

ANÁLISE MERCADO DE SEGUROS

JAN A JUNHO – 2014

NÚMEROS SUSEP – SES

CASTIGLIONE

1- INTRODUÇÃO:

Lamentavelmente esse estudo está restrito ao Demonstrativo de Resultado, prêmio por tipo de segmento e prêmio direto por Unidade da Federação não tendo, por enquanto, avaliações de cessão de resseguro, sinistralidade, comercialização e margens por segmento de seguro.

Como sabemos a SUSEP, no intuito de aperfeiçoar as avaliações de mercado, alterou novamente determinados conceitos fazendo com que, mais uma vez, o mercado venha a perder seus dados históricos. O pior que tivemos alterações de conceitos, os quais não são encontrados em nenhuma normativa da SUSEP. Alteram e não mostram os elementos que foram considerados na nova tabulação.

Estou preparando um novo tipo de análise onde irei apresentar à lógica e a conceituação dos itens selecionados. O principal problema se refere ao tratamento do resseguro, elemento importante de destaque em segmentos de grande risco (Empresarial, Garantia, Riscos Nomeados e Operacionais, Aeronáuticos, Marítimos, Riscos Nucleares, Riscos de Satélites, Riscos de Petróleo e em outros ramos onde algumas seguradoras optam ou não possuem capacidade de retenção)

Situação lamentável principalmente vindo de um órgão que sempre primou pela transparência.

Esperamos que um dia / ano / século a SUSEP emita uma circular ou algum detalhamento das novas colunas criadas arquivo SES – prêmios e sinistros.

2- RESULTADOS DE JAN A JUNHO - 2014:

Segundo publicação de hoje – 06/08/2014 – pela SUSEP através do sistema SES o Mercado Brasileiro de Seguros encerrou o período em foco apresentando um Lucro Líquido não consolidado de R\$ 8,5 bilhões contra R\$ 6,5 bilhões de 2013, um crescimento de 31,2%.

Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas o Lucro Líquido passa para R\$ 5,1 bilhões contra R\$ 3,8 bilhões do ano passado um crescimento de 33,7%.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido anualizada foi de 24,68% contra 18,92% de 2013, um grande avanço.

O volume total de prêmios (com VGBL) somou R\$ 75,8 bilhões contra R\$ 73,5 bilhões do ano passado, um aumento de 3,2%. Excluindo o VGBL a produção de seguros atingiu a cifra de R\$ 43,7 bilhões contra R\$ 39,8 bilhões de 2013, um crescimento de 9,6%.

A Combined Ratio representou 88,68% dos prêmios e contribuições ganhas contra 89,09% dos mesmos em 2013, uma ligeira melhora. Esse desempenho adveio do segmento de previdência e VGBL onde a margem passou de R\$ 1,3 bilhão para R\$ 2,2 bilhões. Esse crescimento provém de reversão de outras provisões técnicas (não detalhado pela SUSEP). O desvio favorável chega a R\$ 680 milhões.

No que se refere ao segmento de seguros à margem declinou passando a representar 25,1% dos prêmios ganhos contra 26,5% de 2013. Aqui tivemos agravamentos da sinistralidade retida e dos custos de aquisição.

As despesas administrativas se mantiveram controladas e o resultado financeiro em função do aumento da taxa básica de juros passou a ser robusto. Com isso a rentabilidade da operação foi equivalente a 22,7% dos prêmios e contribuições ganhas contra 19,8% dos mesmos em 2013.

De fato a melhoria veio da reversão de provisões técnicas de planos de previdência tradicional e do resultado financeiro, explicado em parte pelo aumento da taxa básica de juros. Ao que parece a busca pela eficiência operacional chegou no seu limite.

Todavia preocupa bastante a falta de transparência da SUSEP na divulgação das informações através de demonstrativos que nada dizem a não ser que sejam ajustados por quem de fato entende do mercado. O pior é que as avaliações por produtos foram completamente perdidas, uma lástima.

