

## 1- INTRODUÇÃO:

A SUSEP liberou no dia 28/09/2015 os números do Mercado de Seguros e Previdência referente ao período de jan a agosto 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).

## 2- RESULTADOS SUSEP – JAN / AGOSTO – 2015:

O Mercado teve um Lucro Líquido não Consolidado Tecnicamente de R\$ 12,9 bilhões contra R\$ 11,2 bilhões de 2014, um crescimento de 15,7%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas o Lucro Operacional já descontado os tributos para R\$ 8,5 bilhões em 2015 contra R\$ 6,8 bilhões de 2014, um crescimento de 25,3%.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a uma aplicação financeira com remuneração anual de 26,41% contra 23,41% de 2014.

No que tange a parte operacional a Combined Ratio foi 88,66% dos Prêmios e Contribuições Ganhas contra 89,14% do ano passado. A Margem de Seguros foi equivalente 24,5% dos prêmios ganhos contra 21,8% de 2014. Já a Margem de Previdência Tradicional + VGBL + PGBL representou 7,0% das Rendas e Contribuições contra 9,4% do ano passado. O conjunto obteve uma margem global equivalente 31,3% dos Prêmios e Contribuições Ganhas contra 29,7% de 2014.

Esses desempenhos decorrem dos seguintes pontos:

- a) O volume de produção considerando o VGBL somou R\$ 117,7 bilhões contra R\$ 101,3 bilhões de 2014 um crescimento de 16,2%. Excluindo esse produto o total de vendas em seguros passa a ser de R\$ 62,5 bilhões contra R\$ 59,1 bilhões do ano passado, um incremento de 5,8% (inferior à inflação média do período – 12 meses – IPCA = 9,52%). Veremos mais adiante que os principais segmentos estão com dificuldades de crescimento em função da grave crise econômica – fiscal que o País atravessa. No que tange ao VGBL temos um crescimento atípico devido às transferências de aplicações financeiras menos rentáveis (poupança) para o VGBL;
- b) No segmento de seguros vale destacar que mercado apurou uma sinistralidade de 47,2 % dos prêmios ganhos em 2015 contra 49,7% do ano passado. Como se observa as taxas já se encontra bem próximas se comparamos com os históricos anteriores. Cabe lembrar que os prêmios ganhos atuais ainda consideram o RUN ON de 2014 e com a queda na atividade econômica a precificação se tornará mais acurada além, obviamente, do repasse da inflação;
- c) As despesas de comercialização apresentaram elevação, fruto, provavelmente, do acirramento da concorrência por vendas. Já as Outras R/D. Operacionais apresentam comportamentos bem parecidos com 2014. Com isso a Margem de Seguros representou 24,5% dos prêmios ganhos em 2015 contra 21,8% do ano passado;
- d) Já o segmento de Previdência e VGBL apresentou um maior impacto de provisões técnicas em função do crescimento do VGBL. Com isso sua margem ao final representou 7,0% das Rendas e Contribuições contra 9,4% de 2014. Com a perda do poder aquisitivo e as transferências de aplicações menos rentáveis a tendência é de crescimento menos acentuado;
- e) Com Custos Administrativos comportados o Mercado gerou uma Combined Ratio de 88,66% dos prêmios e contribuições ganhas contra 89,14% do no anterior. Com o crescimento da taxa básica de juros o Resultado Financeiro apresentou um crescimento de 36,0% fazendo com que a Rentabilidade Operacional passasse de 22,3% dos prêmios e contribuições ganhas para 25,7 em 2015.

De certo já estamos num ambiente de concorrência acirrada onde um rígido controle na precificação, regulação e custos serão determinantes.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

