

1- INTRODUÇÃO:

A SUSEP liberou no dia 21/09/2015 os números do Mercado de Seguros e Previdência referente ao período de jan a julho 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 / JULHO – 2015:

O Mercado teve um Lucro Líquido não Consolidado Tecnicamente de R\$ 11,6 bilhões contra R\$ 9,9 bilhões de 2014, um crescimento de 16,9%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas o Lucro Operacional já descontado os tributos para R\$ 7,6 bilhões em 2015 contra R\$ 6,0 bilhões de 2014, um crescimento de 27,2%.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a uma aplicação financeira com remuneração anual de 26,47% contra 24,17% de 2014.

No que tange a parte operacional a Combined Ratio foi 88,53% dos Prêmios e Contribuições Ganhas contra 89,02% do ano passado. A Margem de Seguros foi equivalente 24,3% dos prêmios ganhos contra 21,5% de 2014. Já a Margem de Previdência Tradicional + VGBL + PGBL representou 7,1% das Rendias e Contribuições contra 9,8% do ano passado. O conjunto obteve uma margem global equivalente 31,4% 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\$ 103,1 bilhões contra R\$ 88,4 bilhões de 2014 um crescimento de 16,6%. Excluindo esse produto o total de vendas em seguros passa a ser de R\$ 54,4 bilhões contra R\$ 51,5 bilhões do ano passado um incremento de 5,5% (inferior à inflação média do período – 12 meses – IPCA = 9,56%). Veremos mais adiante que as pequenas variações se concentraram exatamente naqueles produtos que eram incentivados pelo Governo até o ano passado. 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 47,4 % dos prêmios ganhos em 2015 contra 49,8% 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 24,3% dos prêmios ganhos em 2015 contra 21,5% do ano passado;
- d) Já o segmento de Previdência e VGBL também apresentou um maior impacto de provisões técnicas em função do crescimento do VGBL. Com isso sua margem ao final representou 7,2% das Rendas e Contribuições contra 9,8% 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 88,5% dos prêmios e contribuições ganhas contra 89,0% do no anterior. Com o crescimento da taxa básica de juros o Resultado Financeiro apresentou um crescimento de 40,9% fazendo com que a Rentabilidade Operacional passasse de 22,3% dos prêmios e contribuições ganhas para 26,2% 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 / JUL - 2015