A seguir apresento o DRE.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS
**JAN A JUNHO -
2014**
R\$ MIL

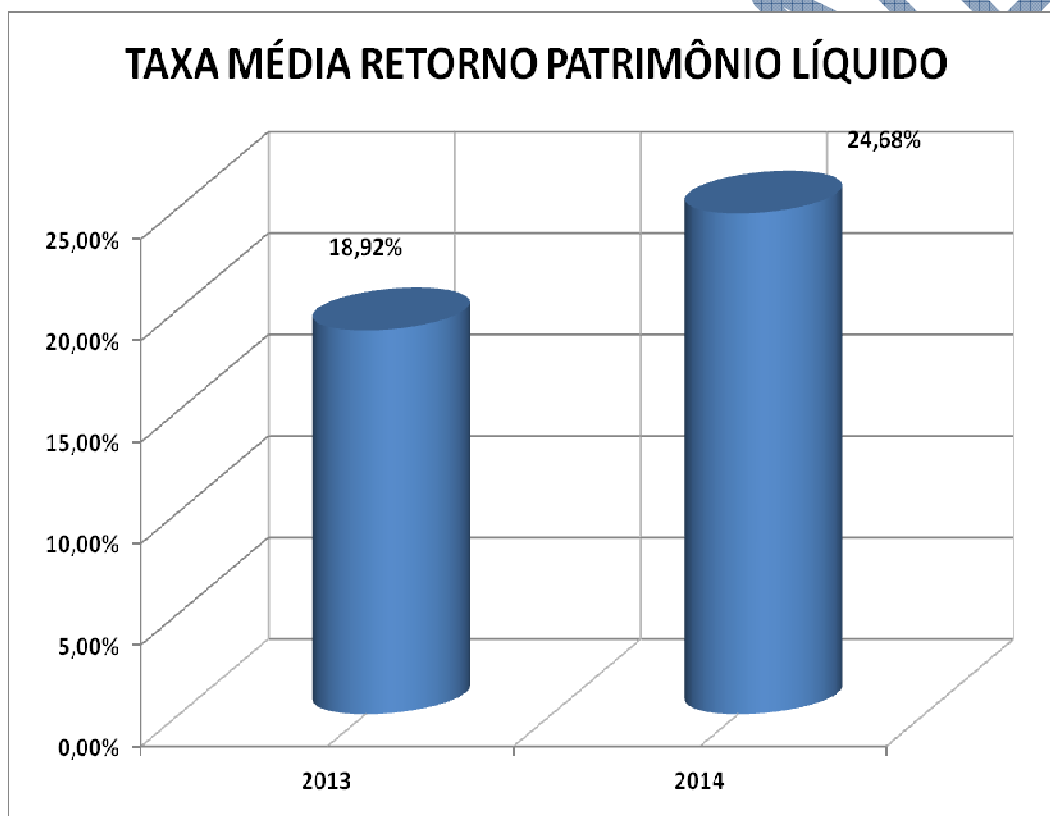
	2013	%	2014	%	%14/13
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 39.361.735	100,00%	R\$ 43.051.744	100,00%	9,37%
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 3.507.997	-8,91%	-R\$ 4.245.483	-9,86%	21,02%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 35.853.738	91,09%	R\$ 38.806.261	90,14%	8,23%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 2.837.628	-7,21%	-R\$ 1.951.292	-4,53%	-31,24%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 33.016.110	100,00%	R\$ 36.854.969	100,00%	11,63%
SINISTROS RETIDOS	-R\$ 15.738.683	-47,67%	-R\$ 17.723.940	-48,09%	12,61%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 7.380.651	-22,35%	-R\$ 8.578.812	-23,28%	16,23%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 1.140.279	-3,45%	-R\$ 1.286.824	-3,49%	12,85%
MARGEM SEGMENTO SEGUROS	R\$ 8.756.498	26,52%	R\$ 9.265.393	25,14%	5,81%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ 38.562.370	100,00%	R\$ 37.199.039	100,00%	-3,54%
CONTRIBUIÇÕES CEDIDAS EM RESSEGURO	-R\$ 1.079	0,00%	-R\$ 11.106	-0,03%	929,05%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES RETIDAS	R\$ 38.561.290	100,00%	R\$ 37.187.933	99,97%	-3,56%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 38.273.232	-99,25%	-R\$ 36.353.223	-97,73%	-5,02%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES GANHAS	R\$ 288.059	0,75%	R\$ 834.710	2,24%	189,77%
BENEFÍCIOS PAGOS	-R\$ 302.077	-0,78%	-R\$ 261.019	-0,70%	-13,59%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 317.738	-0,82%	-R\$ 341.322	-0,92%	7,42%
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	R\$ 1.473.947	3,82%	R\$ 1.548.652	4,16%	5,07%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 243.535	0,63%	R\$ 410.582	1,10%	68,59%
MARGEM DO SEGMENTO DE PREVIDÊNCIA	R\$ 1.385.726	3,59%	R\$ 2.191.603	5,89%	58,16%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 10.142.224	30,45%	R\$ 11.456.995	30,40%	12,96%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 5.268.100	-15,82%	-R\$ 5.822.345	-15,45%	10,52%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 1.240.284	-3,72%	-R\$ 1.368.477	-3,63%	10,34%
RESULTADO INDUSTRIAL	R\$ 3.633.840	10,91%	R\$ 4.266.174	11,32%	17,40%
COMBINED RATIO	89,09%		88,68%		
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 2.967.896	8,91%	R\$ 4.273.937	11,34%	44,01%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 6.601.736	19,82%	R\$ 8.540.111	22,66%	29,36%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 29.772		R\$ 59.215		98,90%
GANHOS E PERDAS COM ATIVOS NÃO RECORRENTES	-R\$ 17.236		R\$ 81.918		-575,28%
RESULTADO ANTES DE TRIBUTOS E PLR EMPREGADOS	R\$ 6.614.272	19,86%	R\$ 8.681.244	23,03%	31,25%
IR/CSS	-R\$ 2.597.980	-39,28%	-R\$ 3.345.709	-38,54%	28,78%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	-R\$ 221.823	-5,52%	-R\$ 264.153	-4,95%	19,08%
LUCRO / PREJUÍZO OPERACIONAL	R\$ 3.794.469	11,39%	R\$ 5.071.383	13,46%	33,65%
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 2.685.628		R\$ 3.431.854		27,79%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 6.480.097	19,46%	R\$ 8.503.237	22,56%	31,22%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

