

1- INTRODUÇÃO:

A SUSEP liberou no dia 30/11/2015 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 OUT – 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 32,3% dos prêmios ganhos em 2014 para 28,9% dos mesmos em 2015. Tivemos altas na sinistralidade retida, parcialmente reduzida pela melhoria do spread comercial na formação da margem final.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

GARANTIAS

JAN A OUT 2015

R\$

	2014	%	2015	%	%15/14
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 1.082.155.117	100,00%	R\$ 1.327.522.032	100,00%	22,67%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 799.296.483	100,00%	R\$ 855.481.904	100,00%	7,03%
SINISTROS OCORRIDOS	R\$ 106.561.220	13,33%	R\$ 151.654.005	17,73%	42,32%
RESULTADO RESSEGURO	-R\$ 307.913.554	-38,52%	-R\$ 308.459.563	-36,06%	0,18%
MAGEM TÉCNICA	R\$ 384.821.709	48,15%	R\$ 395.368.336	46,22%	2,74%
DESPESAS COMERCIAIS	R\$ 126.586.389	15,84%	R\$ 148.232.776	17,33%	17,10%
MARGEM	R\$ 258.235.320	32,31%	R\$ 247.135.560	28,89%	-4,30%

No que tange as vendas tivemos um volume de R\$ 1,3 bilhão contra R\$ 1,1 bilhão de 2014, um crescimento de 22,7%. A J. Malucelli ainda mantém a liderança com 18,54% das vendas totais (em 2014 era 22,75% - uma redução de 0,04%). 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