JAN / AGO - 2015

R\$ MIL

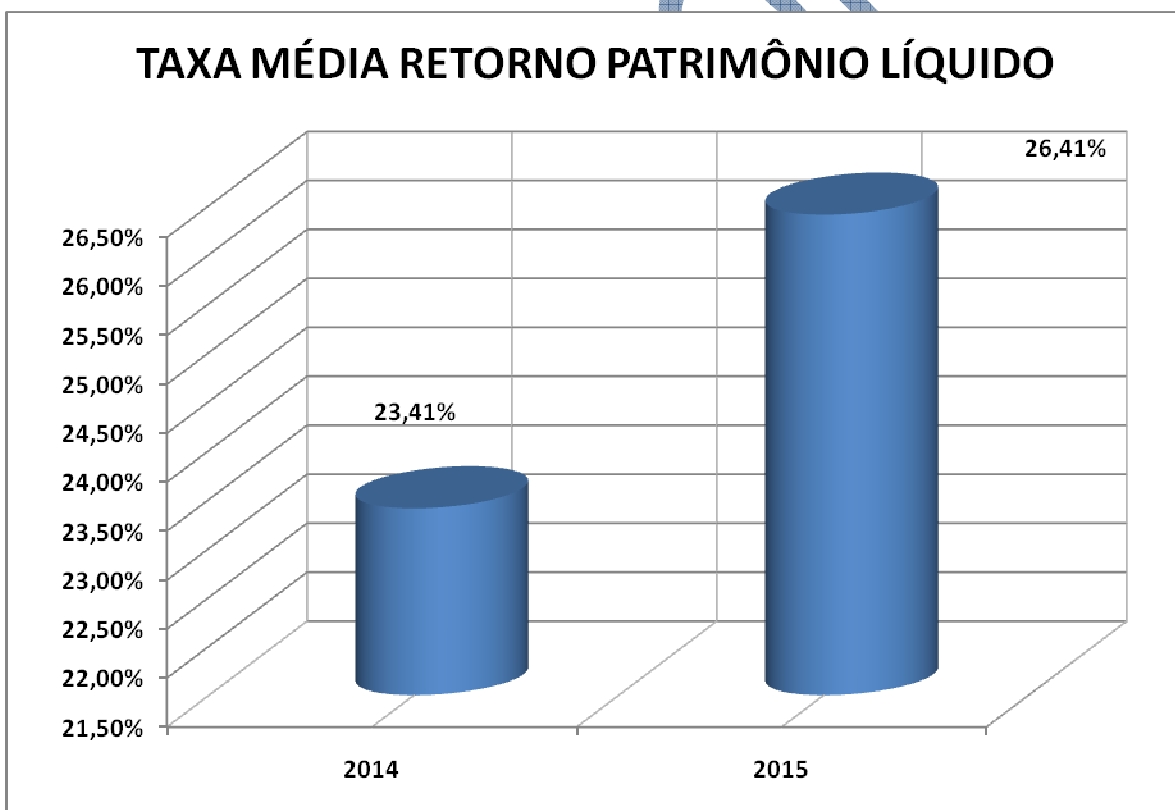
	2014	%	2015	%	%15/14
PRÊMIOS EMITIDOS COM VGBL	R\$ 101.298.324		R\$ 117.718.249		16,21%
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 59.127.276	100,00%	R\$ 62.562.383	100,00%	5,81%
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 6.092.756	-10,30%	-R\$ 6.394.795	-10,22%	4,96%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 53.034.519	89,70%	R\$ 56.167.587	89,78%	5,91%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 4.129.310	-6,98%	-R\$ 2.775.775	-4,44%	-32,78%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 48.905.209	100,00%	R\$ 53.391.812	100,00%	9,17%
SINISTROS RETIDOS	-R\$ 24.324.262	-49,74%	-R\$ 25.204.546	-47,21%	3,62%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 11.683.947	-23,89%	-R\$ 12.861.641	-24,09%	10,08%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 2.248.282	-4,60%	-R\$ 2.237.871	-4,19%	-0,46%
<b>MARGEM SEGMENTO SEGUROS</b>	<b>R\$ 10.648.718</b>	<b>21,77%</b>	<b>R\$ 13.087.753</b>	<b>24,51%</b>	<b>22,90%</b>
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ 49.113.989	100,00%	R\$ 62.462.815	100,00%	27,18%
CONTRIBUIÇÕES CEDIDAS EM RESSEGURO	-R\$ 16.251	-0,03%	-R\$ 14.536	-0,02%	-10,56%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES RETIDAS	R\$ 49.097.738	99,97%	R\$ 62.448.279	99,98%	27,19%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 46.508.429	-94,69%	-R\$ 60.067.288	-96,16%	29,15%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES GANHAS	R\$ 2.589.308	5,27%	R\$ 2.380.991	3,81%	-8,05%
BENEFÍCIOS PAGOS	-R\$ 214.436	-0,44%	-R\$ 268.059	-0,43%	25,01%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 462.077	-0,94%	-R\$ 630.421	-1,01%	36,43%
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	R\$ 2.151.948	4,38%	R\$ 2.510.507	4,02%	16,66%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 556.967	1,13%	R\$ 396.272	0,63%	-28,85%
<b>MARGEM DO SEGMENTO DE PREVIDÊNCIA</b>	<b>R\$ 4.621.711</b>	<b>9,41%</b>	<b>R\$ 4.389.290</b>	<b>7,03%</b>	<b>-5,03%</b>
<b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO</b>	<b>R\$ 15.270.429</b>	<b>29,65%</b>	<b>R\$ 17.477.043</b>	<b>31,34%</b>	<b>14,45%</b>
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 7.858.384	-15,26%	-R\$ 8.935.155	-16,02%	13,70%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 1.821.257	-3,54%	-R\$ 2.215.198	-3,97%	21,63%
<b>RESULTADO INDUSTRIAL</b>	<b>R\$ 5.590.788</b>	<b>10,86%</b>	<b>R\$ 6.326.691</b>	<b>11,34%</b>	<b>13,16%</b>
<b>COMBINED RATIO</b>	<b>89,14%</b>		<b>88,66%</b>		
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 5.902.963	11,46%	R\$ 8.027.941	14,39%	36,00%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>R\$ 11.493.751</b>	<b>22,32%</b>	<b>R\$ 14.354.631</b>	<b>25,74%</b>	<b>24,89%</b>
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 28.848		R\$ 24.487		-15,11%
GANHOS E PERDAS COM ATIVOS NÃO RECORRENTES	R\$ 183.747		R\$ 63.993		-65,17%
RESULTADO ANTES DE TRIBUTOS E PLR EMPREGADOS	R\$ 11.706.345	<b>22,73%</b>	<b>R\$ 14.443.112</b>	<b>25,90%</b>	<b>23,38%</b>
IR/CSS	-R\$ 4.540.612	-38,79%	-R\$ 5.496.053	-38,05%	21,04%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	-R\$ 355.806	-4,97%	-R\$ 414.009	-4,63%	16,36%
<b>LUCRO / PREJUÍZO OPERACIONAL</b>	<b>R\$ 6.809.927</b>	<b>13,22%</b>	<b>R\$ 8.533.050</b>	<b>15,30%</b>	<b>25,30%</b>
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 4.425.623		R\$ 4.451.815		0,59%
<b>LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO</b>	<b>R\$ 11.235.550</b>	<b>21,82%</b>	<b>R\$ 12.984.865</b>	<b>23,28%</b>	<b>15,57%</b>

