

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). Uma lástima para o Mercado.

2- RESULTADOS SUSEP – JAN A SET – 2015:

Os problemas gerados pela Operação Lava a jato vieram a interferir 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 32,6% dos prêmios ganhos em 2014 para 29,0% dos mesmos em 2015. Tivemos altas na sinistralidade retida e nas despesas com comercialização.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

GARANTIAS

JAN A SET 2015

R\$

	2014	%	2015	%	%15/14
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 904.781.995	100,00%	R\$ 1.169.483.807	100,00%	29,26%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 714.223.828	100,00%	R\$ 765.585.005	100,00%	7,19%
SINISTROS OCORRIDOS	R\$ 92.559.425	12,96%	R\$ 143.542.903	18,75%	55,08%
RESULTADO RESSEGURO	-R\$ 277.708.186	-38,88%	-R\$ 267.581.336	-34,95%	-3,65%
MAGEM TÉCNICA	R\$ 343.956.217	48,16%	R\$ 354.460.766	46,30%	3,05%
DESPESAS COMERCIAIS	R\$ 110.823.432	15,52%	R\$ 132.774.964	17,34%	19,81%
MARGEM	R\$ 233.132.785	32,64%	R\$ 221.685.802	28,96%	-4,91%

No que tange as vendas tivemos um volume de R\$ 1,2 bilhão contra R\$ 904,8 milhões de 2014, um crescimento de 23,3%. A J. Malucelli ainda mantém a liderança com 19,43% das vendas totais (em 2014 era 22,04% - um aumento de 14%). Já temos ameaça direta a essa liderança pelos crescimentos da BTG Pactual Seguradora (PAN Seguros), Pottencial Seguradora, SWISS RE Corporation, Ace Seguradora, Austral Seguradora, Fairfax Seguradora e Berkley.

O Marketing Share é apresentando abaixo:

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

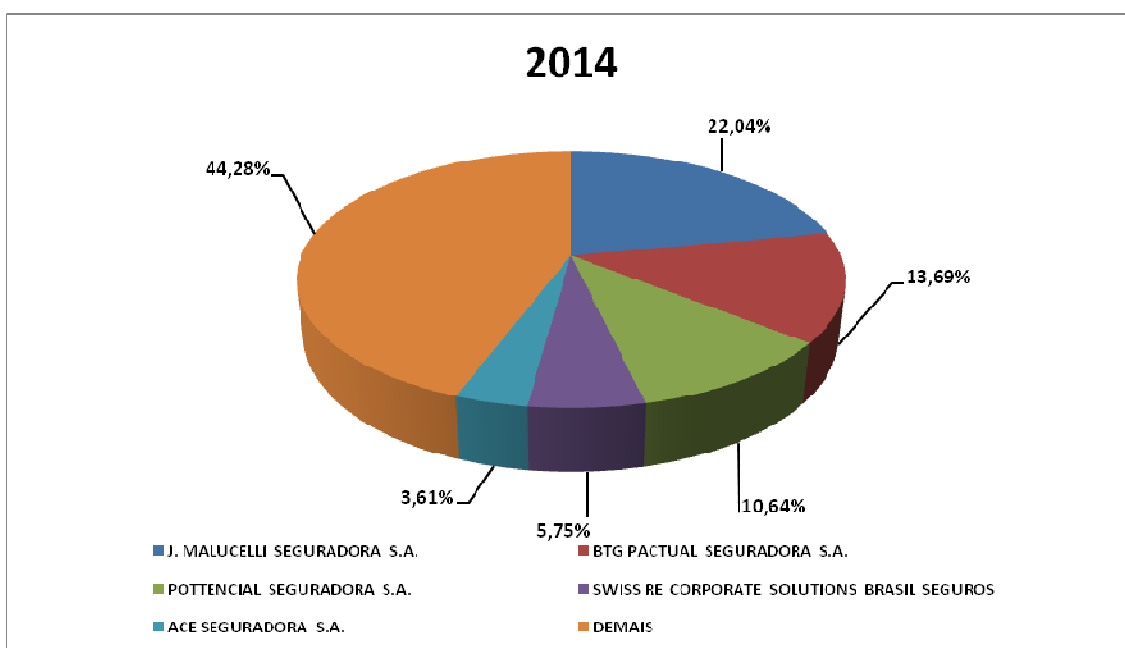
GARANTIAS

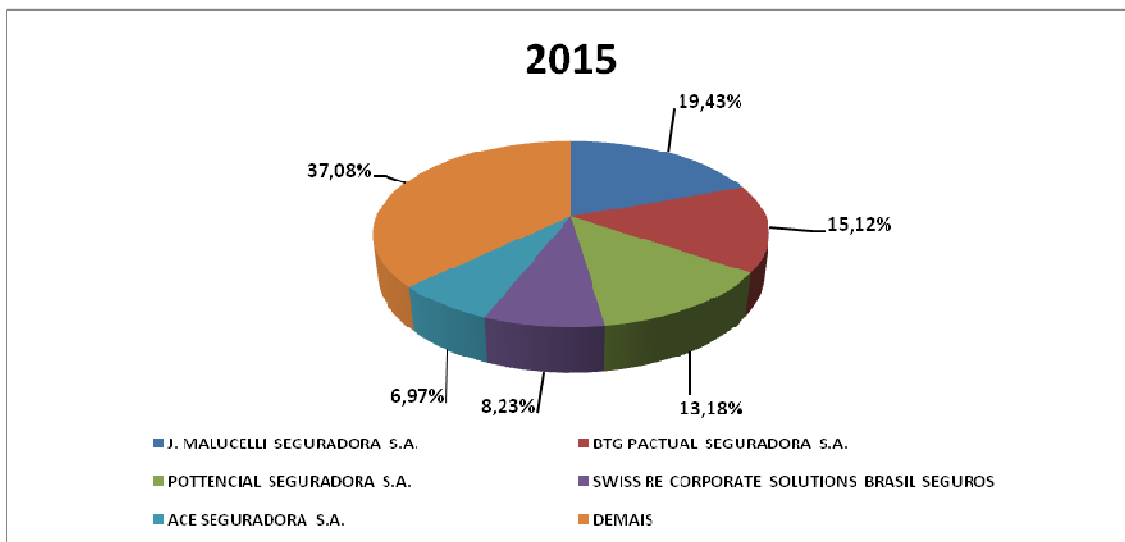
JAN A SET 2015	2014	%	2015	%	%15/14
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	R\$ 199.388.673	22,04%	R\$ 227.239.760	19,43%	13,97%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	R\$ 123.891.026	13,69%	R\$ 176.778.474	15,12%	42,69%
POTTENCIAL SEGURADORA S.A.	R\$ 96.230.278	10,64%	R\$ 154.177.578	13,18%	60,22%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS	R\$ 52.015.306	5,75%	R\$ 96.198.699	8,23%	84,94%
ACE SEGURADORA S.A.	R\$ 32.619.350	3,61%	R\$ 81.494.767	6,97%	149,84%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	R\$ 79.974.410	8,84%	R\$ 75.794.070	6,48%	-5,23%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	R\$ 35.682.931	3,94%	R\$ 72.172.653	6,17%	102,26%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	R\$ 54.841.097	6,06%	R\$ 64.810.340	5,54%	18,18%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	R\$ 8.563.109	0,95%	R\$ 38.000.242	3,25%	343,77%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