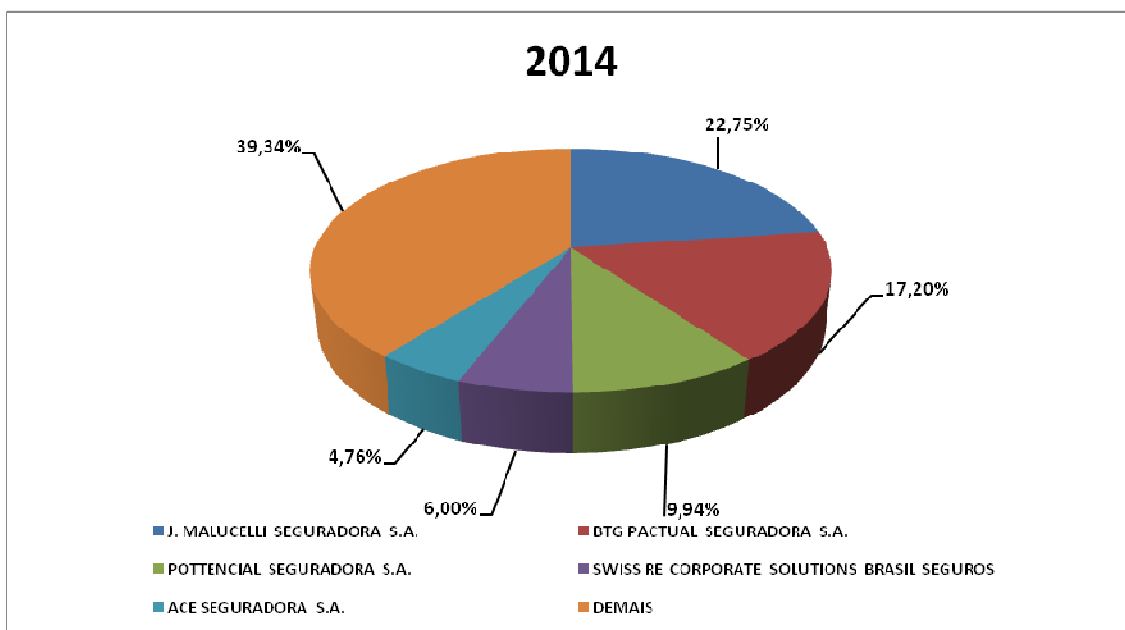
GARANTIAS

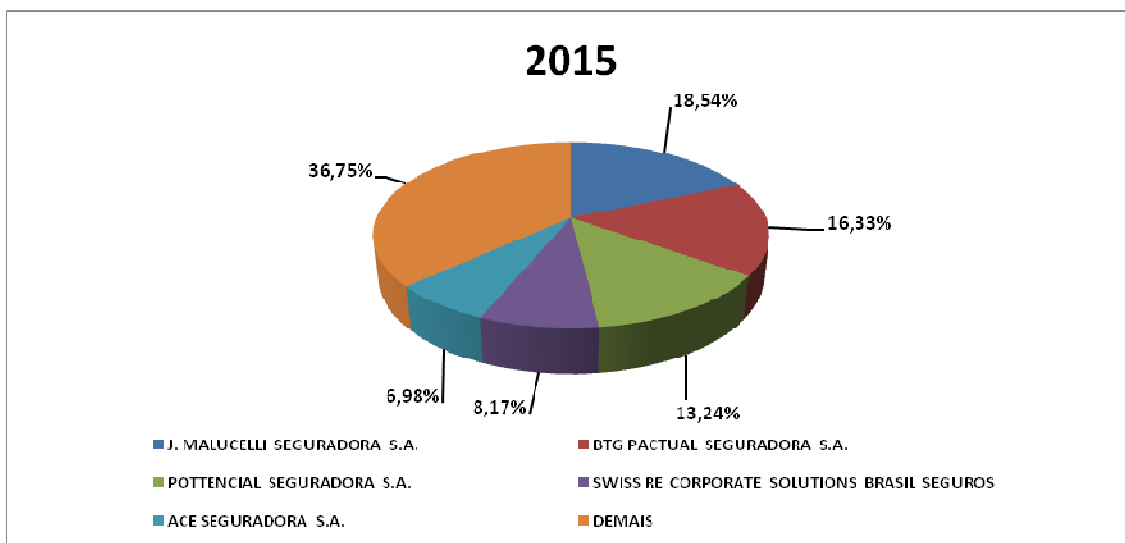
JAN A OUT 2015	2014	%	2015	%	%15/14
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	R\$ 246.242.212	22,75%	R\$ 246.155.527	18,54%	-0,04%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	R\$ 186.142.049	17,20%	R\$ 216.735.903	16,33%	16,44%
POTTENCIAL SEGURADORA S.A.	R\$ 107.531.956	9,94%	R\$ 175.703.251	13,24%	63,40%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS	R\$ 64.976.901	6,00%	R\$ 108.440.652	8,17%	66,89%
ACE SEGURADORA S.A.	R\$ 51.511.292	4,76%	R\$ 92.656.566	6,98%	79,88%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	R\$ 86.272.580	7,97%	R\$ 78.305.808	5,90%	-9,23%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	R\$ 49.190.333	4,55%	R\$ 77.241.897	5,82%	57,03%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	R\$ 61.108.259	5,65%	R\$ 73.607.920	5,54%	20,45%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	R\$ 10.435.326	0,96%	R\$ 48.227.215	3,63%	362,15%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	R\$ 14.765.038	1,36%	R\$ 41.931.338	3,16%	183,99%
FATOR SEGURADORA S.A.	R\$ 53.280.458	4,92%	R\$ 34.426.570	2,59%	-35,39%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

GARANTIAS

JAN A OUT 2015	2014	%	2015	%	%15/14
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 22.546.522	2,08%	R\$ 24.899.130	1,88%	10,43%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	R\$ 21.026.571	1,94%	R\$ 19.300.450	1,45%	-8,21%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	R\$ 2.058.970	0,19%	R\$ 17.497.669	1,32%	749,83%
LIBERTY SEGUROS S.A.	R\$ 28.940.215	2,67%	R\$ 15.655.308	1,18%	-45,90%
DEMAIS	R\$ 3.947.887	0,36%	R\$ 15.374.732	1,16%	289,44%
GRUPO BB MAPFRE	R\$ 14.612.406	1,35%	R\$ 15.117.377	1,14%	3,46%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 15.746.962	1,46%	R\$ 10.690.112	0,81%	-32,11%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 15.232.848	1,41%	R\$ 7.163.276	0,54%	-52,97%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	R\$ 972.468	0,09%	R\$ 4.082.528	0,31%	319,81%
YASUDA MARÍTIMA SEGUROS S.A.	R\$ 2.481.320	0,23%	R\$ 2.222.998	0,17%	-10,41%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	R\$ 2.237.146	0,21%	R\$ 1.533.431	0,12%	-31,46%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	R\$ 863.173	0,08%	R\$ 329.201	0,02%	-61,86%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	R\$ 495.763	0,05%	R\$ 316.639	0,02%	-36,13%
ITAU SEGUROS S/A	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	*
XL SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 18.959.663	1,75%	R\$ 0	0,00%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	R\$ 576.799	0,05%	-R\$ 93.466	-0,01%	*
Totais	R\$ 1.082.155.117	100,00%	R\$ 1.327.522.032	100,00%	22,67%