R\$ MIL

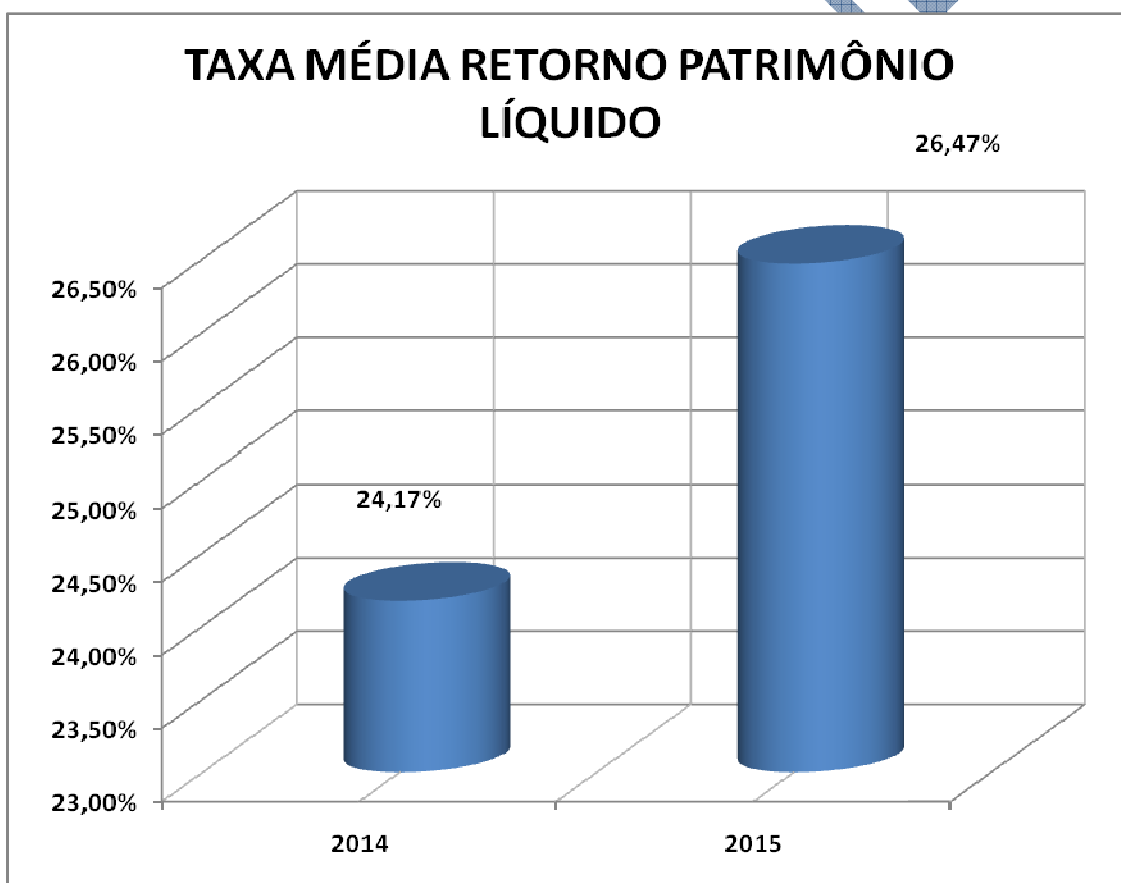
	2014	%	2015	%	%15/14
PRÊMIOS EMITIDOS COM VGBL	R\$ 88.374.233		R\$ 103.080.223		16,64%
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 51.331.615	100,00%	R\$ 54.359.669	100,00%	5,90%
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 5.036.616	-9,81%	-R\$ 5.357.194	-9,86%	6,36%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 46.294.999	90,19%	R\$ 49.002.475	90,14%	5,85%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 3.798.548	-7,40%	-R\$ 2.372.440	-4,36%	-37,54%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 42.496.450	100,00%	R\$ 46.630.035	100,00%	9,73%
SINISTROS RETIDOS	-R\$ 21.167.631	-49,81%	-R\$ 22.089.741	-47,37%	4,36%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 10.128.749	-23,83%	-R\$ 11.238.895	-24,10%	10,96%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 2.050.327	-4,82%	-R\$ 1.953.507	-4,19%	-4,72%
MARGEM SEGMENTO SEGUROS	R\$ 9.149.743	21,53%	R\$ 11.347.892	24,34%	24,02%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ 43.010.258	100,00%	R\$ 55.128.683	100,00%	28,18%
CONTRIBUIÇÕES CEDIDAS EM RESSEGURO	-R\$ 14.082	-0,03%	-R\$ 12.723	-0,02%	-9,65%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES RETIDAS	R\$ 42.996.176	99,97%	R\$ 55.115.960	99,98%	28,19%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 40.556.663	-94,30%	-R\$ 53.014.457	-96,16%	30,72%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES GANHAS	R\$ 2.439.513	5,67%	R\$ 2.101.503	3,81%	-13,86%
BENEFÍCIOS PAGOS	-R\$ 191.813	-0,45%	-R\$ 176.678	-0,32%	-7,89%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 403.785	-0,94%	-R\$ 548.053	-0,99%	35,73%
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	R\$ 1.873.870	4,36%	R\$ 2.179.178	3,95%	16,29%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 487.176	1,13%	R\$ 389.589	0,71%	-20,03%
MARGEM DO SEGMENTO DE PREVIDÊNCIA	R\$ 4.204.961	9,78%	R\$ 3.945.539	7,16%	-6,17%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 13.354.703	29,72%	R\$ 15.293.431	31,38%	14,52%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 6.844.198	-15,23%	-R\$ 7.755.989	-15,92%	13,32%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 1.576.955	-3,51%	-R\$ 1.946.535	-3,99%	23,44%
RESULTADO INDUSTRIAL	R\$ 4.933.551	10,98%	R\$ 5.590.906	11,47%	13,32%
COMBINED RATIO	89,02%		88,53%		
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 5.087.745	11,32%	R\$ 7.167.738	14,71%	40,88%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 10.021.296	22,30%	R\$ 12.758.645	26,18%	27,32%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 50.378		R\$ 21.226		-57,87%
GANHOS E PERDAS COM ATIVOS NÃO RECORRENTES	R\$ 156.667		R\$ 16.883		-89,22%
RESULTADO ANTES DE TRIBUTOS E PLR EMPREGADOS	R\$ 10.228.340	22,76%	R\$ 12.796.754	26,26%	25,11%
IR/CSS	-R\$ 3.959.554	-38,71%	-R\$ 4.859.809	-37,98%	22,74%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	-R\$ 311.806	-4,97%	-R\$ 357.612	-4,51%	14,69%
LUCRO / PREJUÍZO OPERACIONAL	R\$ 5.956.981	13,26%	R\$ 7.579.332	15,55%	27,23%
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 3.966.721		R\$ 4.028.958		1,57%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 9.923.702	22,08%	R\$ 11.608.290	23,82%	16,98%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