GARANTIAS

JAN A SET 2015	2014	%	2015	%	%15/14
FATOR SEGURADORA S.A.	R\$ 50.720.813	5,61%	R\$ 31.746.344	2,71%	-37,41%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	R\$ 14.181.299	1,57%	R\$ 31.603.419	2,70%	122,85%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 22.130.978	2,45%	R\$ 21.342.650	1,82%	-3,56%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	R\$ 18.858.250	2,08%	R\$ 17.096.450	1,46%	-9,34%
GRUPO BB MAPFRE	R\$ 13.577.511	1,50%	R\$ 15.738.019	1,35%	15,91%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	R\$ 5.980.646	0,66%	R\$ 14.655.066	1,25%	145,04%
DEMAIS	R\$ 4.804.858	0,53%	R\$ 13.775.905	1,18%	186,71%
LIBERTY SEGUROS S.A.	R\$ 25.698.780	2,84%	R\$ 11.186.215	0,96%	-56,47%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 13.715.319	1,52%	R\$ 10.561.478	0,90%	-23,00%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 15.091.301	1,67%	R\$ 7.204.017	0,62%	-52,26%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	R\$ 275.832	0,03%	R\$ 4.388.617	0,38%	*
YASUDA MARÍTIMA SEGUROS S.A.	R\$ 2.241.074	0,25%	R\$ 1.868.855	0,16%	-16,61%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	R\$ 2.193.091	0,24%	R\$ 1.156.958	0,10%	-47,25%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	R\$ 809.737	0,09%	R\$ 296.969	0,03%	-63,33%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	R\$ 472.618	0,05%	R\$ 280.061	0,02%	-40,74%
ITAU SEGUROS S/A	R\$ 12.143.589	1,34%	R\$ 0	0,00%	*
XL SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 18.092.870	2,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	R\$ 587.249	0,06%	-R\$ 83.799	-0,01%	*
Totais	R\$ 904.781.995	100,00%	R\$ 1.169.483.807	100,00%	29,26%





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				
	2014	%	2015	%	%15/14
GARANTIAS					
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	R\$ 100.482.032	11,93%	R\$ 254.868.599	21,18%	153,65%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	R\$ 207.283.332	24,61%	R\$ 222.794.907	18,51%	7,48%
POTTENCIAL SEGURADORA S.A.	R\$ 92.663.345	11,00%	R\$ 130.007.534	10,80%	40,30%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS	R\$ 50.633.755	6,01%	R\$ 104.303.612	8,67%	106,00%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	R\$ 59.369.799	7,05%	R\$ 75.217.477	6,25%	26,69%
ACE SEGURADORA S.A.	R\$ 19.412.638	2,30%	R\$ 74.626.267	6,20%	284,42%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	R\$ 67.305.768	7,99%	R\$ 70.592.275	5,86%	4,88%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	R\$ 46.156.745	5,48%	R\$ 69.864.891	5,80%	51,36%
FATOR SEGURADORA S.A.	R\$ 37.866.933	4,50%	R\$ 52.667.169	4,38%	39,08%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	R\$ 8.674.476	1,03%	R\$ 38.583.525	3,21%	344,79%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	R\$ 12.377.232	1,47%	R\$ 26.209.235	2,18%	111,75%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	R\$ 18.340.518	2,18%	R\$ 16.062.601	1,33%	-12,42%
GRUPO BB MAPFRE	R\$ 14.976.303	1,78%	R\$ 15.780.222	1,31%	5,37%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	R\$ 4.964.369	0,59%	R\$ 15.639.382	1,30%	215,03%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 21.455.520	2,55%	R\$ 10.358.573	0,86%	-51,72%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 11.715.866	1,39%	R\$ 8.095.727	0,67%	-30,90%
LIBERTY SEGUROS S.A.	R\$ 38.715.305	4,60%	R\$ 6.202.092	0,52%	-83,98%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

PRÊMIOS
DIRETOS

GARANTIAS

	2014	%	2015	%	%15/14
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	R\$ 3.471.612	0,41%	R\$ 5.950.496	0,49%	71,40%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 9.497.474	1,13%	R\$ 1.930.805	0,16%	-79,67%
YASUDA MARÍTIMA SEGUROS S.A.	R\$ 2.159.429	0,26%	R\$ 1.494.001	0,12%	-30,81%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	R\$ 2.024.121	0,24%	R\$ 1.151.591	0,10%	-43,11%
DEMAIS	-R\$ 55.966	-0,01%	R\$ 629.339	0,05%	*
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	R\$ 944.853	0,11%	R\$ 315.399	0,03%	-66,62%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	R\$ 472.618	0,06%	R\$ 280.061	0,02%	-40,74%
ESSOR SEGUROS S.A.	R\$ 389.361	0,05%	R\$ 772	0,00%	-99,80%
ITAU SEGUROS S/A	R\$ 11.104.017	1,32%	R\$ 0	0,00%	*
XL SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
Totais	R\$ 842.401.455	100,00%	R\$ 1.203.626.552	100,00%	42,88%