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

JAN / AGO - 2015

TAXA MÉDIA RETORNO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	2014	2015
PATRIMÔNIO INICIAL	R\$ 72.098.390	R\$ 76.505.315
PATRIMÔNIO FINAL	R\$ 77.187.895	R\$ 77.084.182
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 11.235.550	R\$ 12.984.865
TAXA MÉDIA NO PERÍODO	15,05%	16,91%
TAXA MÉDIA AO MÊS	1,77%	1,97%
TAXA MÉDIA AO ANO	23,41%	26,41%



### 3- PRÊMIOS EMITIDOS:

O volume de produção considerando o VGBL somou R\$ 117,7 bilhões contra R\$ 101,3 bilhões de 2014 um crescimento de 16,2%. Excluindo esse produto o total de vendas em seguros passa a ser de R\$ 62,5 bilhões contra R\$ 59,1 bilhões do ano passado, um incremento de 5,8% (inferior à inflação média do período – 12 meses – IPCA = 9,52%). Veremos mais adiante que os principais segmentos estão com dificuldades de crescimento em função da grave crise econômica – fiscal que o País atravessa. No que tange ao VGBL temos um crescimento atípico devido às transferências de aplicações financeiras menos rentáveis (poupança) para o VGBL;

#### MERCADO DE SEGUROS

#### MARKET SHARE

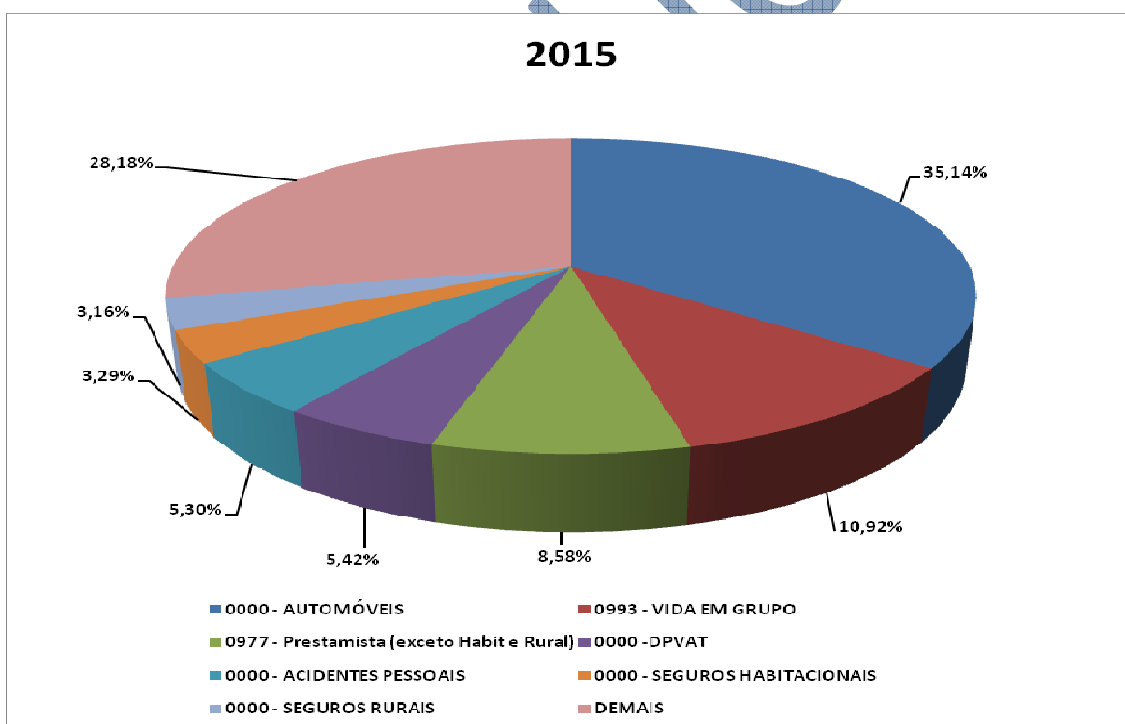
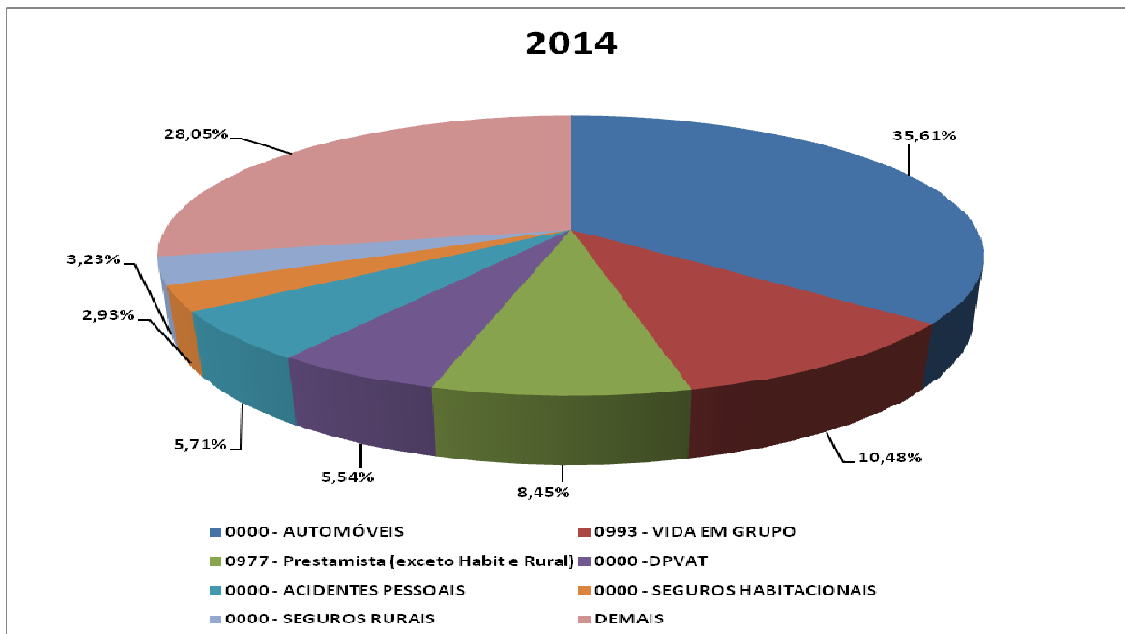
	2014	%	2015	%	%15/14
0000 - AUTOMÓVEIS	R\$ 21.053.009.179	35,61%	R\$ 21.983.072.849	35,14%	4,42%
0993 - VIDA EM GRUPO	R\$ 6.196.407.876	10,48%	R\$ 6.829.769.326	10,92%	10,22%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	R\$ 4.996.472.692	8,45%	R\$ 5.369.397.645	8,58%	7,46%
0000 -DPVAT	R\$ 3.276.624.908	5,54%	R\$ 3.392.919.102	5,42%	3,55%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	R\$ 3.376.457.913	5,71%	R\$ 3.316.351.929	5,30%	-1,78%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	R\$ 1.731.237.702	2,93%	R\$ 2.060.380.126	3,29%	19,01%
0000 - SEGUROS RURAIS	R\$ 1.911.140.535	3,23%	R\$ 1.977.919.899	3,16%	3,49%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	R\$ 2.171.196.555	3,67%	R\$ 1.806.325.706	2,89%	-16,81%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	R\$ 1.625.733.273	2,75%	R\$ 1.687.868.046	2,70%	3,82%
0114 - Compreensivo Residencial	R\$ 1.568.119.958	2,65%	R\$ 1.579.196.581	2,52%	0,71%
0118 - Compreensivo Empresarial	R\$ 1.467.383.328	2,48%	R\$ 1.470.263.416	2,35%	0,20%
0991 - Vida	R\$ 961.417.755	1,63%	R\$ 1.223.758.110	1,96%	27,29%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	R\$ 1.221.300.043	2,07%	R\$ 1.215.463.740	1,94%	-0,48%
0983 - Dotal Misto	R\$ 933.322.884	1,58%	R\$ 1.117.026.023	1,79%	19,68%
0171 - RISCOS DIVERSOS	R\$ 947.856.272	1,60%	R\$ 1.111.388.109	1,78%	17,25%
0000 - Garantia	R\$ 756.998.079	1,28%	R\$ 939.353.716	1,50%	24,09%
0990 - Eventos Aleatórios	R\$ 521.362.726	0,88%	R\$ 640.536.719	1,02%	22,86%
0351 - R. C. Geral	R\$ 542.332.063	0,92%	R\$ 538.391.470	0,86%	-0,73%
0748 - CRÉDITO INTERNO	R\$ 405.101.976	0,69%	R\$ 480.630.448	0,77%	18,64%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	R\$ 544.184.343	0,92%	R\$ 449.049.788	0,72%	-17,48%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	R\$ 346.213.166	0,59%	R\$ 383.764.198	0,61%	10,85%