JAN / JUL - 2015

TAXA MÉDIA RETORNO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	2014	2015
PATRIMÔNIO INICIAL	R\$ 72.098.390	R\$ 76.505.315
PATRIMÔNIO FINAL	R\$ 75.343.027	R\$ 81.648.870
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 9.923.702	R\$ 11.608.290
TAXA MÉDIA NO PERÍODO	13,46%	14,68%
TAXA MÉDIA AO MÊS	1,82%	1,98%
TAXA MÉDIA AO ANO	24,17%	26,47%



3- PRÊMIOS EMITIDOS:

O volume de produção considerando o VGBL somou R\$ 103,1 bilhões contra R\$ 88,4 bilhões de 2014 um crescimento de 16,6%. Excluindo esse produto o total de vendas em seguros passa a ser de R\$ 54,4 bilhões contra R\$ 51,5 bilhões do ano passado um incremento de 5,5% (inferior à inflação média do período – 12 meses – IPCA = 9,56%). Veremos mais adiante que as pequenas variações se concentraram exatamente naqueles produtos que eram incentivados pelo Governo até o ano passado. No que tange ao VGBL temos um crescimento atípico devido às transferências de aplicações financeiras menos rentáveis (poupança) para o VGBL;

MERCADO DE SEGUROS

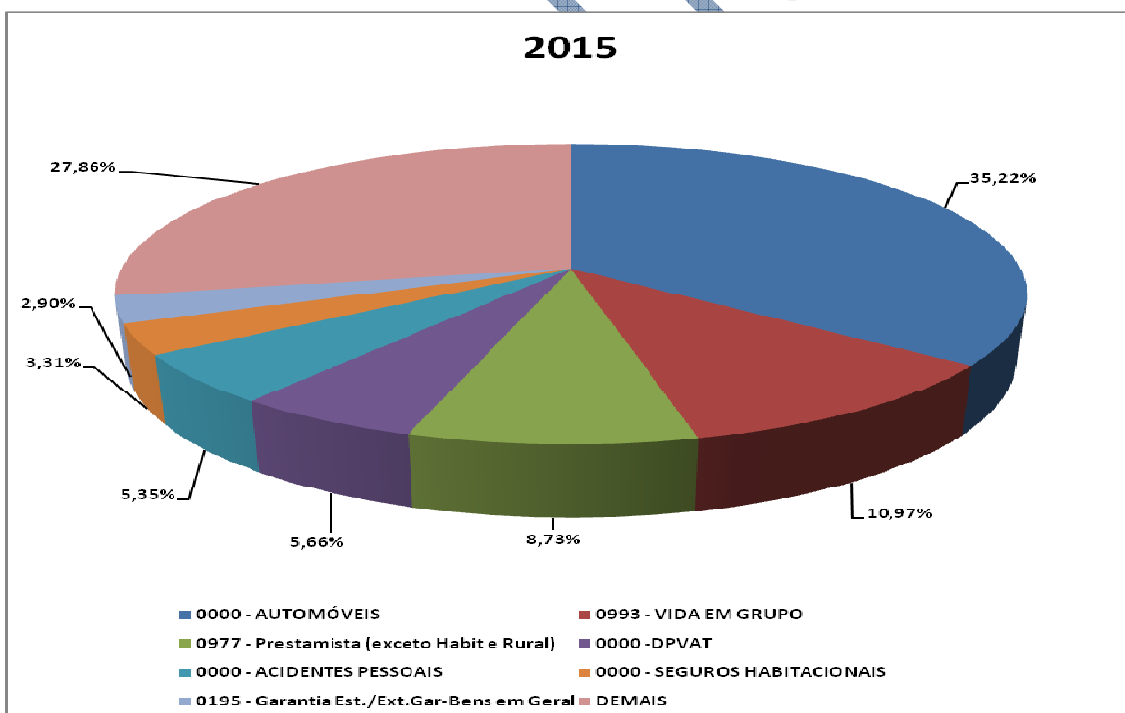
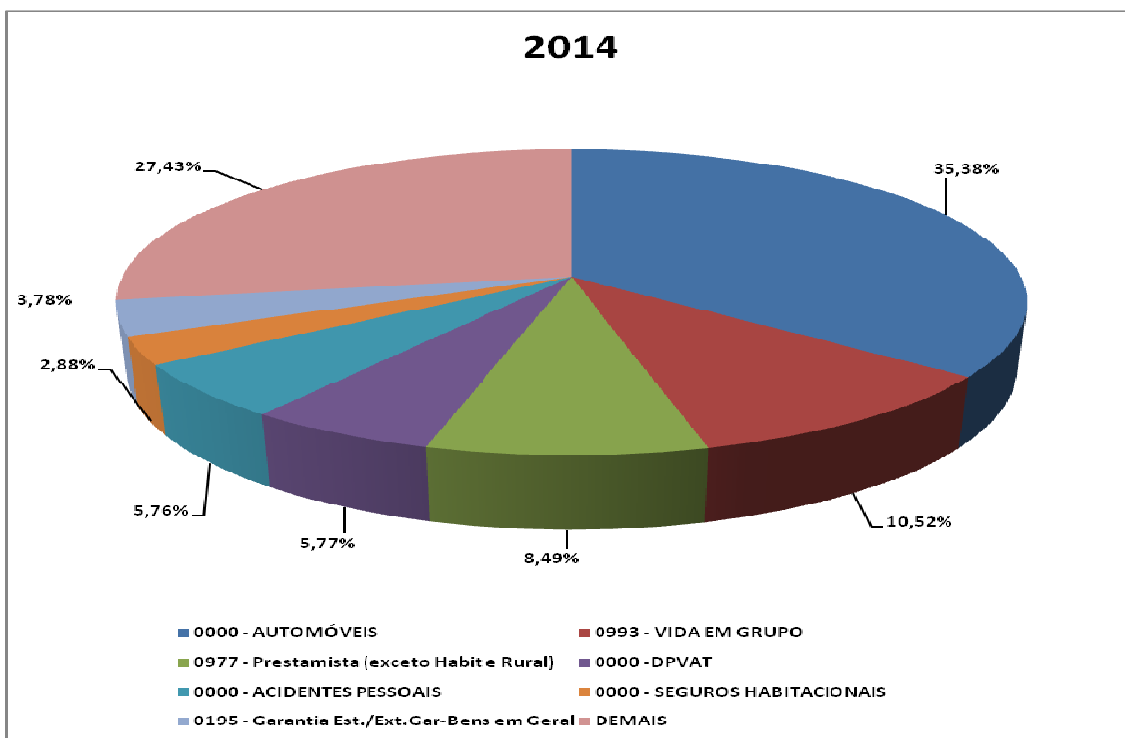
MARKET SHARE