Nesse conceito a liderança passa a ser da BTG Pactual Seguradora. De fato os canais internos da BTG Pactual Seguradora e da Pottential 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 58,09% do total contra 56,12% de 2014 um crescimento de 33,8%.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

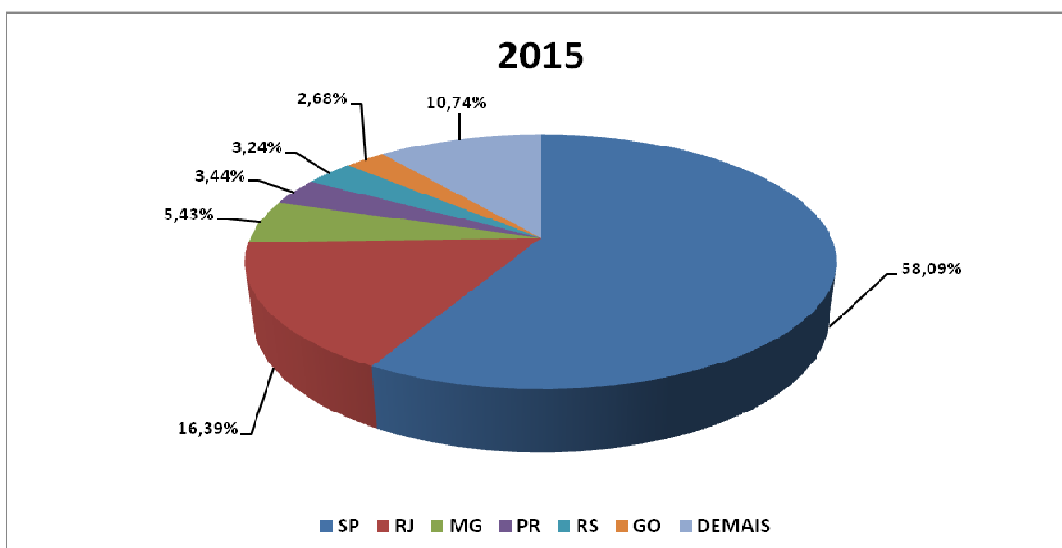
GARANTIAS

JAN A SET 2015	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 507.725.422	56,12%	R\$ 679.295.659	58,09%	33,79%
RJ	R\$ 128.609.682	14,21%	R\$ 191.663.725	16,39%	49,03%
MG	R\$ 49.314.954	5,45%	R\$ 63.544.763	5,43%	28,85%
PR	R\$ 48.741.489	5,39%	R\$ 40.229.724	3,44%	-17,46%
RS	R\$ 19.271.318	2,13%	R\$ 37.843.909	3,24%	96,37%
GO	R\$ 14.752.367	1,63%	R\$ 31.288.495	2,68%	112,09%
DF	R\$ 23.919.903	2,64%	R\$ 23.121.952	1,98%	-3,34%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