MERCADO DE SEGUROS

MARKET SHARE

	2014	%	2015	%	%15/14
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	R\$ 372.715.212	0,63%	R\$ 367.701.415	0,59%	-1,35%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	R\$ 304.018.709	0,51%	R\$ 340.126.934	0,54%	11,88%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	R\$ 252.028.469	0,43%	R\$ 266.522.012	0,43%	5,75%
0433 - Marítimos	R\$ 243.678.512	0,41%	R\$ 262.927.444	0,42%	7,90%
0929 - Auxílio Funeral	R\$ 206.023.531	0,35%	R\$ 247.718.988	0,40%	20,24%
0435 - AERONÁUTICOS	R\$ 247.368.595	0,42%	R\$ 236.699.465	0,38%	-4,31%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	R\$ 127.974.088	0,22%	R\$ 235.150.525	0,38%	83,75%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	R\$ 160.459.519	0,27%	R\$ 216.123.441	0,35%	34,69%
0116 - Compreensivo Condomínio	R\$ 188.897.234	0,32%	R\$ 208.503.688	0,33%	10,38%
0378 - R. C. Profissional	R\$ 127.506.813	0,22%	R\$ 144.368.249	0,23%	13,22%
0969 - Viagem	R\$ 91.926.817	0,16%	R\$ 143.738.359	0,23%	56,36%
0141 - LUCROS CESSANTES	R\$ 79.831.989	0,14%	R\$ 78.150.933	0,12%	-2,11%
0274 - SATÉLITES	R\$ 6.990.554	0,01%	R\$ 54.974.026	0,09%	686,40%
1601 - Microseguros de Pessoas	R\$ 36.026.611	0,06%	R\$ 45.475.553	0,07%	26,23%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	R\$ 28.989.713	0,05%	R\$ 39.706.123	0,06%	36,97%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	R\$ 36.013.077	0,06%	R\$ 35.438.013	0,06%	-1,60%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	R\$ 15.143.090	0,03%	R\$ 24.821.566	0,04%	63,91%
0980 - Educacional	R\$ 23.258.264	0,04%	R\$ 16.707.282	0,03%	-28,17%
1602 - Microseguros de Danos	R\$ 622.411	0,00%	R\$ 10.252.589	0,02%	>1000%
0986 - Dotal Puro	R\$ 7.968.317	0,01%	R\$ 9.161.217	0,01%	14,97%
0272 - RISCOS NUCLEARES	R\$ 13.918.480	0,02%	R\$ 3.311.612	0,01%	-76,21%
0000 - OUTROS	R\$ 2.042.352	0,00%	R\$ 2.523.612	0,00%	23,56%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>R\$ 59.127.275.583</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 62.562.929.992</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,81%</b>