	2014	%	2015	%	%15/14
0000 - AUTOMÓVEIS	R\$ 18.227.493.285	35,38%	R\$ 19.147.720.120	35,22%	5,05%
0993 - VIDA EM GRUPO	R\$ 5.419.515.617	10,52%	R\$ 5.961.785.155	10,97%	10,01%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	R\$ 4.372.378.741	8,49%	R\$ 4.743.883.980	8,73%	8,50%
0000 -DPVAT	R\$ 2.973.389.364	5,77%	R\$ 3.075.462.097	5,66%	3,43%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	R\$ 2.970.376.010	5,76%	R\$ 2.910.051.121	5,35%	-2,03%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	R\$ 1.484.935.378	2,88%	R\$ 1.797.744.148	3,31%	21,07%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	R\$ 1.945.290.384	3,78%	R\$ 1.577.769.916	2,90%	-18,89%
0000 - SEGUROS RURAIS	R\$ 1.666.013.776	3,23%	R\$ 1.430.798.269	2,63%	-14,12%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	R\$ 1.358.345.219	2,64%	R\$ 1.412.747.903	2,60%	4,01%
0114 - Compreensivo Residencial	R\$ 1.341.379.642	2,60%	R\$ 1.353.375.630	2,49%	0,89%
0118 - Compreensivo Empresarial	R\$ 1.289.449.268	2,50%	R\$ 1.275.162.608	2,35%	-1,11%
0991 - Vida	R\$ 834.478.914	1,62%	R\$ 1.066.633.806	1,96%	27,82%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	R\$ 1.077.124.872	2,09%	R\$ 1.061.705.529	1,95%	-1,43%
0171 - RISCOS DIVERSOS	R\$ 816.439.104	1,58%	R\$ 974.829.733	1,79%	19,40%
0983 - Dotal Misto	R\$ 793.642.814	1,54%	R\$ 962.789.183	1,77%	21,31%
0000 - Garantia	R\$ 660.642.077	1,28%	R\$ 748.253.215	1,38%	13,26%
0990 - Eventos Aleatórios	R\$ 455.733.446	0,88%	R\$ 552.726.798	1,02%	21,28%
0351 - R. C. Geral	R\$ 477.226.357	0,93%	R\$ 469.058.771	0,86%	-1,71%
0748 - CRÉDITO INTERNO	R\$ 352.879.316	0,68%	R\$ 430.418.205	0,79%	21,97%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	R\$ 473.705.740	0,92%	R\$ 394.689.978	0,73%	-16,68%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	R\$ 312.578.286	0,61%	R\$ 345.557.559	0,64%	10,55%