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				
	GARANTIAS				
	2014	%	2015	%	%15/14
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	R\$ 140.322.655	13,97%	R\$ 300.549.159	22,04%	114,18%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	R\$ 267.087.982	26,59%	R\$ 250.490.849	18,37%	-6,21%
POTTENCIAL SEGURADORA S.A.	R\$ 102.634.661	10,22%	R\$ 152.698.400	11,20%	48,78%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS	R\$ 62.662.491	6,24%	R\$ 119.611.581	8,77%	90,88%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	R\$ 66.885.583	6,66%	R\$ 85.241.783	6,25%	27,44%
ACE SEGURADORA S.A.	R\$ 45.407.895	4,52%	R\$ 78.167.361	5,73%	72,14%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	R\$ 66.138.123	6,58%	R\$ 75.085.835	5,51%	13,53%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	R\$ 56.511.325	5,63%	R\$ 74.790.098	5,49%	32,35%
FATOR SEGURADORA S.A.	R\$ 40.865.166	4,07%	R\$ 53.717.470	3,94%	31,45%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	R\$ 10.263.906	1,02%	R\$ 48.774.687	3,58%	375,21%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	R\$ 13.047.683	1,30%	R\$ 32.761.181	2,40%	151,09%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	R\$ 953.249	0,09%	R\$ 18.556.109	1,36%	>1000%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	R\$ 20.235.748	2,01%	R\$ 18.118.760	1,33%	-10,46%
GRUPO BB MAPFRE	R\$ 15.762.871	1,57%	R\$ 15.063.740	1,10%	-4,44%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 21.892.884	2,18%	R\$ 11.262.882	0,83%	-48,55%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 12.622.198	1,26%	R\$ 8.444.805	0,62%	-33,10%
LIBERTY SEGUROS S.A.	R\$ 40.826.554	4,06%	R\$ 7.383.491	0,54%	-81,91%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	R\$ 4.439.340	0,44%	R\$ 6.081.186	0,45%	36,98%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 9.468.405	0,94%	R\$ 1.931.305	0,14%	-79,60%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS		PRÊMIOS DIRETOS			
GARANTIAS					
	2014	%	2015	%	%15/14
YASUDA MARÍTIMA SEGUROS S.A.	R\$ 2.424.290	0,24%	R\$ 1.879.308	0,14%	-22,48%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	R\$ 2.108.737	0,21%	R\$ 1.527.547	0,11%	-27,56%
DEMAIS	-R\$ 53.776	-0,01%	R\$ 629.438	0,05%	*
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	R\$ 998.289	0,10%	R\$ 328.315	0,02%	-67,11%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	R\$ 495.763	0,05%	R\$ 316.639	0,02%	-36,13%
ESSOR SEGUROS S.A.	R\$ 389.361	0,04%	R\$ 772	0,00%	-99,80%
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%
Totais	R\$ 1.004.391.383	100,00%	R\$ 1.363.412.701	100,00%	35,75%

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 58,60% do total contra 59,35% de 2014 um crescimento de 21,1%.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS		GARANTIAS			
JAN A OUT 2015	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 642.298.859	59,35%	R\$ 777.891.698	58,60%	21,11%
RJ	R\$ 143.102.985	13,22%	R\$ 222.298.928	16,75%	55,34%
MG	R\$ 55.057.541	5,09%	R\$ 72.680.642	5,47%	32,01%
PR	R\$ 52.888.387	4,89%	R\$ 41.348.352	3,11%	-21,82%
RS	R\$ 22.849.943	2,11%	R\$ 40.824.407	3,08%	78,66%
GO	R\$ 15.524.352	1,43%	R\$ 31.699.838	2,39%	104,19%
DF	R\$ 28.609.658	2,64%	R\$ 25.637.006	1,93%	-10,39%
SC	R\$ 18.997.636	1,76%	R\$ 22.176.912	1,67%	16,74%
BA	R\$ 23.940.267	2,21%	R\$ 21.669.123	1,63%	-9,49%
PE	R\$ 23.961.601	2,21%	R\$ 14.375.385	1,08%	-40,01%
CE	R\$ 13.507.759	1,25%	R\$ 13.181.470	0,99%	-2,42%
MT	R\$ 4.663.145	0,43%	R\$ 6.734.037	0,51%	44,41%
ES	R\$ 4.038.216	0,37%	R\$ 4.785.706	0,36%	18,51%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