CA



Considerando o VGBL, temos:

**MERCADO DE SEGUROS**

**MARKET SHARE**

	2014	%	2015	%	%15/14
0114 - Compreensivo Residencial	R\$ 1.568.119.958	2,65%	R\$ 1.579.196.581	2,52%	0,71%
0116 - Compreensivo Condomínio	R\$ 188.897.234	0,32%	R\$ 208.503.688	0,33%	10,38%
0118 - Compreensivo Empresarial	R\$ 1.467.383.328	2,48%	R\$ 1.470.263.416	2,35%	0,20%
0141 - LUCROS CESSANTES	R\$ 79.831.989	0,14%	R\$ 78.150.933	0,12%	-2,11%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	R\$ 372.715.212	0,63%	R\$ 367.701.415	0,59%	-1,35%
0171 - RISCOS DIVERSOS	R\$ 947.856.272	1,60%	R\$ 1.111.388.109	1,78%	17,25%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	R\$ 2.171.196.555	3,67%	R\$ 1.806.325.706	2,89%	-16,81%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	R\$ 1.625.733.273	2,75%	R\$ 1.687.868.046	2,70%	3,82%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	R\$ 544.184.343	0,92%	R\$ 449.049.788	0,72%	-17,48%
0272 - RISCOS NUCLEARES	R\$ 13.918.480	0,02%	R\$ 3.311.612	0,01%	-76,21%
0274 - SATÉLITES	R\$ 6.990.554	0,01%	R\$ 54.974.026	0,09%	686,40%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	R\$ 160.459.519	0,27%	R\$ 216.123.441	0,35%	34,69%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	R\$ 28.989.713	0,05%	R\$ 39.706.123	0,06%	36,97%
0351 - R. C. Geral	R\$ 542.332.063	0,92%	R\$ 538.391.470	0,86%	-0,73%
0378 - R. C. Profissional	R\$ 127.506.813	0,22%	R\$ 144.368.249	0,23%	13,22%
0433 - Marítimos	R\$ 243.678.512	0,41%	R\$ 262.927.444	0,42%	7,90%
0435 - AERONÁUTICOS	R\$ 247.368.595	0,42%	R\$ 236.699.465	0,38%	-4,31%
0000 - AUTOMÓVEIS	R\$ 21.053.009.179	35,61%	R\$ 21.983.072.849	35,14%	4,42%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	R\$ 1.221.300.043	2,07%	R\$ 1.215.463.740	1,94%	-0,48%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	R\$ 304.018.709	0,51%	R\$ 340.126.934	0,54%	11,88%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	R\$ 127.974.088	0,22%	R\$ 235.150.525	0,38%	83,75%
0000 - Garantia	R\$ 756.998.079	1,28%	R\$ 939.353.716	1,50%	24,09%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	R\$ 252.028.469	0,43%	R\$ 266.522.012	0,43%	5,75%
0748 - CRÉDITO INTERNO	R\$ 405.101.976	0,69%	R\$ 480.630.448	0,77%	18,64%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	R\$ 15.143.090	0,03%	R\$ 24.821.566	0,04%	63,91%
0929 - Auxílio Funeral	R\$ 206.023.531	0,35%	R\$ 247.718.988	0,40%	20,24%
0969 - Viagem	R\$ 91.926.817	0,16%	R\$ 143.738.359	0,23%	56,36%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	R\$ 4.996.472.692	8,45%	R\$ 5.369.397.645	8,58%	7,46%
0980 - Educacional	R\$ 23.258.264	0,04%	R\$ 16.707.282	0,03%	-28,17%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	R\$ 3.376.457.913	5,71%	R\$ 3.316.351.929	5,30%	-1,78%
0983 - Dotal Misto	R\$ 933.322.884	1,58%	R\$ 1.117.026.023	1,79%	19,68%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	R\$ 346.213.166	0,59%	R\$ 383.764.198	0,61%	10,85%