GARANTIAS

JAN A SET 2015	2014	%	2015	%	%15/14
SC	R\$ 20.127.828	2,22%	R\$ 20.291.663	1,74%	0,81%
BA	R\$ 21.809.130	2,41%	R\$ 19.130.490	1,64%	-12,28%
PE	R\$ 21.161.173	2,34%	R\$ 12.359.986	1,06%	-41,59%
CE	R\$ 11.703.505	1,29%	R\$ 11.974.160	1,02%	2,31%
MT	R\$ 4.370.980	0,48%	R\$ 5.486.754	0,47%	25,53%
ES	R\$ 3.833.036	0,42%	R\$ 4.460.356	0,38%	16,37%
RN	R\$ 2.853.130	0,32%	R\$ 4.022.187	0,34%	40,97%
AM	R\$ 4.001.143	0,44%	R\$ 4.020.532	0,34%	0,48%
PB	R\$ 2.911.912	0,32%	R\$ 4.020.482	0,34%	38,07%
PA	R\$ 5.116.247	0,57%	R\$ 3.860.343	0,33%	-24,55%
MA	R\$ 3.047.894	0,34%	R\$ 3.483.127	0,30%	14,28%
SE	R\$ 1.326.930	0,15%	R\$ 2.502.382	0,21%	88,58%
RO	R\$ 1.191.774	0,13%	R\$ 1.834.974	0,16%	53,97%
MS	R\$ 1.963.439	0,22%	R\$ 1.533.200	0,13%	-21,91%
PI	R\$ 2.226.333	0,25%	R\$ 1.338.654	0,11%	-39,87%
RR	R\$ 553.927	0,06%	R\$ 1.092.444	0,09%	97,22%
TO	R\$ 1.212.260	0,13%	R\$ 1.054.289	0,09%	-13,03%
AP	R\$ 125.736	0,01%	R\$ 280.826	0,02%	123,35%
AC	R\$ 578.625	0,06%	R\$ 211.589	0,02%	-63,43%
AL	R\$ 2.331.858	0,26%	-R\$ 462.861	-0,04%	-119,85%
Totais	R\$ 904.781.995	100,00%	R\$ 1.169.483.806	100,00%	29,26%



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	2014	2015
GARANTIAS				
INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015	2014	2015
ACE SEGURADORA S.A.	7,67%	-2,94%	-30,14%	7,36%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	10,01%	34,79%	-26,86%	24,80%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	52,69%	188,33%	-312,63%	18,77%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	12,58%	143,08%	-33,91%	17,28%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	10,28%	0,23%	-30,26%	11,55%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	15,02%	4,82%	1,07%	16,74%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	3,70%	0,37%	-11,35%	6,41%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	0,00%	-3,98%	0,00%	20,94%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	12,10%	-0,75%	-70,44%	5,13%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	5,12%	4,74%	-26,08%	-25,26%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	12,12%	19,74%	-27,10%	9,47%
FATOR SEGURADORA S.A.	14,27%	6,34%	-55,00%	19,33%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	142,35%	-4,45%	-48,70%	89,27%
ITAU SEGUROS S/A	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	13,30%	14,44%	-39,70%	12,40%
LIBERTY SEGUROS S.A.	4,48%	19,14%	-7,25%	16,56%
GRUPO BB MAPFRE	10,53%	50,03%	-56,23%	5,12%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	20,55%	-63,84%	-69,94%	22,01%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	15,44%	168,54%	-16,01%	27,02%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	18,48%	47,57%	-11,87%	19,27%
POTTENCIAL SEGURADORA S.A.	15,57%	13,41%	-11,22%	13,25%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	14,17%	-36,58%	-75,87%	11,26%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	16,09%	2,89%	-23,51%	7,77%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	0,78%	0,00%	-12,66%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	11,59%	144,27%	-52,18%	13,67%
DEMAIS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totais	12,25%	12,27%	-30,69%	11,35%

(*) - BASE PRÊMIOS EMITIDOS

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

MARGENS

GARANTIAS

INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015
ACE SEGURADORA S.A.	19,01%	27,45%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	14,94%	42,55%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	40,01%	22,16%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	20,58%	19,51%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	26,66%	22,74%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	29,24%	29,10%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	3,63%	-0,08%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	0,00%	70,66%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	22,81%	7,02%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	0,00%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	-12,24%	10,69%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	18,12%	4,30%
FATOR SEGURADORA S.A.	37,38%	31,33%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	30,01%	-99,65%
ITAU SEGUROS S/A	0,00%	0,00%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	28,05%	21,65%
LIBERTY SEGUROS S.A.	7,11%	34,49%
GRUPO BB MAPFRE	40,00%	13,65%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	21,39%	69,99%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	39,15%	77,44%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	42,49%	52,50%
POTTENCIAL SEGURADORA S.A.	36,49%	25,76%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	36,21%	19,45%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	14,55%	10,85%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	0,58%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	14,89%	12,95%
DEMAIS	0,00%	0,00%
Totais	25,77%	18,96%

(*) - BASE PRÊMIOS EMITIDOS