**JAN A JUNHO -
2014**

TAXA MÉDIA RETORNO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	2013	2014
PATRIMÔNIO INICIAL	R\$ 75.346.446	R\$ 71.968.818
PATRIMÔNIO FINAL	R\$ 67.869.130	R\$ 73.891.834
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 6.480.097	R\$ 8.503.237
TAXA MÉDIA NO PERÍODO	9,05%	11,66%
TAXA MÉDIA AO MÊS	1,45%	1,86%
TAXA MÉDIA AO ANO	18,92%	24,68%



3- PRÊMIOS EMITIDOS:

O volume total de prêmios (com VGBL) somou R\$ 75,8 bilhões contra R\$ 73,5 bilhões do ano passado, um aumento de 3,2%. Excluindo o VGBL a produção de seguros atingiu a cifra de R\$ 43,7 bilhões contra R\$ 39,8 bilhões de 2013, um crescimento de 9,6%.

O segmento de Automóveis mantém a liderança das vendas com 35,0% das vendas totais contra 34,9% de 201. Em segundo lugar temos a carteira de Vida em Grupo com 10,3% (em 2013 era de 12,2% - aqui a queda foi de 7,2%). Depois temos Prestamista, Dpvt, Acidentes Pessoais e Garantia Estendida.

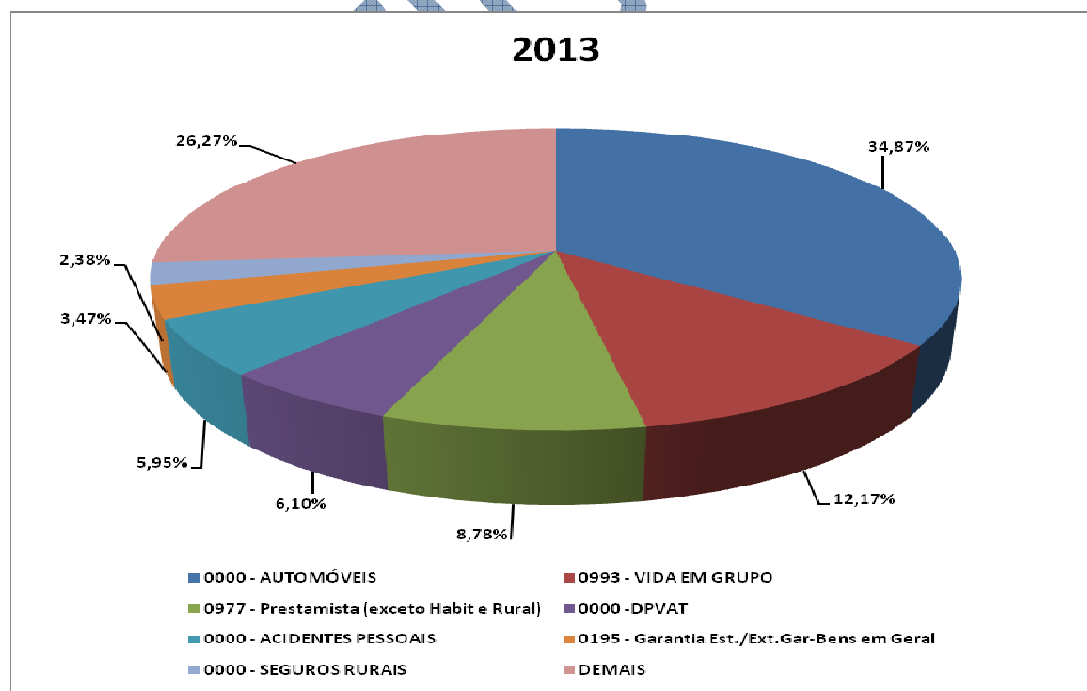
MERCADO DE SEGUROS

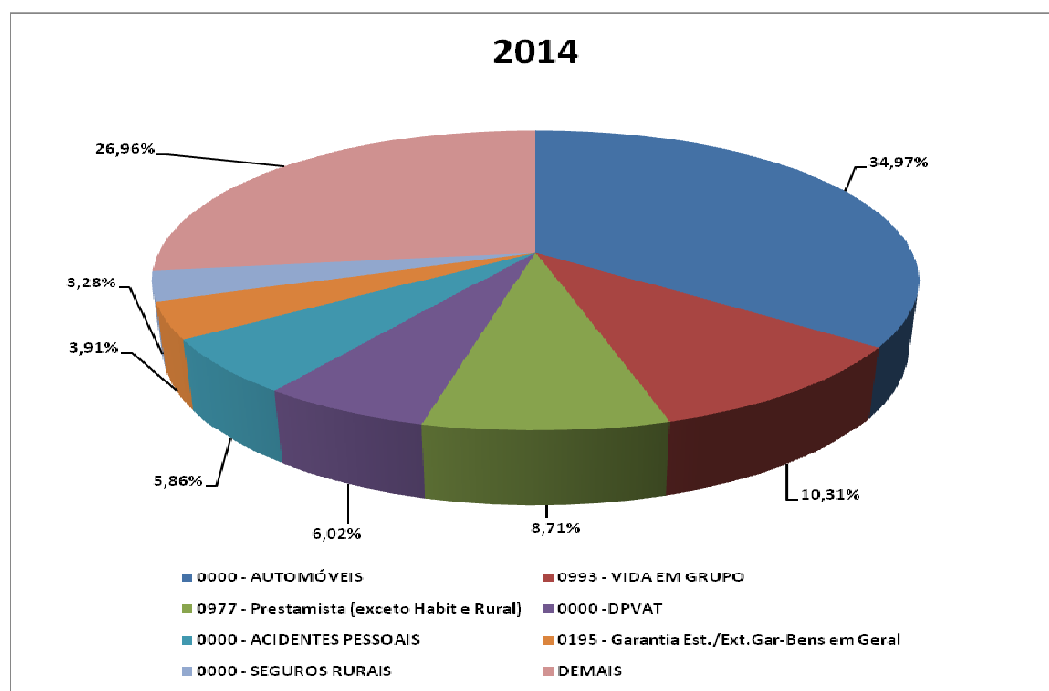
MARKET SHARE

	2013	%	2014	%	%14/13
0000 - AUTOMÓVEIS	R\$ 13.894.897.534	34,87%	R\$ 15.266.895.505	34,97%	9,87%
0993 - VIDA EM GRUPO	R\$ 4.851.217.827	12,17%	R\$ 4.500.227.864	10,31%	-7,24%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	R\$ 3.499.928.534	8,78%	R\$ 3.801.743.100	8,71%	8,62%
0000 - DPVAT	R\$ 2.432.287.752	6,10%	R\$ 2.626.904.223	6,02%	8,00%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	R\$ 2.372.126.336	5,95%	R\$ 2.556.922.330	5,86%	7,79%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	R\$ 1.383.204.396	3,47%	R\$ 1.705.494.318	3,91%	23,30%