## MERCADO DE SEGUROS

### MARKET SHARE

	2014	%	2015	%	%15/14
0986 - Dotal Puro	R\$ 7.968.317	0,01%	R\$ 9.161.217	0,01%	14,97%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	R\$ 36.013.077	0,06%	R\$ 35.438.013	0,06%	-1,60%
0990 - Eventos Aleatórios	R\$ 521.362.726	0,88%	R\$ 640.536.719	1,02%	22,86%
0991 - Vida	R\$ 961.417.755	1,63%	R\$ 1.223.758.110	1,96%	27,29%
0993 - VIDA EM GRUPO	R\$ 6.196.407.876	10,48%	R\$ 6.829.769.326	10,92%	10,22%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	R\$ 1.731.237.702	2,93%	R\$ 2.060.380.126	3,29%	19,01%
0000 - SEGUROS RURAIS	R\$ 1.911.140.535	3,23%	R\$ 1.977.919.899	3,16%	3,49%
1601 - Microseguros de Pessoas	R\$ 36.026.611	0,06%	R\$ 45.475.553	0,07%	26,23%
1602 - Microseguros de Danos	R\$ 622.411	0,00%	R\$ 10.252.589	0,02%	>1000%
0000 - OUTROS	R\$ 2.042.352	0,00%	R\$ 2.523.612	0,00%	23,56%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>R\$ 55.850.650.675</b>	<b>94,46%</b>	<b>R\$ 59.170.010.890</b>	<b>94,58%</b>	<b>5,94%</b>
0000 -DPVAT	R\$ 3.276.624.908	5,54%	R\$ 3.392.919.102	5,42%	3,55%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>R\$ 59.127.275.583</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 62.562.929.992</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,81%</b>
VGBL	R\$ 42.171.048.879	41,63%	R\$ 55.155.318.925	46,85%	30,79%
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>R\$ 101.298.324.462</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 117.718.248.917</b>	<b>100,00%</b>	<b>16,21%</b>

#### 4- UNIDADE DA FEDERAÇÃO:

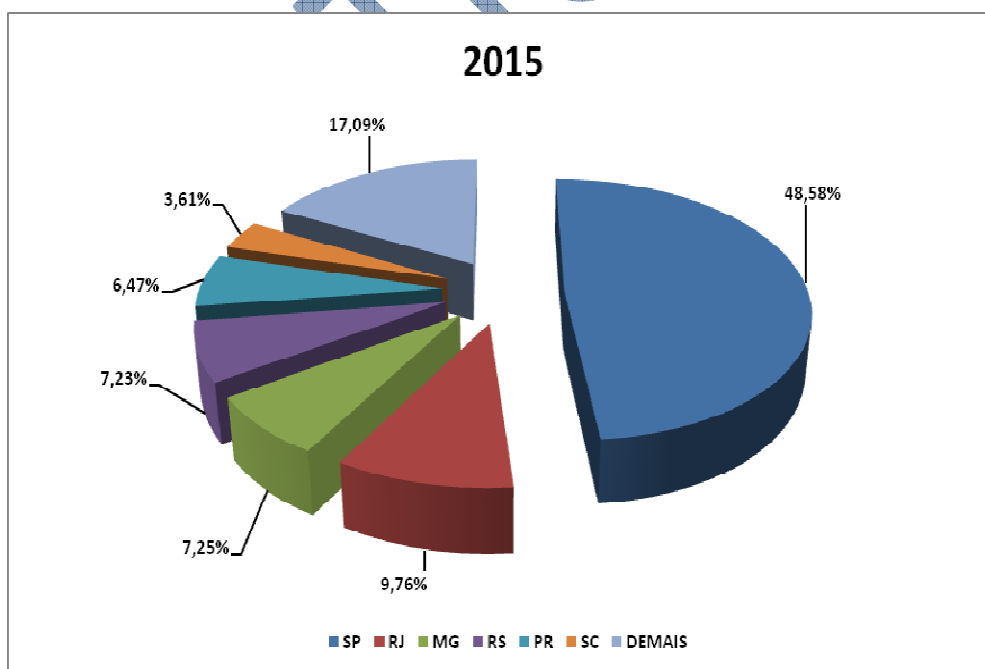
São Paulo continua mantendo a liderança na venda de seguros com 44,24% do total contra 47,07 % de 2014 uma redução de 0,72%!!!!!!

