

1- INTRODUÇÃO:

A SUSEP liberou no dia 26/10/2015 os números do Mercado de Seguros e Previdência referente ao período de jan a setembro 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 / SETEMBRO – 2015:

O Mercado teve um Lucro Líquido não Consolidado Tecnicamente de R\$ 14,3 bilhões contra R\$ 12,7 bilhões de 2014, um crescimento de 13,2%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas o Lucro Operacional já descontado os tributos para R\$ 9,3 bilhões em 2015 contra R\$ 7,8 bilhões de 2014, um crescimento de 19,8%.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a uma aplicação financeira com remuneração anual de 25,52% contra 23,28% de 2014.

No que tange a parte operacional a Combined Ratio foi 89,49% dos Prêmios e Contribuições Ganhas contra 89,19% do ano passado. A Margem de Seguros foi equivalente 24,1% dos prêmios ganhos contra 21,9% de 2014. Já a Margem de Previdência Tradicional + VGBL + PGBL representou 7,0% das Rendas e Contribuições contra 9,2% do ano passado. O conjunto obteve uma margem global equivalente 30,8% dos Prêmios e Contribuições Ganhas contra 29,7% de 2014 (bem próximas).

Esses desempenhos decorrem dos seguintes pontos:

- a) O volume de produção considerando o VGBL somou R\$ 131,9 bilhões contra R\$ 115,3 bilhões de 2014 um crescimento de 14,3%. Excluindo esse produto o total de vendas em seguros passa a ser de R\$ 70,9 bilhões contra R\$ 67,0 bilhões do ano passado, um incremento de 5,8% (inferior à inflação média do período – 12 meses – IPCA = 9,49%). 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 com a queda na atividade econômica a precificação se tornará mais acurada além, obviamente, do repasse da inflação. Provavelmente teremos agravamentos localizados;
- 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 24,1% dos prêmios ganhos em 2015 contra 21,9% 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 9,2% 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 ligeiramente acima do ano passado o Mercado gerou uma Combined Ratio de 89,49% dos prêmios e contribuições ganhas contra 89,19% 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 22,6% dos prêmios e contribuições ganhas para 24,8% 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 / SET - 2015

R\$ MIL

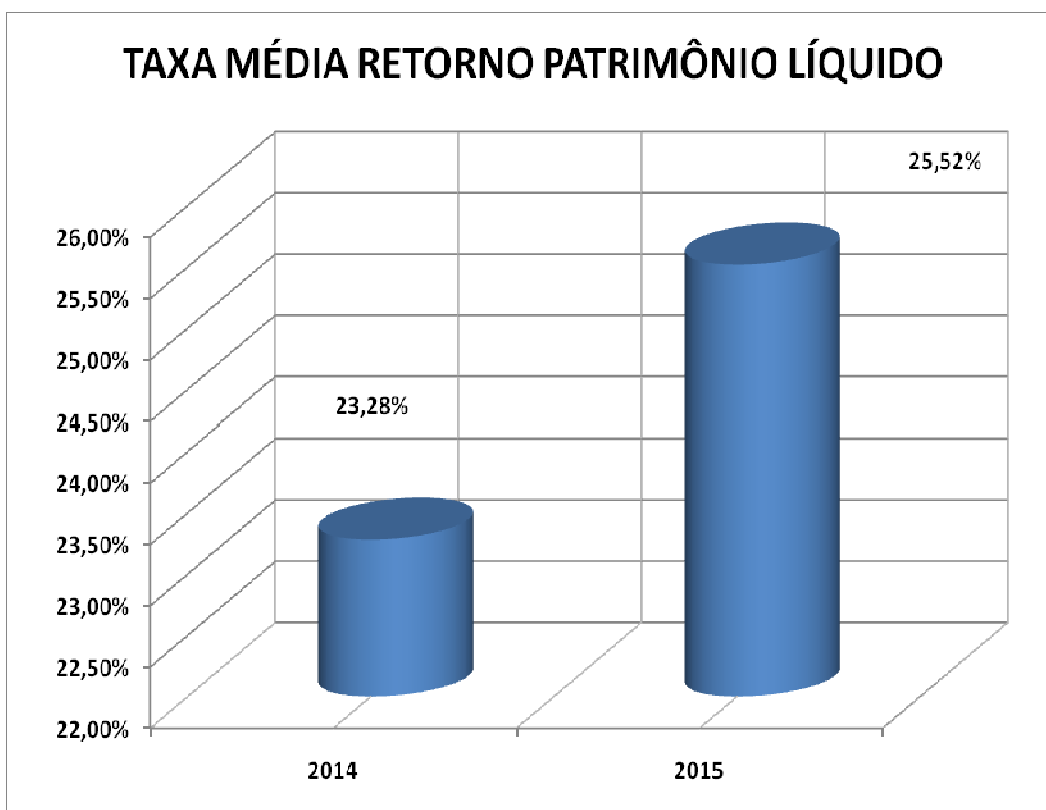
	2014	%	2015	%	%15/14
PRÊMIOS EMITIDOS COM VGBL	R\$ 115.298.314		R\$ 131.819.718		14,33%
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 66.987.139	100,00%	R\$ 70.928.493	100,00%	5,88%
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 7.093.513	-10,59%	-R\$ 7.601.475	-10,72%	7,16%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 59.893.626	89,41%	R\$ 63.327.019	89,28%	5,73%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 4.783.398	-7,14%	-R\$ 3.330.560	-4,70%	-30,37%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 55.110.228	100,00%	R\$ 59.996.458	100,00%	8,87%
SINISTROS RETIDOS	-R\$ 27.413.444	-49,74%	-R\$ 28.337.518	-47,23%	3,37%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 13.149.698	-23,86%	-R\$ 14.480.314	-24,14%	10,12%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 2.480.365	-4,50%	-R\$ 2.718.636	-4,53%	9,61%
MARGEM SEGMENTO SEGUROS	R\$ 12.066.721	21,90%	R\$ 14.459.991	24,10%	19,83%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ 56.145.812	100,00%	R\$ 69.202.813	100,00%	23,26%
CONTRIBUIÇÕES CEDIDAS EM RESSEGURO	-R\$ 18.683	-0,03%	-R\$ 16.419	-0,02%	-12,12%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES RETIDAS	R\$ 56.127.130	99,97%	R\$ 69.186.394	99,98%	23,27%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 53.292.841	-94,92%	-R\$ 66.528.983	-96,14%	24,84%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES GANHAS	R\$ 2.834.289	5,05%	R\$ 2.657.410	3,84%	-6,24%
BENEFÍCOS PAGOS	-R\$ 242.381	-0,43%	-R\$ 344.828	-0,50%	42,27%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 521.718	-0,93%	-R\$ 707.530	-1,02%	35,62%
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	R\$ 2.452.756	4,37%	R\$ 2.843.116	4,11%	15,92%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 634.402	1,13%	R\$ 369.812	0,53%	-41,71%
MARGEM DO SEGMENTO DE PREVIDÊNCIA	R\$ 5.157.348	9,19%	R\$ 4.817.980	6,96%	-6,58%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 17.224.070	29,73%	R\$ 19.277.970	30,77%	11,92%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 8.919.257	-15,39%	-R\$ 10.161.321	-16,22%	13,93%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 2.043.899	-3,53%	-R\$ 2.530.605	-4,04%	23,81%
RESULTADO INDUSTRIAL	R\$ 6.260.914	10,81%	R\$ 6.586.044	10,51%	5,19%
COMBINED RATIO	89,19%		89,49%		
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 6.854.260	11,83%	R\$ 8.975.899	14,33%	30,95%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 13.115.175	22,63%	R\$ 15.561.942	24,84%	18,66%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 62.783		R\$ 29.810		-52,52%
GANHOS E PERDAS COM ATIVOS NÃO RECORRENTES	R\$ 178.704		R\$ 13.073		-92,68%
RESULTADO ANTES DE TRIBUTOS E PLR EMPREGADOS	R\$ 13.356.661	23,05%	R\$ 15.604.825	24,91%	16,83%
IR/CSS	-R\$ 5.193.619	-38,88%	-R\$ 5.832.557	-37,38%	12,30%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	-R\$ 399.514	-4,89%	-R\$ 468.793	-4,80%	17,34%
LUCRO / PREJUÍZO OPERACIONAL	R\$ 7.763.528	13,40%	R\$ 9.303.475	14,85%	19,84%
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 4.920.910		R\$ 5.052.432		2,67%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 12.684.437	21,89%	R\$ 14.355.907	22,91%	13,18%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

JAN / SET - 2015

TAXA MÉDIA RETORNO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	2014	2015
PATRIMÔNIO INICIAL	R\$ 72.098.390	R\$ 76.505.315
PATRIMÔNIO FINAL	R\$ 77.164.535	R\$ 77.987.071
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 12.684.437	R\$ 14.355.907
TAXA MÉDIA NO PERÍODO	17,00%	18,58%
TAXA MÉDIA AO MÊS	1,76%	1,91%
TAXA MÉDIA AO ANO	23,28%	25,52%



3- PRÊMIOS EMITIDOS:

O volume de produção considerando o VGBL somou R\$ 131,9 bilhões contra R\$ 115,3 bilhões de 2014 um crescimento de 14,3%. Excluindo esse produto o total de vendas em seguros passa a ser de R\$ 70,9 bilhões contra R\$ 67,0 bilhões do ano passado, um incremento de 5,8% (inferior à inflação média do período – 12 meses – IPCA = 9,49%). 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