0000 - SEGUROS RURAIS	R\$ 948.298.308	2,38%	R\$ 1.431.073.621	3,28%	50,91%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	R\$ 1.042.851.042	2,62%	R\$ 1.265.259.839	2,90%	21,33%
0114 - Compreensivo Residencial	R\$ 980.029.425	2,46%	R\$ 1.117.834.272	2,56%	14,06%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	R\$ 889.058.932	2,23%	R\$ 1.108.662.529	2,54%	24,70%
0118 - Compreensivo Empresarial	R\$ 1.043.626.814	2,62%	R\$ 1.065.226.703	2,44%	2,07%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	R\$ 844.447.847	2,12%	R\$ 929.760.300	2,13%	10,10%
0991 - Vida	R\$ 682.736.156	1,71%	R\$ 707.293.225	1,62%	3,60%
0171 - RISCOS DIVERSOS	R\$ 614.691.330	1,54%	R\$ 697.954.721	1,60%	13,55%
0983 - Dotal Misto	R\$ 564.371.076	1,42%	R\$ 656.279.120	1,50%	16,29%
0000 - Garantia	R\$ 498.011.676	1,25%	R\$ 526.779.378	1,21%	5,78%
0351 - R. C. Geral	R\$ 394.571.219	0,99%	R\$ 414.668.465	0,95%	5,09%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	R\$ 215.926.618	0,54%	R\$ 402.199.722	0,92%	86,27%
0990 - Eventos Aleatórios	R\$ 351.139.807	0,88%	R\$ 387.689.645	0,89%	10,41%
0748 - CRÉDITO INTERNO	R\$ 264.831.295	0,66%	R\$ 302.356.475	0,69%	14,17%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	R\$ 305.621.115	0,77%	R\$ 273.995.231	0,63%	-10,35%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	R\$ 214.825.372	0,54%	R\$ 263.098.590	0,60%	22,47%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	R\$ 239.420.166	0,60%	R\$ 228.857.049	0,52%	-4,41%
0435 - AERONÁUTICOS	R\$ 178.462.452	0,45%	R\$ 199.952.592	0,46%	12,04%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	R\$ 169.505.697	0,43%	R\$ 185.270.395	0,42%	9,30%