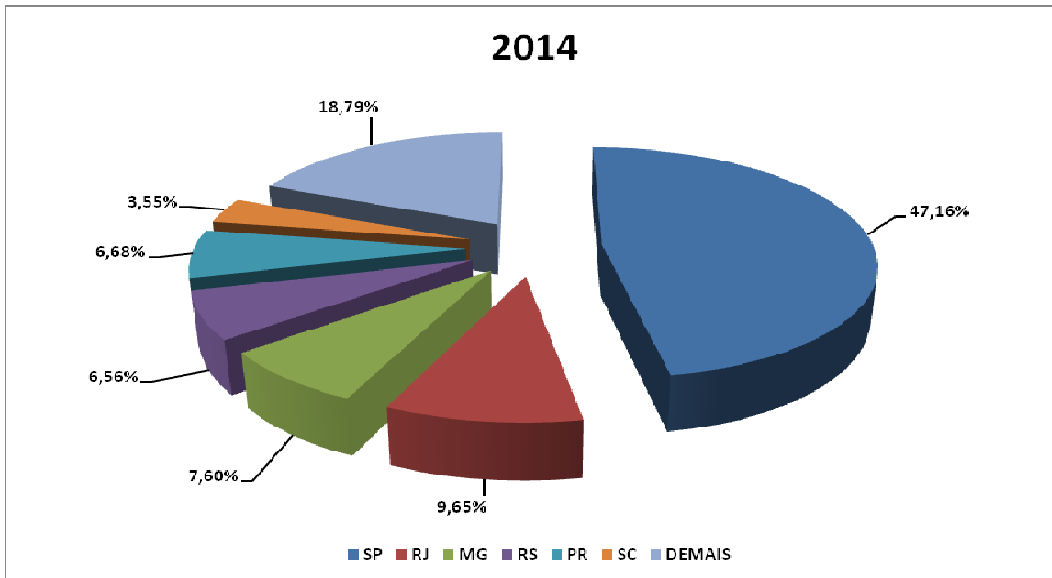
#### EX- DPVAT E VGBL

SEGUROS	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 26.337.963.267	47,16%	R\$ 28.743.231.650	48,58%	9,13%
RJ	R\$ 5.387.910.550	9,65%	R\$ 5.776.362.216	9,76%	7,21%
MG	R\$ 4.244.819.065	7,60%	R\$ 4.290.228.061	7,25%	1,07%
RS	R\$ 3.666.476.927	6,56%	R\$ 4.278.721.971	7,23%	16,70%
PR	R\$ 3.733.442.414	6,68%	R\$ 3.828.883.434	6,47%	2,56%
SC	R\$ 1.985.031.334	3,55%	R\$ 2.138.878.707	3,61%	7,75%
DF	R\$ 1.676.073.545	3,00%	R\$ 1.876.867.999	3,17%	11,98%
BA	R\$ 1.361.478.801	2,44%	R\$ 1.657.950.525	2,80%	21,78%
GO	R\$ 1.254.714.450	2,25%	R\$ 1.274.700.959	2,15%	1,59%

EX- DPVAT E VGBL

SEGUROS	2014	%	2015	%	%15/14
CE	R\$ 855.224.709	1,53%	R\$ 899.455.865	1,52%	5,17%
PE	R\$ 955.016.709	1,71%	R\$ 897.439.360	1,52%	-6,03%
ES	R\$ 667.207.414	1,19%	R\$ 653.963.700	1,11%	-1,98%
MT	R\$ 679.779.276	1,22%	R\$ 626.753.074	1,06%	-7,80%
MS	R\$ 548.175.787	0,98%	R\$ 475.100.972	0,80%	-13,33%
PB	R\$ 283.941.398	0,51%	R\$ 421.819.339	0,71%	48,56%
PA	R\$ 468.281.217	0,84%	R\$ 393.788.366	0,67%	-15,91%
RN	R\$ 280.972.716	0,50%	R\$ 220.945.547	0,37%	-21,36%
MA	R\$ 294.381.486	0,53%	R\$ 219.339.550	0,37%	-25,49%
AM	R\$ 272.607.293	0,49%	R\$ 202.873.112	0,34%	-25,58%
AL	R\$ 218.015.515	0,39%	R\$ 134.397.337	0,23%	-38,35%
SE	R\$ 166.122.561	0,30%	R\$ 111.956.533	0,19%	-32,61%
RO	R\$ 140.110.077	0,25%	R\$ 103.587.966	0,18%	-26,07%
PI	R\$ 181.493.753	0,32%	R\$ 100.837.600	0,17%	-44,44%
TO	R\$ 112.745.352	0,20%	R\$ 44.490.000	0,08%	-60,54%
AP	R\$ 29.632.783	0,05%	-R\$ 62.586.841	-0,11%	*
AC	R\$ 30.545.374	0,05%	-R\$ 68.967.680	-0,12%	*
RR	R\$ 18.486.900	0,03%	-R\$ 71.008.435	-0,12%	*
<b>Totais</b>	<b>R\$ 55.850.650.675</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 59.170.010.890</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,94%</b>





## 5- 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 naqueles produtos onde essa influencia for relevante só vale analisar o % da margem e sobre os prêmios emitidos uma que pelos prêmios ganhos nada diz.

JAN / AGO - 2015	% SINISTRALIDADE		% COMERCIAL	
	2014	2015	2014	2015
0114 - Compreensivo Residencial	25,06%	27,41%	33,27%	32,43%
0116 - Compreensivo Condomínio	53,79%	57,60%	31,22%	31,28%
0118 - Compreensivo Empresarial	60,56%	48,77%	28,11%	28,54%
0141 - LUCROS CESSANTES	6,06%	26,65%	21,93%	18,02%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	60,43%	24,68%	10,86%	12,34%
0171 - RISCOS DIVERSOS	26,75%	32,33%	39,37%	44,42%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	18,11%	16,91%	64,37%	60,86%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	30,60%	64,14%	4,53%	8,62%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	15,41%	43,55%	1,64%	2,82%
0272 - RISCOS NUCLEARES	0,00%	0,00%	0,25%	-0,73%
0274 - SATÉLITES	0,00%	-0,10%	7,27%	0,31%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	30,88%	36,37%	12,17%	11,38%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	27,00%	43,87%	17,44%	19,27%
0351 - R. C. Geral	52,86%	71,90%	14,15%	16,66%
0378 - R. C. Profissional	33,27%	47,44%	18,57%	19,81%
0433 - Marítimos	44,05%	54,61%	9,29%	10,25%
0435 - AERONÁUTICOS	57,97%	160,71%	6,74%	7,21%
0000 - AUTOMÓVEIS	63,70%	61,87%	19,37%	19,35%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	70,21%	69,61%	18,07%	21,02%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	37,52%	51,44%	19,97%	20,01%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	58,40%	68,21%	19,44%	20,29%
0000 - Garantia	14,53%	15,16%	12,75%	12,41%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	25,64%	32,13%	29,61%	29,21%
0748 - CRÉDITO INTERNO	74,10%	115,87%	15,59%	16,02%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	8,21%	55,86%	11,21%	14,04%
0929 - Auxílio Funeral	37,54%	26,95%	35,37%	31,89%
0969 - Viagem	33,24%	26,16%	15,93%	27,19%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	18,73%	15,53%	36,79%	36,11%
0980 - Educacional	83,02%	60,38%	26,81%	20,48%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	16,97%	16,63%	33,17%	33,39%
0983 - Dotal Misto	3,97%	5847,17%	54,80%	10895,69%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	19,16%	13,65%	26,93%	29,28%
0986 - Dotal Puro	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