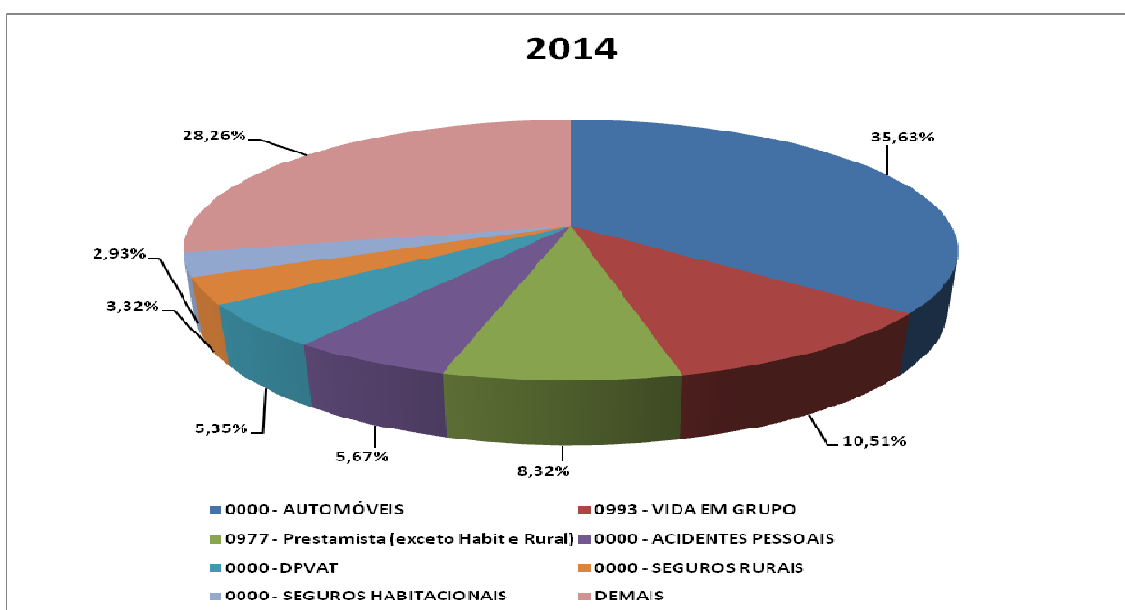
MARKET SHARE

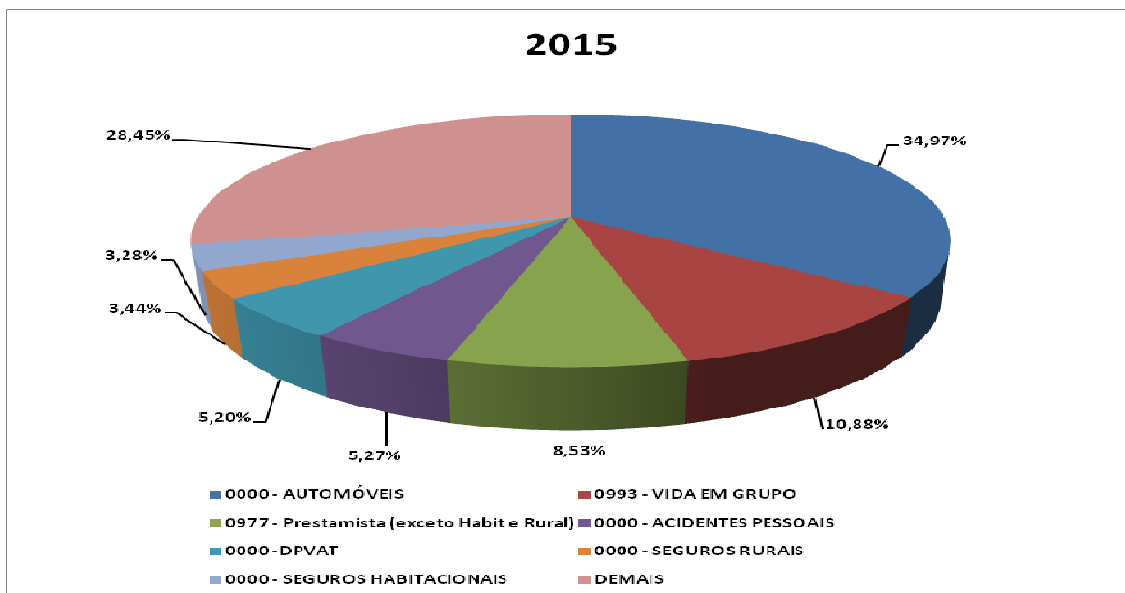
	2014	%	2015	%	%15/14
0000 - AUTOMÓVEIS	R\$ 23.868.572.627	35,63%	R\$ 24.802.827.507	34,97%	3,91%
0993 - VIDA EM GRUPO	R\$ 7.043.581.532	10,51%	R\$ 7.719.212.218	10,88%	9,59%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	R\$ 5.576.472.552	8,32%	R\$ 6.048.326.734	8,53%	8,46%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	R\$ 3.798.742.277	5,67%	R\$ 3.735.825.073	5,27%	-1,66%
0000 -DPVAT	R\$ 3.585.549.042	5,35%	R\$ 3.685.393.637	5,20%	2,78%
0000 - SEGUROS RURAIS	R\$ 2.221.879.689	3,32%	R\$ 2.436.435.761	3,44%	9,66%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	R\$ 1.960.794.362	2,93%	R\$ 2.323.701.123	3,28%	18,51%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	R\$ 2.420.807.809	3,61%	R\$ 2.037.397.715	2,87%	-15,84%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	R\$ 1.859.630.524	2,78%	R\$ 1.961.163.808	2,76%	5,46%
0114 - Compreensivo Residencial	R\$ 1.754.014.987	2,62%	R\$ 1.814.285.000	2,56%	3,44%
0118 - Compreensivo Empresarial	R\$ 1.665.546.704	2,49%	R\$ 1.663.563.256	2,35%	-0,12%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	R\$ 1.429.205.388	2,13%	R\$ 1.407.980.876	1,99%	-1,49%
0991 - Vida	R\$ 1.100.900.056	1,64%	R\$ 1.393.262.109	1,96%	26,56%
0983 - Dotal Misto	R\$ 1.082.787.892	1,62%	R\$ 1.302.254.537	1,84%	20,27%
0171 - RISCOS DIVERSOS	R\$ 1.079.952.783	1,61%	R\$ 1.238.140.048	1,75%	14,65%
0000 - Garantia	R\$ 904.392.215	1,35%	R\$ 1.169.890.453	1,65%	29,36%
0990 - Eventos Aleatórios	R\$ 591.341.733	0,88%	R\$ 725.469.679	1,02%	22,68%
0351 - R. C. Geral	R\$ 633.383.116	0,95%	R\$ 637.056.196	0,90%	0,58%
0748 - CRÉDITO INTERNO	R\$ 456.489.816	0,68%	R\$ 524.380.297	0,74%	14,87%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	R\$ 580.046.584	0,87%	R\$ 448.906.551	0,63%	-22,61%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	R\$ 394.520.980	0,59%	R\$ 439.000.394	0,62%	11,27%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	R\$ 435.311.583	0,65%	R\$ 391.813.793	0,55%	-9,99%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	R\$ 340.737.461	0,51%	R\$ 391.648.920	0,55%	14,94%

MERCADO DE SEGUROS

MARKET SHARE

	2014	%	2015	%	%15/14
0435 - AERONÁUTICOS	R\$ 315.374.971	0,47%	R\$ 336.605.141	0,47%	6,73%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	R\$ 287.733.472	0,43%	R\$ 298.169.808	0,42%	3,63%
0433 - Marítimos	R\$ 262.581.948	0,39%	R\$ 284.535.097	0,40%	8,36%
0929 - Auxílio Funeral	R\$ 233.780.587	0,35%	R\$ 278.396.436	0,39%	19,08%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	R\$ 158.462.311	0,24%	R\$ 246.021.304	0,35%	55,26%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	R\$ 181.288.288	0,27%	R\$ 244.429.973	0,34%	34,83%
0116 - Compreensivo Condomínio	R\$ 212.730.223	0,32%	R\$ 239.307.250	0,34%	12,49%
0378 - R. C. Profissional	R\$ 151.482.789	0,23%	R\$ 182.148.010	0,26%	20,24%
0969 - Viagem	R\$ 104.881.973	0,16%	R\$ 178.307.994	0,25%	70,01%
0141 - LUCROS CESSANTES	R\$ 91.830.621	0,14%	R\$ 83.986.005	0,12%	-8,54%
0274 - SATÉLITES	R\$ 6.990.554	0,01%	R\$ 54.974.026	0,08%	686,40%
1601 - Microseguros de Pessoas	R\$ 55.328.641	0,08%	R\$ 52.106.382	0,07%	-5,82%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	R\$ 40.474.276	0,06%	R\$ 41.740.997	0,06%	3,13%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	R\$ 15.831.495	0,02%	R\$ 31.238.717	0,04%	97,32%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	R\$ 33.500.931	0,05%	R\$ 31.057.544	0,04%	-7,29%
0980 - Educacional	R\$ 25.630.455	0,04%	R\$ 19.336.030	0,03%	-24,56%
1602 - Microseguros de Danos	R\$ 938.415	0,00%	R\$ 12.345.413	0,02%	>1000%
0986 - Dotal Puro	R\$ 9.106.790	0,01%	R\$ 10.833.253	0,02%	18,96%
0272 - RISCOS NUCLEARES	R\$ 13.562.231	0,02%	R\$ 2.890.111	0,00%	-78,69%
0000 - OUTROS	R\$ 1.916.196	0,00%	R\$ 2.677.927	0,00%	39,75%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	R\$ 66.988.088.879	100,00%	R\$ 70.929.043.103	100,00%	5,88%





Considerando o VGBL, temos:

MERCADO DE SEGUROS

MARKET SHARE

	2014	%	2015	%	%15/14
0114 - Compreensivo Residencial	R\$ 1.754.014.987	2,62%	R\$ 1.814.285.000	2,56%	3,44%
0116 - Compreensivo Condomínio	R\$ 212.730.223	0,32%	R\$ 239.307.250	0,34%	12,49%
0118 - Compreensivo Empresarial	R\$ 1.665.546.704	2,49%	R\$ 1.663.563.256	2,35%	-0,12%
0141 - LUCROS CESSANTES	R\$ 91.830.621	0,14%	R\$ 83.986.005	0,12%	-8,54%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	R\$ 435.311.583	0,65%	R\$ 391.813.793	0,55%	-9,99%
0171 - RISCOS DIVERSOS	R\$ 1.079.952.783	1,61%	R\$ 1.238.140.048	1,75%	14,65%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	R\$ 2.420.807.809	3,61%	R\$ 2.037.397.715	2,87%	-15,84%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	R\$ 1.859.630.524	2,78%	R\$ 1.961.163.808	2,76%	5,46%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	R\$ 580.046.584	0,87%	R\$ 448.906.551	0,63%	-22,61%
0272 - RISCOS NUCLEARES	R\$ 13.562.231	0,02%	R\$ 2.890.111	0,00%	-78,69%
0274 - SATÉLITES	R\$ 6.990.554	0,01%	R\$ 54.974.026	0,08%	686,40%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	R\$ 181.288.288	0,27%	R\$ 244.429.973	0,34%	34,83%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	R\$ 33.500.931	0,05%	R\$ 31.057.544	0,04%	-7,29%
0351 - R. C. Geral	R\$ 633.383.116	0,95%	R\$ 637.056.196	0,90%	0,58%
0378 - R. C. Profissional	R\$ 151.482.789	0,23%	R\$ 182.148.010	0,26%	20,24%
0433 - Marítimos	R\$ 262.581.948	0,39%	R\$ 284.535.097	0,40%	8,36%
0435 - AERONÁUTICOS	R\$ 315.374.971	0,47%	R\$ 336.605.141	0,47%	6,73%

MERCADO DE SEGUROS

MARKET SHARE

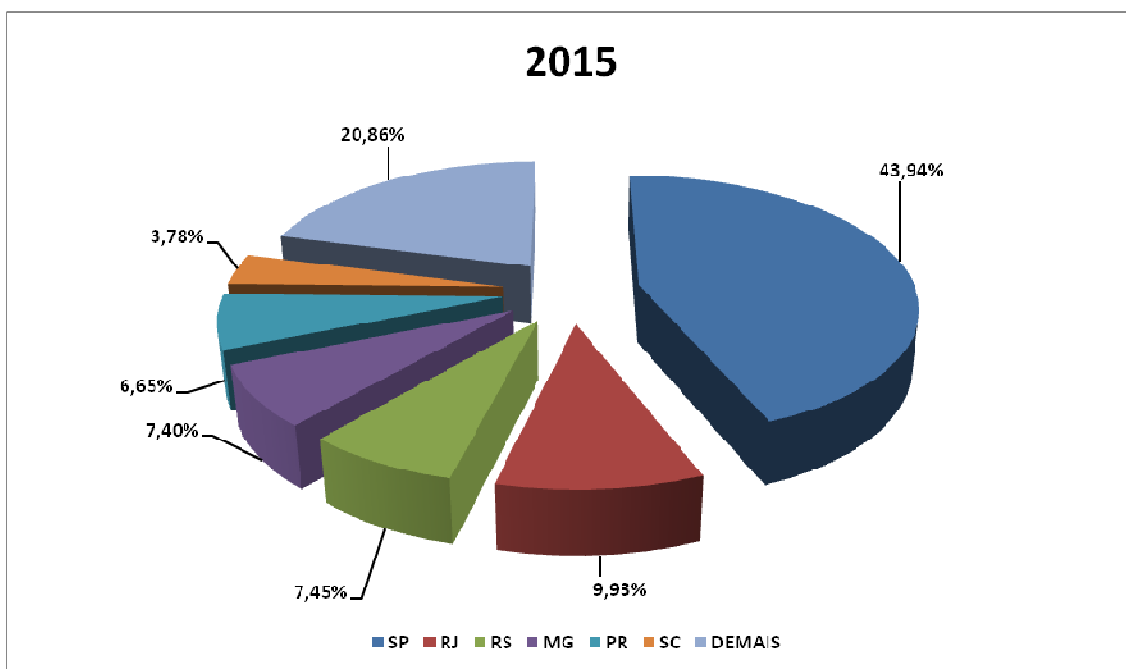
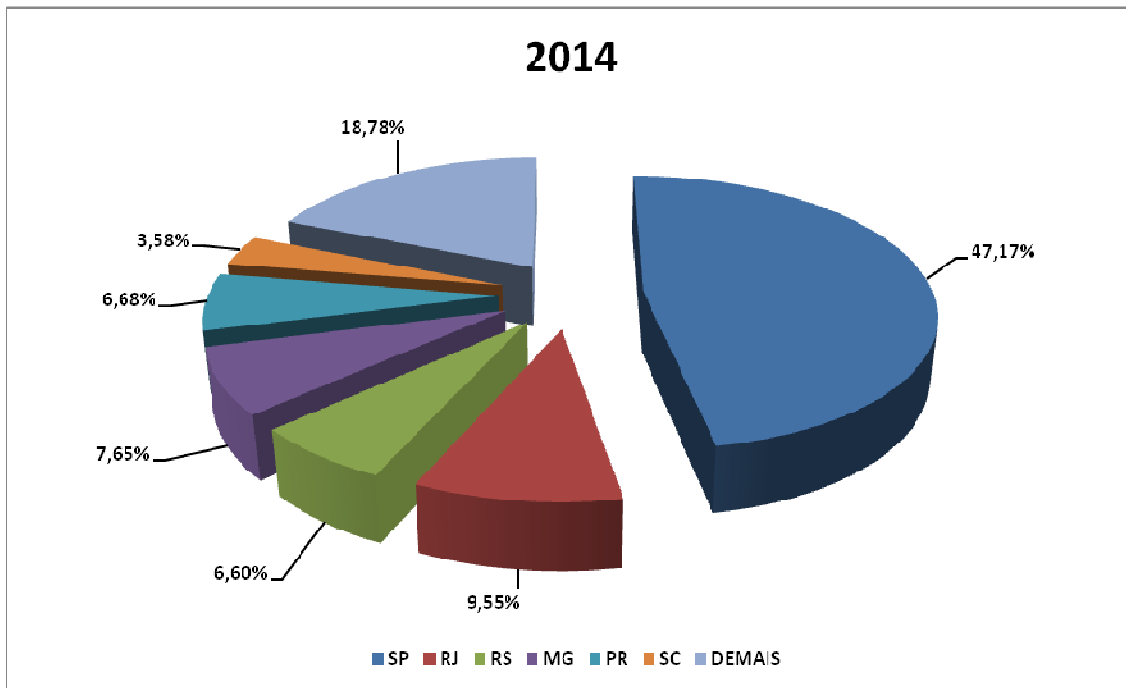
	2014		2015		%15/14
	R\$	%	R\$	%	
0000 - AUTOMÓVEIS	R\$ 23.868.572.627	35,63%	R\$ 24.802.827.507	34,97%	3,91%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	R\$ 1.429.205.388	2,13%	R\$ 1.407.980.876	1,99%	-1,49%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	R\$ 340.737.461	0,51%	R\$ 391.648.920	0,55%	14,94%
0000 - SEGUROS PARA ÔNIBUS	R\$ 158.462.311	0,24%	R\$ 246.021.304	0,35%	55,26%
0000 - Garantia	R\$ 904.392.215	1,35%	R\$ 1.169.890.453	1,65%	29,36%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	R\$ 287.733.472	0,43%	R\$ 298.169.808	0,42%	3,63%
0748 - CRÉDITO INTERNO	R\$ 456.489.816	0,68%	R\$ 524.380.297	0,74%	14,87%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	R\$ 15.831.495	0,02%	R\$ 31.238.717	0,04%	97,32%
0929 - Auxílio Funeral	R\$ 233.780.587	0,35%	R\$ 278.396.436	0,39%	19,08%
0969 - Viagem	R\$ 104.881.973	0,16%	R\$ 178.307.994	0,25%	70,01%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	R\$ 5.576.472.552	8,32%	R\$ 6.048.326.734	8,53%	8,46%
0980 - Educacional	R\$ 25.630.455	0,04%	R\$ 19.336.030	0,03%	-24,56%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	R\$ 3.798.742.277	5,67%	R\$ 3.735.825.073	5,27%	-1,66%
0983 - Dotal Misto	R\$ 1.082.787.892	1,62%	R\$ 1.302.254.537	1,84%	20,27%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	R\$ 394.520.980	0,59%	R\$ 439.000.394	0,62%	11,27%
0986 - Dotal Puro	R\$ 9.106.790	0,01%	R\$ 10.833.253	0,02%	18,96%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	R\$ 40.474.276	0,06%	R\$ 41.740.997	0,06%	3,13%
0990 - Eventos Aleatórios	R\$ 591.341.733	0,88%	R\$ 725.469.679	1,02%	22,68%
0991 - Vida	R\$ 1.100.900.056	1,64%	R\$ 1.393.262.109	1,96%	26,56%
0993 - VIDA EM GRUPO	R\$ 7.043.581.532	10,51%	R\$ 7.719.212.218	10,88%	9,59%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	R\$ 1.960.794.362	2,93%	R\$ 2.323.701.123	3,28%	18,51%
0000 - SEGUROS RURAIS	R\$ 2.221.879.689	3,32%	R\$ 2.436.435.761	3,44%	9,66%
1601 - Microseguros de Pessoas	R\$ 55.328.641	0,08%	R\$ 52.106.382	0,07%	-5,82%
1602 - Microseguros de Danos	R\$ 938.415	0,00%	R\$ 12.345.413	0,02%	>1000%
0000 - OUTROS	R\$ 1.916.196	0,00%	R\$ 2.677.927	0,00%	39,75%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	R\$ 63.402.539.837	94,65%	R\$ 67.243.649.466	94,80%	6,06%
0000 -DPVAT	R\$ 3.585.549.042	5,35%	R\$ 3.685.393.637	5,20%	2,78%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	R\$ 66.988.088.879	100,00%	R\$ 70.929.043.103	100,00%	5,88%
VGBL	R\$ 48.310.225.317	41,90%	R\$ 60.890.674.859	46,19%	26,04%
TOTAL GERAL	R\$ 115.298.314.196	100,00%	R\$ 131.819.717.962	100,00%	14,33%

4- UNIDADE DA FEDERAÇÃO:

São Paulo continua mantendo a liderança na venda de seguros com 43,94% do total contra 47,17 % de 2014 uma redução de 1,21%!!!!!!

EX- DPVAT E VGBL

SEGUROS	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 29.906.444.410	47,17%	R\$ 29.544.962.321	43,94%	-1,21%
RJ	R\$ 6.053.465.200	9,55%	R\$ 6.676.667.080	9,93%	10,29%
RS	R\$ 4.182.822.090	6,60%	R\$ 5.012.429.251	7,45%	19,83%
MG	R\$ 4.852.192.051	7,65%	R\$ 4.975.636.720	7,40%	2,54%
PR	R\$ 4.235.563.823	6,68%	R\$ 4.469.322.907	6,65%	5,52%
SC	R\$ 2.267.119.677	3,58%	R\$ 2.539.775.660	3,78%	12,03%
DF	R\$ 1.889.886.397	2,98%	R\$ 2.267.097.375	3,37%	19,96%
BA	R\$ 1.546.068.228	2,44%	R\$ 2.000.050.935	2,97%	29,36%
GO	R\$ 1.421.627.536	2,24%	R\$ 1.604.922.927	2,39%	12,89%
CE	R\$ 983.063.136	1,55%	R\$ 1.134.506.866	1,69%	15,41%
PE	R\$ 1.084.418.800	1,71%	R\$ 1.124.398.657	1,67%	3,69%
ES	R\$ 759.670.081	1,20%	R\$ 860.672.169	1,28%	13,30%
MT	R\$ 766.144.051	1,21%	R\$ 832.252.291	1,24%	8,63%
MS	R\$ 618.838.246	0,98%	R\$ 662.315.458	0,98%	7,03%
PB	R\$ 323.631.484	0,51%	R\$ 599.675.973	0,89%	85,30%
PA	R\$ 529.782.995	0,84%	R\$ 560.569.512	0,83%	5,81%
RN	R\$ 319.388.132	0,50%	R\$ 365.669.432	0,54%	14,49%
MA	R\$ 331.964.286	0,52%	R\$ 365.434.762	0,54%	10,08%
AM	R\$ 313.138.800	0,49%	R\$ 350.203.744	0,52%	11,84%
AL	R\$ 245.178.519	0,39%	R\$ 266.790.896	0,40%	8,81%
RO	R\$ 161.567.989	0,25%	R\$ 246.676.868	0,37%	52,68%
SE	R\$ 187.397.413	0,30%	R\$ 245.356.526	0,36%	30,93%
PI	R\$ 205.325.146	0,32%	R\$ 232.133.924	0,35%	13,06%
TO	R\$ 128.530.555	0,20%	R\$ 173.262.734	0,26%	34,80%
AP	R\$ 33.503.894	0,05%	R\$ 49.128.391	0,07%	46,63%
RR	R\$ 21.390.395	0,03%	R\$ 41.978.367	0,06%	96,25%
AC	R\$ 34.416.502	0,05%	R\$ 41.757.724	0,06%	21,33%
Totais	R\$ 63.402.539.837	100,00%	R\$ 67.243.649.469	100,00%	6,06%



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 / SET - 2015	% SINISTRALIDADE		% COMERCIAL	
	2014	2015	2014	2015
0114 - Compreensivo Residencial	25,23%	28,60%	33,32%	32,46%
0116 - Compreensivo Condomínio	52,57%	57,21%	31,16%	31,29%
0118 - Compreensivo Empresarial	62,55%	49,07%	28,28%	28,49%
0141 - LUCROS CESSANTES	6,56%	32,07%	21,71%	18,03%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	66,55%	39,30%	10,89%	12,43%
0171 - RISCOS DIVERSOS	25,21%	32,29%	39,50%	44,07%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	18,11%	16,67%	64,23%	61,22%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	54,62%	61,15%	4,46%	8,00%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	16,02%	52,59%	1,72%	3,12%
0272 - RISCOS NUCLEARES	0,00%	0,00%	0,25%	-0,02%
0274 - SATÉLITES	0,08%	-0,08%	7,45%	0,27%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	35,02%	44,52%	11,85%	11,32%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	30,20%	45,77%	17,58%	19,53%
0351 - R. C. Geral	54,37%	76,07%	14,45%	16,69%
0378 - R. C. Profissional	36,79%	50,95%	18,58%	19,68%
0433 - Marítimos	47,83%	53,71%	9,70%	10,59%
0435 - AERONÁUTICOS	35,42%	137,49%	5,93%	5,77%
0000 - AUTOMÓVEIS	63,94%	61,87%	19,34%	19,41%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	71,71%	69,77%	20,09%	21,04%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	37,21%	46,03%	20,15%	20,51%
0000 - SEGUROS PARA ÔNIBUS	58,62%	62,51%	19,60%	21,76%
0000 - Garantia	10,23%	12,26%	12,12%	11,28%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	25,17%	32,67%	29,52%	29,38%
0748 - CRÉDITO INTERNO	73,96%	123,05%	15,67%	16,16%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	10,18%	35,98%	11,35%	14,59%
0929 - Auxílio Funeral	35,61%	23,57%	34,60%	31,83%
0969 - Viagem	32,11%	27,28%	16,06%	28,21%

JAN / SET - 2015	% SINISTRALIDADE		% COMERCIAL	
	2014	2015	2014	2015
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	18,79%	15,41%	36,28%	36,26%
0980 - Educacional	81,31%	57,45%	25,72%	21,41%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	17,26%	17,04%	33,10%	33,42%
0983 - Dotal Misto	5,09%	0,00%	58,29%	0,00%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	18,96%	13,73%	27,05%	29,26%
0986 - Dotal Puro	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	22,19%	38,93%	29,16%	40,77%
0990 - Eventos Aleatórios	24,94%	23,29%	23,11%	24,05%
0991 - Vida	23,41%	25,66%	26,88%	30,77%
0993 - VIDA EM GRUPO	51,71%	46,53%	25,97%	25,90%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	24,33%	15,98%	6,53%	10,20%
0000 - SEGUROS RURAIS	40,01%	46,36%	14,04%	15,36%
1601 - Microseguros de Pessoas	4,01%	9,61%	33,14%	8,40%
1602 - Microseguros de Danos	59,22%	8,45%	14,92%	8,50%
0000 - OUTROS	213,08%	152,63%	24,34%	9,75%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	47,28%	46,98%	24,05%	24,65%
0000 -DPVAT	88,23%	87,27%	1,81%	1,43%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	49,63%	49,19%	22,78%	23,38%

JAN / SET - 2015	% RES. RESSEGURO		% MARGEM	
	2014	2015	2014	2015
0114 - Compreensivo Residencial	-1,31%	-1,44%	40,02%	37,41%
0116 - Compreensivo Condomínio	-7,41%	-5,38%	8,66%	5,79%
0118 - Compreensivo Empresarial	5,40%	-3,34%	14,69%	19,14%
0141 - LUCROS CESSANTES	-36,75%	-23,27%	26,43%	28,71%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	-13,44%	-39,08%	10,25%	14,45%
0171 - RISCOS DIVERSOS	-8,14%	2,89%	26,50%	26,68%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	-0,02%	0,03%	17,64%	22,13%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	-16,26%	-19,61%	8,11%	3,03%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	-46,93%	-31,11%	3,27%	10,13%
0272 - RISCOS NUCLEARES	-50,16%	-248,44%	1,61%	0,37%
0274 - SATÉLITES	0,00%	0,00%	3,37%	2,41%

JAN / SET - 2015	% RES. RESSEGURO		% MARGEM	
	2014	2015	2014	2015
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	-24,71%	-16,22%	29,00%	26,00%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	-29,04%	-24,59%	21,88%	10,91%
0351 - R. C. Geral	-9,41%	5,23%	21,17%	12,64%
0378 - R. C. Profissional	-23,56%	-9,60%	20,49%	18,74%
0433 - Marítimos	-24,20%	-16,47%	14,84%	22,52%
0435 - AERONÁUTICOS	-31,38%	51,62%	15,39%	-1,01%
0000 - AUTOMÓVEIS	-0,01%	-0,01%	16,71%	18,70%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	-3,77%	-1,57%	4,52%	7,68%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	-13,77%	-13,54%	30,12%	20,99%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	-5,67%	2,91%	17,94%	18,70%
0000 - Garantia	-30,15%	-22,84%	25,43%	18,36%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	1,29%	-0,40%	46,70%	37,54%
0748 - CRÉDITO INTERNO	-3,24%	25,58%	6,57%	-9,45%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	-60,10%	-12,52%	35,36%	32,80%
0929 - Auxílio Funeral	-0,01%	6,45%	29,77%	51,43%
0969 - Viagem	-2,83%	-1,17%	49,03%	43,25%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	-0,06%	-0,07%	44,87%	48,25%
0980 - Educacional	-0,43%	-0,39%	-7,46%	20,74%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	-0,36%	-0,47%	49,27%	49,06%
0983 - Dotal Misto	0,00%	0,05%	36,64%	0,00%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	-0,19%	-0,43%	53,77%	56,49%
0986 - Dotal Puro	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	-4,17%	-3,18%	46,03%	17,59%
0990 - Eventos Aleatórios	-0,81%	0,01%	51,10%	52,67%
0991 - Vida	-0,06%	-0,12%	49,58%	43,33%
0993 - VIDA EM GRUPO	-1,18%	-1,48%	21,10%	26,09%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	-3,42%	-2,42%	65,86%	71,25%
0000 - SEGUROS RURAIS	-8,77%	3,47%	27,98%	27,75%
1601 - Microseguros de Pessoas	0,00%	0,02%	62,85%	82,02%
1602 - Microseguros de Danos	0,00%	0,00%	25,85%	83,05%
0000 - OUTROS	522,23%	417,83%	-46,77%	42,69%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	-2,85%	-1,45%	25,56%	26,83%
0000 -DPVAT	0,00%	0,00%	9,96%	11,29%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	-2,70%	-1,37%	24,67%	25,98%

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;
- f) Falta total de credibilidade na competência do atual Governo de gestão das contas públicas, agravada por série crise política.