MERCADO DE SEGUROS

MARKET SHARE

	2014	%	2015	%	%15/14
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	R\$ 306.601.214	0,60%	R\$ 337.775.931	0,62%	10,17%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	R\$ 267.253.254	0,52%	R\$ 300.476.606	0,55%	12,43%
0433 - Marítimos	R\$ 215.051.857	0,42%	R\$ 241.135.817	0,44%	12,13%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	R\$ 223.212.886	0,43%	R\$ 234.726.429	0,43%	5,16%
0435 - AERONÁUTICOS	R\$ 230.773.787	0,45%	R\$ 224.693.639	0,41%	-2,63%
0929 - Auxílio Funeral	R\$ 181.203.674	0,35%	R\$ 218.653.003	0,40%	20,67%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	R\$ 105.640.641	0,21%	R\$ 209.306.132	0,39%	98,13%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	R\$ 134.248.615	0,26%	R\$ 193.893.534	0,36%	44,43%
0116 - Compreensivo Condomínio	R\$ 163.505.911	0,32%	R\$ 179.434.337	0,33%	9,74%
0969 - Viagem	R\$ 76.190.377	0,15%	R\$ 120.398.165	0,22%	58,02%
0378 - R. C. Profissional	R\$ 108.344.388	0,21%	R\$ 116.865.231	0,21%	7,86%
0141 - LUCROS CESSANTES	R\$ 72.648.035	0,14%	R\$ 70.193.804	0,13%	-3,38%
0274 - SATÉLITES	R\$ 6.990.554	0,01%	R\$ 54.974.026	0,10%	686,40%
1601 - Microseguros de Pessoas	R\$ 17.102.640	0,03%	R\$ 39.436.736	0,07%	130,59%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	R\$ 23.502.454	0,05%	R\$ 36.649.610	0,07%	55,94%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	R\$ 33.688.748	0,07%	R\$ 30.293.322	0,06%	-10,08%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	R\$ 13.650.461	0,03%	R\$ 20.808.692	0,04%	52,44%
0980 - Educacional	R\$ 20.572.962	0,04%	R\$ 14.445.090	0,03%	-29,79%
1602 - Microseguros de Danos	R\$ 95.240	0,00%	R\$ 9.004.089	0,02%	>1000%
0986 - Dotal Puro	R\$ 6.980.270	0,01%	R\$ 7.779.284	0,01%	11,45%
0272 - RISCOS NUCLEARES	R\$ 14.287.763	0,03%	R\$ 3.746.995	0,01%	-73,77%
0000 - OUTROS	R\$ 1.751.821	0,00%	R\$ 2.360.868	0,00%	34,77%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	R\$ 51.526.315.162	100,00%	R\$ 54.360.215.064	100,00%	5,50%



Considerando o VGBL, temos:

MERCADO DE SEGUROS

MARKET SHARE

	2014	%	2015	%	%15/14
0114 - Compreensivo Residencial	R\$ 1.341.379.642	2,60%	R\$ 1.353.375.630	2,49%	0,89%
0116 - Compreensivo Condomínio	R\$ 163.505.911	0,32%	R\$ 179.434.337	0,33%	9,74%
0118 - Compreensivo Empresarial	R\$ 1.289.449.268	2,50%	R\$ 1.275.162.608	2,35%	-1,11%
0141 - LUCROS CESSANTES	R\$ 72.648.035	0,14%	R\$ 70.193.804	0,13%	-3,38%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	R\$ 312.578.286	0,61%	R\$ 345.557.559	0,64%	10,55%
0171 - RISCOS DIVERSOS	R\$ 816.439.104	1,58%	R\$ 974.829.733	1,79%	19,40%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	R\$ 1.945.290.384	3,78%	R\$ 1.577.769.916	2,90%	-18,89%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	R\$ 1.358.345.219	2,64%	R\$ 1.412.747.903	2,60%	4,01%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	R\$ 473.705.740	0,92%	R\$ 394.689.978	0,73%	-16,68%
0272 - RISCOS NUCLEARES	R\$ 14.287.763	0,03%	R\$ 3.746.995	0,01%	-73,77%
0274 - SATÉLITES	R\$ 6.990.554	0,01%	R\$ 54.974.026	0,10%	686,40%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	R\$ 134.248.615	0,26%	R\$ 193.893.534	0,36%	44,43%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	R\$ 23.502.454	0,05%	R\$ 36.649.610	0,07%	55,94%
0351 - R. C. Geral	R\$ 477.226.357	0,93%	R\$ 469.058.771	0,86%	-1,71%
0378 - R. C. Profissional	R\$ 108.344.388	0,21%	R\$ 116.865.231	0,21%	7,86%
0433 - Marítimos	R\$ 215.051.857	0,42%	R\$ 241.135.817	0,44%	12,13%
0435 - AERONÁUTICOS	R\$ 230.773.787	0,45%	R\$ 224.693.639	0,41%	-2,63%
0000 - AUTOMÓVEIS	R\$ 18.227.493.285	35,38%	R\$ 19.147.720.120	35,22%	5,05%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	R\$ 1.077.124.872	2,09%	R\$ 1.061.705.529	1,95%	-1,43%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	R\$ 267.253.254	0,52%	R\$ 300.476.606	0,55%	12,43%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	R\$ 105.640.641	0,21%	R\$ 209.306.132	0,39%	98,13%
0000 - Garantia	R\$ 660.642.077	1,28%	R\$ 748.253.215	1,38%	13,26%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	R\$ 223.212.886	0,43%	R\$ 234.726.429	0,43%	5,16%
0748 - CRÉDITO INTERNO	R\$ 352.879.316	0,68%	R\$ 430.418.205	0,79%	21,97%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	R\$ 13.650.461	0,03%	R\$ 20.808.692	0,04%	52,44%
0929 - Auxílio Funeral	R\$ 181.203.674	0,35%	R\$ 218.653.003	0,40%	20,67%
0969 - Viagem	R\$ 76.190.377	0,15%	R\$ 120.398.165	0,22%	58,02%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	R\$ 4.372.378.741	8,49%	R\$ 4.743.883.980	8,73%	8,50%
0980 - Educacional	R\$ 20.572.962	0,04%	R\$ 14.445.090	0,03%	-29,79%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	R\$ 2.970.376.010	5,76%	R\$ 2.910.051.121	5,35%	-2,03%
0983 - Dotal Misto	R\$ 793.642.814	1,54%	R\$ 962.789.183	1,77%	21,31%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	R\$ 306.601.214	0,60%	R\$ 337.775.931	0,62%	10,17%
0986 - Dotal Puro	R\$ 6.980.270	0,01%	R\$ 7.779.284	0,01%	11,45%

MERCADO DE SEGUROS

MARKET SHARE

	2014	%	2015	%	%15/14
0987 - Desemprego/Perda de Renda	R\$ 33.688.748	0,07%	R\$ 30.293.322	0,06%	-10,08%
0990 - Eventos Aleatórios	R\$ 455.733.446	0,88%	R\$ 552.726.798	1,02%	21,28%
0991 - Vida	R\$ 834.478.914	1,62%	R\$ 1.066.633.806	1,96%	27,82%
0993 - VIDA EM GRUPO	R\$ 5.419.515.617	10,52%	R\$ 5.961.785.155	10,97%	10,01%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	R\$ 1.484.935.378	2,88%	R\$ 1.797.744.148	3,31%	21,07%
0000 - SEGUROS RURAIS	R\$ 1.666.013.776	3,23%	R\$ 1.430.798.269	2,63%	-14,12%
1601 - Microseguros de Pessoas	R\$ 17.102.640	0,03%	R\$ 39.436.736	0,07%	130,59%
1602 - Microseguros de Danos	R\$ 95.240	0,00%	R\$ 9.004.089	0,02%	>1000%
0000 - OUTROS	R\$ 1.751.821	0,00%	R\$ 2.360.868	0,00%	34,77%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	R\$ 48.552.925.798	94,23%	R\$ 51.284.752.967	94,34%	5,63%
0000 -DPVAT	R\$ 2.973.389.364	5,77%	R\$ 3.075.462.097	5,66%	3,43%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	R\$ 51.526.315.162	100,00%	R\$ 54.360.215.064	100,00%	5,50%
VGBL	R\$ 36.847.917.359	41,70%	R\$ 48.720.007.442	47,26%	32,22%
TOTAL GERAL	R\$ 88.374.232.521	100,00%	R\$ 103.080.222.506	100,00%	16,64%