JAN / AGO - 2015	% SINISTRALIDADE		% COMERCIAL	
	2014	2015	2014	2015
0987 - Desemprego/Perda de Renda	19,52%	39,72%	27,00%	40,39%
0990 - Eventos Aleatórios	24,65%	23,25%	22,89%	24,39%
0991 - Vida	24,33%	24,99%	27,45%	30,30%
0993 - VIDA EM GRUPO	51,76%	46,22%	25,89%	25,92%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	23,26%	14,61%	6,56%	10,43%
0000 - SEGUROS RURAIS	42,18%	44,76%	14,20%	16,40%
1601 - Microseguros de Pessoas	3,14%	10,76%	27,72%	8,47%
1602 - Microseguros de Danos	13,57%	4,75%	13,79%	8,87%
0000 - OUTROS	220,25%	137,10%	24,26%	9,65%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>46,39%</b>	<b>46,56%</b>	<b>24,05%</b>	<b>24,62%</b>
0000 -DPVAT	88,24%	87,30%	1,78%	1,43%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>48,86%</b>	<b>48,87%</b>	<b>22,74%</b>	<b>23,31%</b>

JAN / AGO - 2015	% RES. RESSEGURO		% MARGEM	
	2014	2015	2014	2015
0114 - Compreensivo Residencial	-1,18%	-1,52%	40,37%	38,57%
0116 - Compreensivo Condomínio	-6,05%	-4,91%	8,77%	6,00%
0118 - Compreensivo Empresarial	3,43%	-2,90%	14,81%	19,84%
0141 - LUCROS CESSANTES	-36,45%	-28,46%	27,50%	28,35%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	-18,25%	-52,77%	12,77%	15,32%
0171 - RISCOS DIVERSOS	-7,10%	2,80%	26,29%	26,23%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	-0,02%	0,11%	17,50%	22,33%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	-40,77%	-15,62%	7,42%	3,77%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	-45,81%	-34,68%	3,00%	8,34%
0272 - RISCOS NUCLEARES	-43,69%	-191,76%	1,72%	1,08%
0274 - SATÉLITES	0,00%	0,00%	4,09%	2,22%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	-26,28%	-21,05%	31,21%	28,48%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	-30,38%	-18,12%	24,93%	12,26%
0351 - R. C. Geral	-13,94%	2,74%	18,67%	14,16%
0378 - R. C. Profissional	-27,62%	-14,43%	21,21%	18,34%
0433 - Marítimos	-26,50%	-20,84%	11,86%	12,88%
0435 - AERONÁUTICOS	-20,07%	64,41%	14,87%	0,78%

JAN / AGO - 2015	% RES. RESSEGURO		% MARGEM	
	2014	2015	2014	2015
0000 - AUTOMÓVEIS	-0,02%	0,03%	16,91%	18,80%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	-5,70%	-1,39%	6,30%	8,07%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	-16,44%	-11,66%	27,48%	18,01%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	-5,71%	5,62%	18,63%	17,26%
0000 - Garantia	-28,32%	-24,14%	27,20%	19,65%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	1,39%	-0,54%	46,25%	38,11%
0748 - CRÉDITO INTERNO	-4,75%	19,83%	4,80%	-8,03%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	-55,37%	8,39%	38,65%	40,60%
0929 - Auxílio Funeral	-0,05%	1,18%	27,04%	42,42%
0969 - Viagem	-1,76%	0,49%	49,08%	47,16%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	-0,06%	-0,03%	44,41%	48,33%
0980 - Educacional	-0,81%	-0,47%	-10,62%	18,68%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	-0,36%	-0,45%	49,49%	49,53%
0983 - Dotal Misto	0,00%	0,05%	41,25%	-16588,97%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	-0,18%	-0,46%	53,70%	56,52%
0986 - Dotal Puro	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	-4,68%	-3,46%	50,71%	17,02%
0990 - Eventos Aleatórios	-1,09%	0,03%	51,34%	52,39%
0991 - Vida	-0,08%	-0,02%	48,07%	44,67%
0993 - VIDA EM GRUPO	-1,19%	-1,46%	21,13%	26,40%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	-3,44%	-2,33%	66,91%	72,47%
0000 - SEGUROS RURAIS	-7,31%	-0,11%	28,52%	31,16%
1601 - Microseguros de Pessoas	0,00%	0,02%	69,14%	80,80%
1602 - Microseguros de Danos	0,00%	0,00%	72,65%	86,38%
0000 - OUTROS	500,89%	335,75%	-42,54%	39,25%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>-3,60%</b>	<b>-1,66%</b>	<b>25,66%</b>	<b>27,06%</b>
0000 -DPVAT	0,00%	0,00%	9,98%	11,27%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>-3,40%</b>	<b>-1,57%</b>	<b>24,74%</b>	<b>26,16%</b>

## 6 PONTOS PARA REFLEXÃO:

- a) Aumento da carga tributária – Contribuição Social sobre o Lucro Líquido;
- b) Recriação da CPMF;
- c) Redução da atividade econômica – aumento da inflação e desemprego. Taxa de juros ascendentes;
- d) Perda do selo de Investimentos pela Stantard & Poors e provavelmente pelas demais agências de rating, fazendo com que as dificuldades financeiras sejam ainda maiores;
- e) Operação Lava a Jato – Sérios problemas na Economia e na Política. Novas descobertas de fraudes envolvendo a Eletronuclear;
- f) CPIs do BNDES e dos Fundos de Pensão;
- g) Falta total de credibilidade na competência do atual Governo de gestão das contas públicas, agravada por série crise política.