GARANTIAS

JAN A OUT 2015	2014	%	2015	%	%15/14
PB	R\$ 3.569.114	0,33%	R\$ 4.473.668	0,34%	25,34%
PA	R\$ 5.322.685	0,49%	R\$ 4.438.226	0,33%	-16,62%
AM	R\$ 4.356.817	0,40%	R\$ 4.414.284	0,33%	1,32%
RN	R\$ 3.236.551	0,30%	R\$ 4.121.595	0,31%	27,35%
MA	R\$ 3.455.760	0,32%	R\$ 3.676.549	0,28%	6,39%
SE	R\$ 1.540.880	0,14%	R\$ 2.525.838	0,19%	63,92%
MS	R\$ 2.461.691	0,23%	R\$ 2.133.310	0,16%	-13,34%
RO	R\$ 1.263.965	0,12%	R\$ 1.913.007	0,14%	51,35%
PI	R\$ 2.309.393	0,21%	R\$ 1.671.790	0,13%	-27,61%
RR	R\$ 613.629	0,06%	R\$ 1.670.956	0,13%	172,31%
TO	R\$ 1.319.699	0,12%	R\$ 1.097.606	0,08%	-16,83%
AP	R\$ 144.713	0,01%	R\$ 285.325	0,02%	97,17%
AC	R\$ 685.164	0,06%	R\$ 216.715	0,02%	-68,37%
AL	R\$ 2.434.705	0,22%	-R\$ 420.343	-0,03%	*
Totais	R\$ 1.082.155.115	100,00%	R\$ 1.327.522.032	100,00%	22,67%

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

GARANTIAS

INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015	2014	2015
ACE SEGURADORA S.A.	13,31%	-2,40%	-53,74%	6,97%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	11,07%	40,03%	-30,00%	27,68%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	168,84%	157,81%	-591,20%	17,95%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	13,38%	141,39%	-35,79%	18,82%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	11,46%	0,36%	-33,26%	12,41%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	15,29%	5,84%	-2,93%	16,62%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	2,88%	0,20%	-8,79%	6,04%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	0,00%	-3,95%	0,00%	24,21%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS		SINISTRALIDADE		CUSTOS DE AQUISIÇÃO	
GARANTIAS					
INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015	2014	2015	
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	12,91%	-0,36%	-75,68%	4,37%	
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
ESSOR SEGUROS S.A.	5,66%	4,25%	-28,75%	-25,22%	
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	10,21%	20,32%	-23,46%	9,72%	
FATOR SEGURADORA S.A.	15,10%	6,04%	-58,30%	19,54%	
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	147,21%	-46,26%	-279,37%	83,14%	
ITAU SEGUROS S/A	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	12,18%	12,72%	-36,23%	12,78%	
LIBERTY SEGUROS S.A.	4,50%	1,65%	-9,13%	13,04%	
GRUPO BB MAPFRE	17,75%	52,93%	-54,73%	5,56%	
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	20,36%	-110,52%	21,26%	20,40%	
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	16,51%	132,20%	-5,49%	22,59%	
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	18,55%	47,18%	-12,10%	19,13%	
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	15,84%	12,12%	-11,35%	12,93%	
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	12,74%	-32,23%	-63,59%	11,27%	
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	14,77%	2,43%	-20,97%	6,87%	
XL SEGUROS BRASIL S.A.	0,84%	0,00%	-12,56%	0,00%	
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	12,12%	124,38%	-60,11%	12,90%	
DEMAIS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Totais	11,70%	11,42%	-28,45%	11,17%	

(*) - BASE PRÊMIOS EMITIDOS

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS		MARGENS	
GARANTIAS			
INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015	
ACE SEGURADORA S.A.	28,81%	25,46%	
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	16,57%	46,80%	
ALLIANZ SEGUROS S.A.	69,46%	24,86%	
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	22,35%	21,69%	
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	27,46%	24,61%	
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	29,35%	28,62%	
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	2,55%	0,06%	
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	0,00%	83,31%	
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	23,66%	6,34%	
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	0,00%	0,00%	
ESSOR SEGUROS S.A.	-12,60%	10,72%	

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

MARGENS

GARANTIAS

INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	15,54%	4,78%
FATOR SEGURADORA S.A.	39,55%	33,18%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	267,17%	-51,41%
ITAU SEGUROS S/A	0,00%	0,00%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	25,77%	23,42%
LIBERTY SEGUROS S.A.	7,20%	38,14%
GRUPO BB MAPFRE	33,74%	9,66%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	1,58%	75,27%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	47,39%	61,40%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	41,62%	49,07%
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	36,83%	25,85%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	31,74%	19,01%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	13,77%	10,13%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	1,59%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	17,05%	11,21%
DEMAIS	0,00%	0,00%
Totais	23,86%	18,62%

(*) - BASE PRÊMIOS EMITIDOS