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\$ 22.853.246.679	47,07%	R\$ 22.688.855.091	44,24%	-0,72%
RJ	R\$ 4.737.521.832	9,76%	R\$ 5.099.974.927	9,94%	7,65%
MG	R\$ 3.716.107.407	7,65%	R\$ 3.811.717.630	7,43%	2,57%
RS	R\$ 3.176.427.196	6,54%	R\$ 3.751.967.777	7,32%	18,12%
PR	R\$ 3.257.741.663	6,71%	R\$ 3.353.073.202	6,54%	2,93%
SC	R\$ 1.708.137.491	3,52%	R\$ 1.944.915.900	3,79%	13,86%
DF	R\$ 1.444.843.894	2,98%	R\$ 1.701.768.112	3,32%	17,78%
BA	R\$ 1.174.808.060	2,42%	R\$ 1.519.643.738	2,96%	29,35%
GO	R\$ 1.098.474.627	2,26%	R\$ 1.169.816.482	2,28%	6,49%
PE	R\$ 826.450.617	1,70%	R\$ 876.930.525	1,71%	6,11%
CE	R\$ 733.939.000	1,51%	R\$ 867.420.831	1,69%	18,19%
ES	R\$ 579.276.309	1,19%	R\$ 660.584.714	1,29%	14,04%
MT	R\$ 592.547.114	1,22%	R\$ 617.399.641	1,20%	4,19%
MS	R\$ 484.598.779	1,00%	R\$ 488.666.375	0,95%	0,84%

EX- DPVAT E VGBL

SEGUROS	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 22.853.246.679	47,07%	R\$ 22.688.855.091	44,24%	-0,72%
PB	R\$ 245.686.873	0,51%	R\$ 463.085.624	0,90%	88,49%
PA	R\$ 407.310.998	0,84%	R\$ 434.606.221	0,85%	6,70%
RN	R\$ 245.053.455	0,50%	R\$ 285.770.228	0,56%	16,62%
MA	R\$ 257.391.937	0,53%	R\$ 282.202.813	0,55%	9,64%
AM	R\$ 231.299.170	0,48%	R\$ 268.930.107	0,52%	16,27%
AL	R\$ 191.309.939	0,39%	R\$ 212.747.729	0,41%	11,21%
SE	R\$ 145.538.740	0,30%	R\$ 190.387.776	0,37%	30,82%
RO	R\$ 121.057.095	0,25%	R\$ 185.323.008	0,36%	53,09%
PI	R\$ 158.597.338	0,33%	R\$ 178.173.122	0,35%	12,34%
TO	R\$ 97.210.239	0,20%	R\$ 127.611.706	0,25%	31,27%
AP	R\$ 26.140.990	0,05%	R\$ 38.516.960	0,08%	47,34%
AC	R\$ 26.023.215	0,05%	R\$ 32.688.949	0,06%	25,61%
RR	R\$ 16.185.139	0,03%	R\$ 31.973.779	0,06%	97,55%
Totais	R\$ 48.552.925.798	100,00%	R\$ 51.284.752.967	100,00%	5,63%

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 / JUL - 2015	% SINISTRALIDADE		% COMERCIAL	
	2014	2015	2014	2015
0114 - Compreensivo Residencial	25,65%	27,79%	33,43%	32,22%
0116 - Compreensivo Condomínio	55,18%	56,87%	31,39%	31,09%
0118 - Compreensivo Empresarial	60,96%	48,79%	28,10%	28,38%
0141 - LUCROS CESSANTES	8,37%	24,75%	22,51%	18,13%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	64,66%	22,72%	11,14%	12,39%
0171 - RISCOS DIVERSOS	26,47%	20,63%	39,26%	44,78%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	17,75%	17,18%	62,75%	63,26%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	17,19%	71,81%	4,63%	5,67%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	17,04%	22,01%	1,64%	2,84%
0272 - RISCOS NUCLEARES	0,00%	0,00%	0,24%	-1,30%
0274 - SATÉLITES	0,00%	-0,13%	7,32%	0,37%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	32,78%	42,71%	11,83%	11,32%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	28,59%	43,18%	17,63%	19,29%
0351 - R. C. Geral	57,12%	75,77%	14,00%	16,75%
0378 - R. C. Profissional	31,64%	54,47%	18,59%	19,86%
0433 - Marítimos	39,47%	57,18%	9,10%	9,54%
0435 - AERONÁUTICOS	48,70%	146,69%	6,24%	6,67%
0000 - AUTOMÓVEIS	63,64%	62,12%	19,34%	19,34%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	69,49%	69,46%	17,79%	21,13%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	38,66%	53,99%	19,80%	20,40%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	53,56%	68,46%	19,36%	20,09%
0000 - Garantia	15,79%	13,85%	12,65%	13,53%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	26,02%	32,13%	29,62%	28,90%
0748 - CRÉDITO INTERNO	69,14%	118,99%	15,52%	15,99%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	18,25%	52,20%	11,34%	13,31%
0929 - Auxílio Funeral	39,94%	27,49%	36,90%	31,86%
0969 - Viagem	37,73%	26,54%	16,56%	25,01%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	18,58%	15,42%	36,64%	35,70%
0980 - Educacional	85,76%	57,00%	27,26%	20,37%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	16,46%	16,32%	33,12%	33,31%
0983 - Dotal Misto	3,35%	4846,22%	47,72%	9369,46%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	18,94%	13,86%	27,21%	29,19%
0986 - Dotal Puro	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	19,71%	38,92%	26,80%	40,23%

JAN / JUL - 2015	% SINISTRALIDADE		% COMERCIAL	
	2014	2015	2014	2015
0990 - Eventos Aleatórios	23,20%	23,27%	21,84%	24,33%
0991 - Vida	25,08%	24,04%	27,64%	29,68%
0993 - VIDA EM GRUPO	51,83%	45,84%	26,26%	26,05%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	20,28%	13,59%	6,51%	10,76%
0000 - SEGUROS RURAIS	44,43%	58,89%	14,58%	19,66%
1601 - Microseguros de Pessoas	-4,01%	12,52%	35,11%	8,29%
1602 - Microseguros de Danos	9,82%	5,40%	27,67%	9,21%
0000 - OUTROS	139,00%	128,88%	25,28%	9,50%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	45,93%	46,59%	24,02%	24,58%
0000 -DPVAT	88,22%	87,50%	1,74%	1,91%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	48,53%	49,00%	22,65%	23,25%

JAN / JUL - 2015	% RES. RESSEGURO		% MARGEM	
	2014	2015	2014	2015
0114 - Compreensivo Residencial	-1,14%	-1,56%	39,68%	38,39%
0116 - Compreensivo Condomínio	-5,63%	-9,10%	7,66%	2,61%
0118 - Compreensivo Empresarial	2,24%	-3,95%	13,24%	18,97%
0141 - LUCROS CESSANTES	-34,56%	-25,65%	24,12%	32,19%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	-13,64%	-51,96%	12,27%	15,41%
0171 - RISCOS DIVERSOS	-6,88%	-7,09%	26,98%	26,90%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	-0,02%	0,13%	19,47%	19,67%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	-55,33%	-9,29%	7,80%	7,35%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	-42,10%	-54,86%	3,01%	8,41%
0272 - RISCOS NUCLEARES	-37,33%	-146,61%	1,83%	1,64%
0274 - SATÉLITES	0,00%	0,00%	9,60%	4,60%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	-22,97%	-14,99%	32,70%	28,60%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	-31,81%	-18,19%	23,61%	11,35%
0351 - R. C. Geral	-11,40%	7,42%	16,93%	14,87%
0378 - R. C. Profissional	-31,04%	-12,46%	20,06%	14,00%
0433 - Marítimos	-28,95%	-17,13%	13,34%	9,03%
0435 - AERONÁUTICOS	-28,07%	57,63%	10,87%	2,18%
0000 - AUTOMÓVEIS	0,00%	0,00%	17,01%	18,54%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	-7,02%	-1,22%	5,99%	8,26%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	-15,62%	-11,31%	27,26%	15,17%

JAN / JUL - 2015	% RES. RESSEGURO		% MARGEM	
	2014	2015	2014	2015
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	-9,96%	6,89%	21,23%	18,60%
0000 - Garantia	-25,35%	-28,31%	27,64%	21,82%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	1,48%	-0,60%	45,97%	38,36%
0748 - CRÉDITO INTERNO	-8,48%	21,78%	5,57%	-8,06%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	-44,82%	-5,15%	35,23%	28,62%
0929 - Auxílio Funeral	-0,06%	1,33%	23,09%	42,10%
0969 - Viagem	-2,24%	0,79%	43,50%	49,27%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	-0,04%	0,01%	44,73%	48,90%
0980 - Educacional	-0,91%	-0,52%	-13,92%	22,11%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	-0,28%	-0,47%	50,14%	49,89%
0983 - Dotal Misto	0,00%	0,02%	48,94%	-14098,55%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	-0,14%	-0,50%	53,68%	56,34%
0986 - Dotal Puro	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	-3,74%	-4,00%	51,13%	17,62%
0990 - Eventos Aleatórios	-1,17%	-0,03%	53,75%	52,36%
0991 - Vida	-0,07%	-0,14%	47,14%	46,01%
0993 - VIDA EM GRUPO	-0,97%	-1,44%	20,91%	26,67%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	-3,40%	-2,57%	70,00%	72,87%
0000 - SEGUROS RURAIS	-3,98%	3,17%	28,40%	35,91%
1601 - Microseguros de Pessoas	0,00%	0,00%	68,90%	79,19%
1602 - Microseguros de Danos	0,00%	0,00%	62,51%	85,38%
0000 - OUTROS	155,33%	333,10%	-33,48%	49,08%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	-3,83%	-1,73%	25,90%	27,00%
0000 -DPVAT	0,00%	0,00%	10,04%	10,59%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	-3,61%	-1,63%	24,92%	26,04%

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.

CASTIGLIONE