0433 - Marítimos	R\$ 179.865.433	0,45%	R\$ 173.554.646	0,40%	-3,51%

MERCADO DE SEGUROS
MARKET SHARE

	2013	%	2014	%	%14/13
0929 - Auxílio Funeral	R\$ 126.817.486	0,32%	R\$ 155.261.192	0,36%	22,43%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	R\$ 165.712.498	0,42%	R\$ 149.722.936	0,34%	-9,65%
0116 - Compreensivo Condomínio	R\$ 130.563.559	0,33%	R\$ 133.649.453	0,31%	2,36%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	R\$ 105.263.729	0,26%	R\$ 115.890.569	0,27%	10,10%
0378 - R. C. Profissional	R\$ 68.282.846	0,17%	R\$ 89.841.898	0,21%	31,57%
0969 - Viagem	R\$ 44.075.345	0,11%	R\$ 63.027.655	0,14%	43,00%
0141 - LUCROS CESSANTES	R\$ 50.883.493	0,13%	R\$ 58.776.594	0,13%	15,51%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	R\$ 41.739.762	0,10%	R\$ 29.854.179	0,07%	-28,48%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	R\$ 12.161.582	0,03%	R\$ 20.530.843	0,05%	68,82%
0980 - Educacional	R\$ 21.338.095	0,05%	R\$ 18.433.740	0,04%	-13,61%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	R\$ 14.844.193	0,04%	R\$ 11.485.916	0,03%	-22,62%
0274 - SATÉLITES	R\$ 3.871.450	0,01%	R\$ 6.990.554	0,02%	0,00%
0986 - Dotal Puro	R\$ 5.808.533	0,01%	R\$ 6.031.140	0,01%	0,00%
1601 - Microseguros de Pessoas	R\$ 2.736.721	0,01%	R\$ 4.677.866	0,01%	0,00%
0272 - RISCOS NUCLEARES	-R\$ 1.926.333	0,00%	R\$ 1.522.480	0,00%	*
0000 - OUTROS	R\$ 957.088	0,00%	R\$ 1.015.095	0,00%	6,06%
1602 - Microseguros de Danos	R\$ 0	0,00%	R\$ 5.181	0,00%	0,00%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	R\$ 39.849.084.206	100,00%	R\$ 43.662.671.149	100,00%	9,57%



