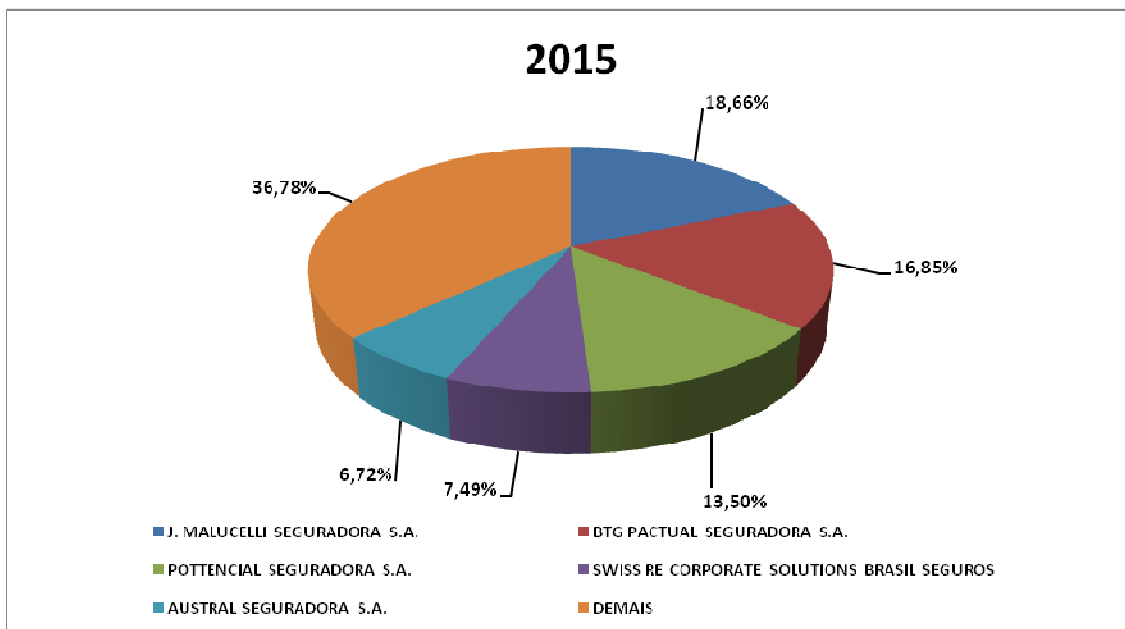
JAN A DEZ 2015	2014	%	2015	%	%15/14
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	R\$ 290.108.425	22,28%	R\$ 310.205.031	18,66%	6,93%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	R\$ 202.092.144	15,52%	R\$ 280.081.926	16,85%	38,59%
POTTENCIAL SEGURADORA S.A.	R\$ 135.623.906	10,42%	R\$ 224.475.780	13,50%	65,51%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS	R\$ 92.056.546	7,07%	R\$ 124.488.078	7,49%	35,23%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	R\$ 116.754.128	8,97%	R\$ 111.632.331	6,72%	-4,39%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	R\$ 58.464.206	4,49%	R\$ 111.469.189	6,71%	90,66%
ACE SEGURADORA S.A.	R\$ 56.392.864	4,33%	R\$ 106.729.463	6,42%	89,26%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	R\$ 75.054.234	5,77%	R\$ 90.916.271	5,47%	21,13%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	R\$ 17.803.923	1,37%	R\$ 54.527.122	3,28%	206,26%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

GARANTIAS

JAN A DEZ 2015	2014	%	2015	%	%15/14
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	R\$ 15.719.586	1,21%	R\$ 48.466.364	2,92%	208,32%
FATOR SEGURADORA S.A.	R\$ 54.025.855	4,15%	R\$ 37.486.910	2,26%	-30,61%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 23.968.570	1,84%	R\$ 35.458.803	2,13%	47,94%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	R\$ 23.609.725	1,81%	R\$ 24.073.783	1,45%	1,97%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	R\$ 5.288.144	0,41%	R\$ 23.005.742	1,38%	335,04%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 17.665.007	1,36%	R\$ 18.245.704	1,10%	3,29%
LIBERTY SEGUROS S.A.	R\$ 32.318.834	2,48%	R\$ 14.750.684	0,89%	-54,36%
GRUPO BB MAPFRE	R\$ 25.923.411	1,99%	R\$ 14.102.069	0,85%	-45,60%
DEMAIS	R\$ 18.920.885	1,45%	R\$ 13.784.933	0,83%	-27,14%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 15.949.310	1,23%	R\$ 7.882.319	0,47%	-50,58%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	R\$ 3.433.842	0,26%	R\$ 5.594.772	0,34%	62,93%
YASUDA MARÍTIMA SEGUROS S.A.	R\$ 2.900.586	0,22%	R\$ 2.637.574	0,16%	-9,07%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	R\$ 2.467.479	0,19%	R\$ 1.710.884	0,10%	-30,66%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	R\$ 602.431	0,05%	R\$ 415.559	0,02%	-31,02%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	R\$ 872.636	0,07%	R\$ 342.339	0,02%	-60,77%
ITAU SEGUROS S/A	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	*
XL SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 13.210.925	1,01%	R\$ 0	0,00%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	R\$ 600.686	0,05%	-R\$ 112.487	-0,01%	*
Totais	R\$ 1.301.828.288	100,00%	R\$ 1.662.371.143	100,00%	27,70%





MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

GARANTIAS

JAN A DEZ 2015	2014	%	2015	%	%15/14
GARANTIAS OBRAS PÚBLICAS	R\$ 969.760.270	74,49%	R\$ 1.472.543.309	88,58%	51,85%
GARANTIA OBRAS PRIVADAS	R\$ 332.068.018	25,51%	R\$ 189.827.834	11,42%	-42,83%
TOTAL GERAL	R\$ 1.301.828.288	100,00%	R\$ 1.662.371.143	100,00%	27,70%

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

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

PRÊMIOS
DIRETOS

GARANTIAS

JAN A DEZ 2015	2014	%	2015	%	%15/14
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	R\$ 161.199.788	13,24%	R\$ 369.645.414	22,11%	129,31%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	R\$ 312.895.223	25,70%	R\$ 313.889.661	18,77%	0,32%
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	R\$ 135.743.259	11,15%	R\$ 188.038.884	11,25%	38,53%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS	R\$ 83.887.060	6,89%	R\$ 134.176.326	8,02%	59,95%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	R\$ 88.783.455	7,29%	R\$ 127.438.234	7,62%	43,54%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	R\$ 82.704.252	6,79%	R\$ 105.236.644	6,29%	27,24%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	R\$ 67.409.284	5,54%	R\$ 97.062.792	5,80%	43,99%
ACE SEGURADORA S.A.	R\$ 50.229.264	4,13%	R\$ 88.028.824	5,26%	75,25%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	R\$ 16.828.483	1,38%	R\$ 54.747.049	3,27%	225,32%
FATOR SEGURADORA S.A.	R\$ 44.077.171	3,62%	R\$ 53.391.528	3,19%	21,13%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	R\$ 14.055.460	1,15%	R\$ 38.565.522	2,31%	174,38%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	-R\$ 154.945	-0,01%	R\$ 24.591.354	1,47%	>1000%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	R\$ 22.840.804	1,88%	R\$ 22.732.086	1,36%	-0,48%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 24.166.534	1,99%	R\$ 19.692.377	1,18%	-18,51%
GRUPO BB MAPFRE	R\$ 26.700.002	2,19%	R\$ 13.927.754	0,83%	-47,84%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 14.028.192	1,15%	R\$ 8.655.447	0,52%	-38,30%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	R\$ 7.014.515	0,58%	R\$ 7.287.313	0,44%	3,89%
YASUDA MARÍTIMA SEGUROS S.A.	R\$ 2.741.967	0,23%	R\$ 2.335.686	0,14%	-14,82%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 10.432.934	0,86%	R\$ 2.031.913	0,12%	-80,52%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	R\$ 2.443.959	0,20%	R\$ 1.701.934	0,10%	-30,36%
DEMAIS	R\$ 5.995.594	0,49%	R\$ 642.663	0,04%	*
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	R\$ 602.431	0,05%	R\$ 415.559	0,02%	-31,02%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	R\$ 1.120.404	0,09%	R\$ 346.801	0,02%	-69,05%
ESSOR SEGUROS S.A.	R\$ 414.524	0,03%	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%
LIBERTY SEGUROS S.A.	R\$ 41.167.080	3,38%	-R\$ 2.451.626	-0,15%	-105,96%
Totais	R\$ 1.217.326.694	100,00%	R\$ 1.672.130.911	100,00%	37,36%

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 57,96% do total contra 59,30% de 2014 um crescimento de 24,8%.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

GARANTIAS

JAN A DEZ 2015	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 772.037.194	59,30%	R\$ 963.584.621	57,96%	24,81%
RJ	R\$ 164.811.220	12,66%	R\$ 297.352.298	17,89%	80,42%
MG	R\$ 65.383.519	5,02%	R\$ 88.218.721	5,31%	34,93%
PR	R\$ 72.501.187	5,57%	R\$ 47.450.591	2,85%	-34,55%
RS	R\$ 34.228.216	2,63%	R\$ 47.325.734	2,85%	38,27%
BA	R\$ 27.356.749	2,10%	R\$ 35.141.741	2,11%	28,46%
GO	R\$ 16.460.553	1,26%	R\$ 34.223.523	2,06%	107,91%
DF	R\$ 35.659.496	2,74%	R\$ 32.318.838	1,94%	-9,37%
SC	R\$ 23.685.607	1,82%	R\$ 28.511.904	1,72%	20,38%
PE	R\$ 26.046.419	2,00%	R\$ 16.740.472	1,01%	-35,73%
CE	R\$ 15.518.519	1,19%	R\$ 15.733.406	0,95%	1,38%
MT	R\$ 5.352.600	0,41%	R\$ 8.563.158	0,52%	59,98%
AM	R\$ 4.741.519	0,36%	R\$ 6.449.748	0,39%	36,03%
ES	R\$ 5.095.379	0,39%	R\$ 6.338.626	0,38%	24,40%
PA	R\$ 6.442.010	0,49%	R\$ 5.668.294	0,34%	-12,01%
PB	R\$ 3.893.601	0,30%	R\$ 5.459.580	0,33%	40,22%
RN	R\$ 3.572.169	0,27%	R\$ 4.744.598	0,29%	32,82%
MA	R\$ 4.047.265	0,31%	R\$ 4.348.268	0,26%	7,44%
SE	R\$ 1.600.532	0,12%	R\$ 2.927.772	0,18%	82,92%
MS	R\$ 2.838.584	0,22%	R\$ 2.840.056	0,17%	0,05%
RO	R\$ 1.325.790	0,10%	R\$ 2.551.699	0,15%	92,47%
PI	R\$ 2.481.240	0,19%	R\$ 2.349.758	0,14%	-5,30%
RR	R\$ 745.084	0,06%	R\$ 1.936.993	0,12%	159,97%
TO	R\$ 1.518.874	0,12%	R\$ 1.268.267	0,08%	-16,50%
AP	R\$ 180.053	0,01%	R\$ 360.353	0,02%	100,14%
AC	R\$ 737.854	0,06%	R\$ 163.478	0,01%	-77,84%
AL	R\$ 3.567.054	0,27%	-R\$ 201.355	-0,01%	*
Totais	R\$ 1.301.828.287	100,00%	R\$ 1.662.371.143	100,00%	27,70%

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	
	INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015	2014
ACE SEGURADORA S.A.	14,11%	-0,97%	-57,73%	7,07%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	12,65%	22,60%	-42,57%	29,90%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	75,14%	159,60%	-181,37%	17,08%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	13,96%	91,37%	-30,45%	13,65%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	10,37%	6,86%	-28,90%	10,91%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	15,30%	9,45%	-3,82%	16,45%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	3,12%	0,17%	-9,59%	6,03%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	0,00%	12,13%	0,00%	20,33%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	14,52%	-0,01%	-84,72%	4,69%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	6,24%	3,85%	-31,55%	-25,16%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	10,86%	16,40%	-26,08%	8,27%
FATOR SEGURADORA S.A.	17,69%	125,48%	-14,17%	20,26%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	139,60%	0,86%	-338,80%	68,89%
ITAU SEGUROS S/A	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	12,61%	6,95%	-47,40%	12,22%
LIBERTY SEGUROS S.A.	5,65%	1,61%	-20,74%	16,18%
GRUPO BB MAPFRE	13,52%	79,57%	-76,35%	8,35%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	19,86%	-89,04%	8,27%	20,15%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	18,10%	111,69%	-6,24%	24,16%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	19,81%	41,28%	-8,57%	18,50%
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	15,22%	9,12%	-11,58%	12,45%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	11,14%	-5,78%	-169,76%	11,58%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	10,76%	3,36%	-16,63%	8,39%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	1,47%	0,00%	-18,53%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	14,22%	87,99%	831,94%	-1,26%
Totais	11,88%	15,54%	-24,60%	10,63%

(*) - BASE PRÊMIOS EMITIDOS

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

MARGENS

GARANTIAS

INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015
ACE SEGURADORA S.A.	28,52%	24,21%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	19,00%	52,01%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	40,29%	22,82%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	18,24%	16,00%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	21,64%	20,35%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	27,12%	26,90%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	2,60%	-0,29%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	0,00%	68,26%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	25,45%	6,61%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	0,00%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	-12,43%	10,73%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	16,28%	6,18%
FATOR SEGURADORA S.A.	39,76%	30,43%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	330,28%	-39,33%
ITAU SEGUROS S/A	0,00%	0,00%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	27,58%	27,96%
LIBERTY SEGUROS S.A.	-0,18%	45,85%
GRUPO BB MAPFRE	0,30%	46,40%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	4,83%	66,63%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	50,67%	69,61%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	47,16%	48,05%
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	36,06%	25,99%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	31,43%	21,48%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	11,46%	10,02%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	3,75%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	18,21%	9,38%
DEMAIS	0,00%	0,00%
Totais	23,34%	19,19%

(*) - BASE PRÊMIOS EMITIDOS