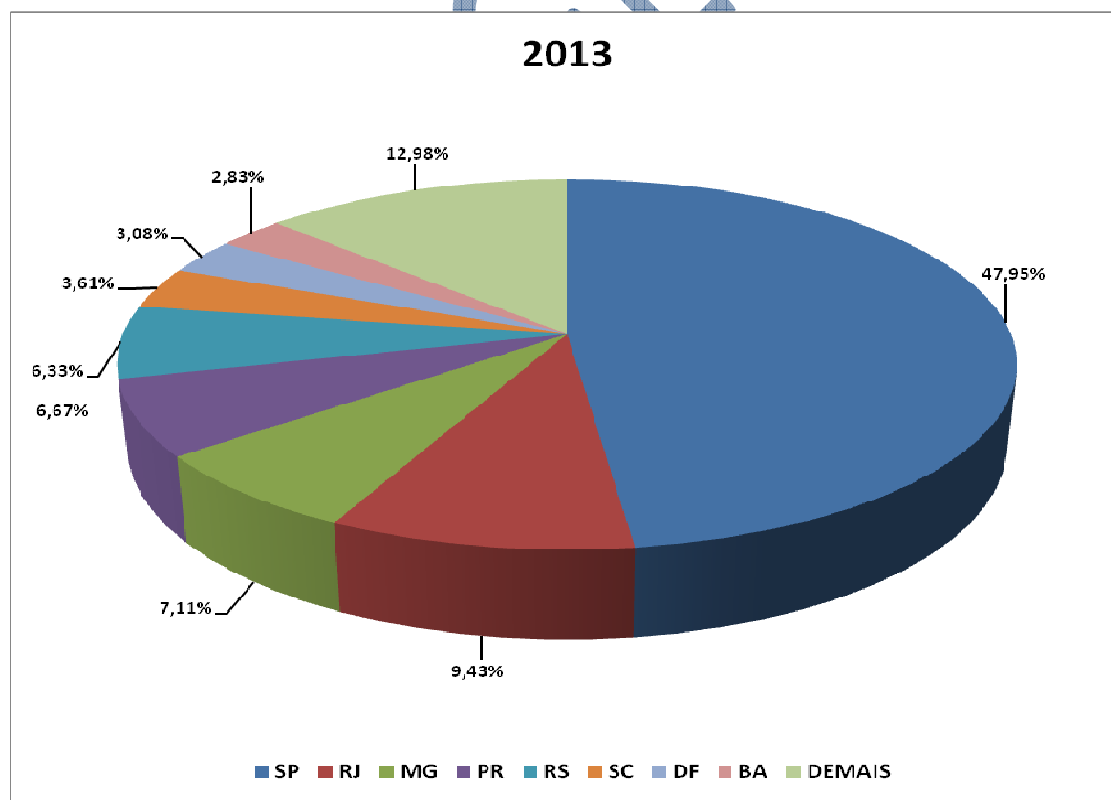


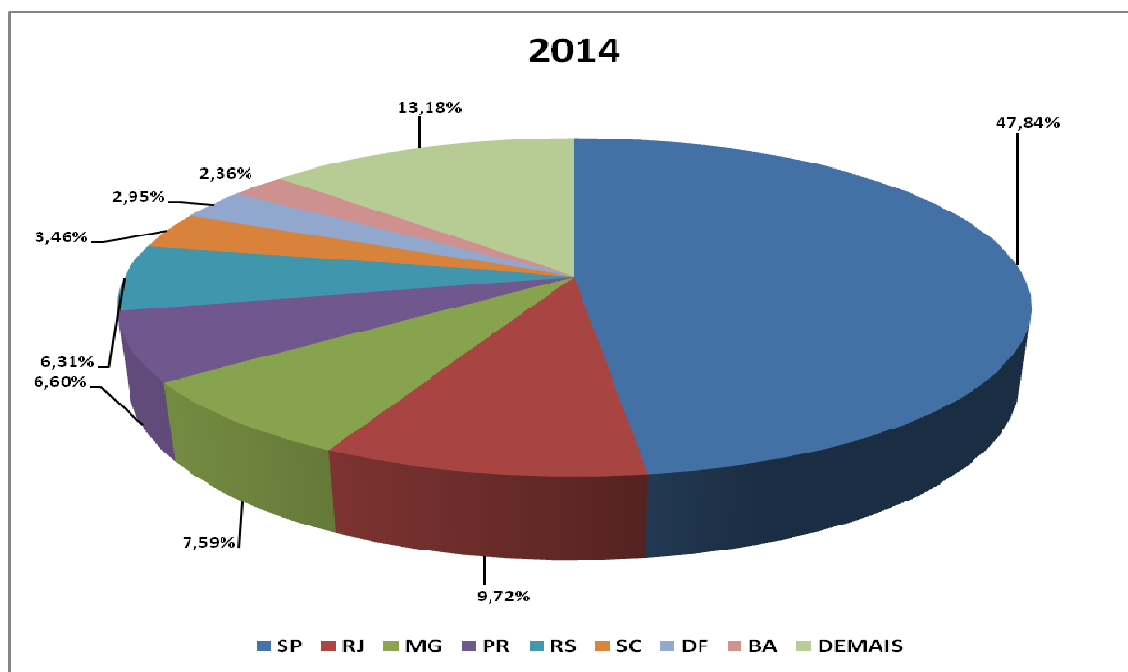
4- PRÊMIOS POR UNIDADE DA FEDERAÇÃO:

O Estado de São Paulo mantém a liderança com 47,84% dos prêmios diretos totais contra 47,95% de 2013. Na sequência temos Rio de Janeiro, Minas Gerais, Paraná e Rio Grande do Sul.

SEGUROS (EX-VGBL)	Prêmio Direto (2013)	%	Prêmio Direto (2014)	%	%14/13
SP	R\$ 18.874.737.852	47,95%	R\$ 20.596.159.223	47,84%	9,12%
RJ	R\$ 3.713.150.159	9,43%	R\$ 4.183.653.685	9,72%	12,67%
MG	R\$ 2.800.067.783	7,11%	R\$ 3.269.048.840	7,59%	16,75%
PR	R\$ 2.624.306.384	6,67%	R\$ 2.840.545.816	6,60%	8,24%
RS	R\$ 2.492.927.131	6,33%	R\$ 2.715.183.003	6,31%	8,92%
SC	R\$ 1.419.866.979	3,61%	R\$ 1.491.547.792	3,46%	5,05%
DF	R\$ 1.213.416.685	3,08%	R\$ 1.267.953.018	2,95%	4,49%
BA	R\$ 1.114.942.831	2,83%	R\$ 1.014.818.967	2,36%	-8,98%
GO	R\$ 785.594.108	2,00%	R\$ 958.178.695	2,23%	21,97%
PE	R\$ 694.750.249	1,77%	R\$ 718.148.625	1,67%	3,37%
CE	R\$ 603.068.399	1,53%	R\$ 627.867.423	1,46%	4,11%
MT	R\$ 448.094.664	1,14%	R\$ 514.039.059	1,19%	14,72%

SEGUROS (EX-VGBL)	Prêmio Direto (2013)	%	Prêmio Direto (2014)	%	%14/13
ES	R\$ 454.709.802	1,16%	R\$ 495.367.169	1,15%	8,94%
MS	R\$ 363.181.057	0,92%	R\$ 436.792.091	1,01%	20,27%
PA	R\$ 351.447.126	0,89%	R\$ 355.928.545	0,83%	1,28%
MA	R\$ 213.671.151	0,54%	R\$ 223.893.083	0,52%	4,78%
RN	R\$ 200.253.469	0,51%	R\$ 221.351.533	0,51%	10,54%
PB	R\$ 186.279.368	0,47%	R\$ 217.484.434	0,51%	16,75%
AM	R\$ 179.615.393	0,46%	R\$ 211.049.755	0,49%	17,50%
AL	R\$ 151.184.372	0,38%	R\$ 164.983.087	0,38%	9,13%
PI	R\$ 122.077.423	0,31%	R\$ 139.692.736	0,32%	14,43%
SE	R\$ 115.465.749	0,29%	R\$ 130.565.640	0,30%	13,08%
RO	R\$ 112.569.222	0,29%	R\$ 107.217.979	0,25%	-4,75%
TO	R\$ 73.032.217	0,19%	R\$ 84.024.609	0,20%	15,05%
AC	R\$ 17.743.613	0,05%	R\$ 23.142.200	0,05%	30,43%
AP	R\$ 19.090.262	0,05%	R\$ 22.149.440	0,05%	16,02%
RR	R\$ 16.491.298	0,04%	R\$ 20.957.262	0,05%	27,08%
Totais	R\$ 39.361.734.746	100,00%	R\$ 43.051.743.709	100,00%	9,37%





GRÁFICOS DIVERSOS:

