

# **ANÁLISE MERCADO DE SEGUROS**

**JAN A AGO – 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 AGO - 2014:**

Segundo publicação de hoje – 26/09/2014 – pela SUSEP através do sistema SES o Mercado Brasileiro de Seguros encerrou o período em foco apresentando um Lucro Líquido não consolidado de R\$ 11,2 bilhões contra R\$ 8,8 bilhões de 2013, um crescimento de 27,6%.

Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas o Lucro Líquido passa para R\$ 6,8 bilhões contra R\$ 5,2 bilhões do ano passado um crescimento de 29,7%.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido anualizada foi de 23,37% contra 18,82% de 2013, um grande avanço.

O volume total de prêmios (com VGBL) somou R\$ 99,9 bilhões contra R\$ 94,5 bilhões do ano passado, um aumento de 5,7%. Excluindo o VGBL a produção de seguros atingiu a cifra de R\$ 58,1 bilhões contra R\$ 53,8 bilhões de 2013, um crescimento de 8,0%.

A Combined Ratio representou 89,07% dos prêmios e contribuições ganhas contra 88,94% dos mesmos em 2013, uma ligeira redução. Esse desempenho adveio do segmento de previdência e VGBL onde a margem passou de R\$ 2,1 bilhões para R\$ 2,8 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 24,9% dos prêmios ganhos contra 26,2% 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 22,5% dos prêmios e contribuições ganhas contra 20,1% 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 AGO - 2014

R\$ MIL

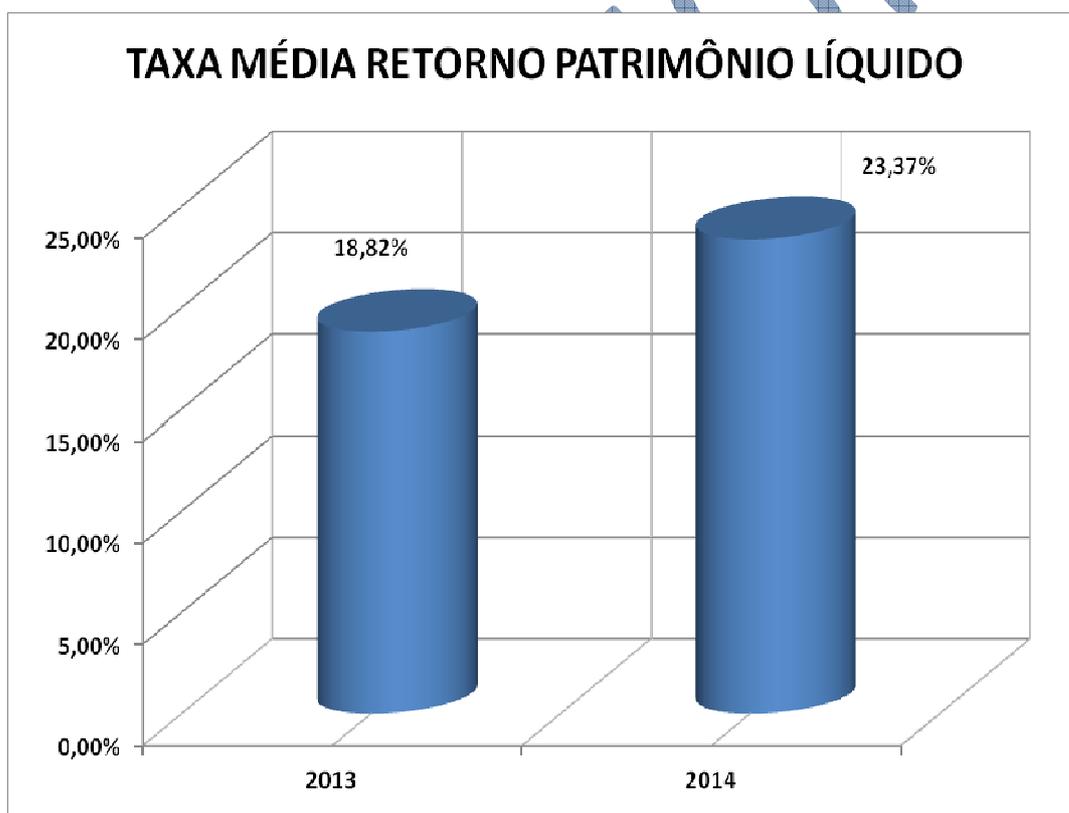
	2013	%	2014	%	%14/13
PRÊMIOS EMITIDOS COM VGBL	R\$ 94.461.865		R\$ 99.888.217		5,74%
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 53.800.622	100,00%	R\$ 58.080.597	100,00%	7,96%
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 5.151.908	-9,58%	-R\$ 5.841.120	-10,06%	13,38%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 48.648.714	90,42%	R\$ 52.239.478	89,94%	7,38%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 4.221.857	-7,85%	-R\$ 2.505.162	-4,31%	-40,66%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 44.426.857	100,00%	R\$ 49.734.316	100,00%	11,95%
SINISTROS RETIDOS	-R\$ 21.266.464	-47,87%	-R\$ 24.145.056	-48,55%	13,54%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 10.062.476	-22,65%	-R\$ 11.663.911	-23,45%	15,91%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 1.474.046	-3,32%	-R\$ 1.566.026	-3,15%	6,24%
<b>MARGEM SEGMENTO SEGUROS</b>	<b>R\$ 11.623.872</b>	<b>26,16%</b>	<b>R\$ 12.359.323</b>	<b>24,85%</b>	<b>6,33%</b>
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ 46.707.980	100,00%	R\$ 49.114.343	100,00%	5,15%
CONTRIBUIÇÕES CEDIDAS EM RESSEGURO	-R\$ 1.319	0,00%	-R\$ 16.251	-0,03%	>1000%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES RETIDAS	R\$ 46.706.661	100,00%	R\$ 49.098.092	99,97%	5,12%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 46.223.658	-98,96%	-R\$ 48.135.783	-98,01%	4,14%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES GANHAS	R\$ 483.003	1,03%	R\$ 962.309	1,96%	99,23%
BENEFÍCIOS PAGOS	-R\$ 415.085	-0,89%	-R\$ 396.248	-0,81%	-4,54%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 419.322	-0,90%	-R\$ 462.077	-0,94%	10,20%
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	R\$ 2.016.344	4,32%	R\$ 2.151.948	4,38%	6,73%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 432.366	0,93%	R\$ 597.703	1,22%	38,24%
<b>MARGEM DO SEGMENTO DE PREVIDÊNCIA</b>	<b>R\$ 2.097.306</b>	<b>4,49%</b>	<b>R\$ 2.853.635</b>	<b>5,81%</b>	<b>36,06%</b>
<b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO</b>	<b>R\$ 13.721.178</b>	<b>30,55%</b>	<b>R\$ 15.212.957</b>	<b>30,01%</b>	<b>10,87%</b>
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 7.098.981	-15,81%	-R\$ 7.858.851	-15,50%	10,70%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 1.656.130	-3,69%	-R\$ 1.814.472	-3,58%	9,56%
<b>RESULTADO INDUSTRIAL</b>	<b>R\$ 4.966.067</b>	<b>11,06%</b>	<b>R\$ 5.539.635</b>	<b>10,93%</b>	<b>11,55%</b>
<b>COMBINED RATIO</b>	<b>88,94%</b>		<b>89,07%</b>		
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 4.077.104	9,08%	R\$ 5.886.692	11,61%	44,38%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>R\$ 9.043.171</b>	<b>20,14%</b>	<b>R\$ 11.426.327</b>	<b>22,54%</b>	<b>26,35%</b>
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 40.978		R\$ 28.638		-30,11%
GANHOS E PERDAS COM ATIVOS NÃO RECORRENTES	R\$ 19.507		R\$ 183.747		841,96%
RESULTADO ANTES DE TRIBUTOS E PLR EMPREGADOS	<b>R\$ 9.103.656</b>	<b>20,27%</b>	<b>R\$ 11.638.712</b>	<b>22,96%</b>	<b>27,85%</b>
IR/CSS	-R\$ 3.582.509	-39,35%	-R\$ 4.511.954	-38,77%	25,94%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	-R\$ 298.523	-5,41%	-R\$ 354.591	-4,98%	18,78%
LUCRO / PREJUÍZO OPERACIONAL	<b>R\$ 5.222.625</b>	<b>11,63%</b>	<b>R\$ 6.772.166</b>	<b>13,36%</b>	<b>29,67%</b>
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 3.551.370		R\$ 4.426.991		24,66%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	<b>R\$ 8.773.995</b>	<b>19,54%</b>	<b>R\$ 11.199.158</b>	<b>22,09%</b>	<b>27,64%</b>

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

JAN A AGO - 2014

TAXA MÉDIA RETORNO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	2013	2014
PATRIMÔNIO INICIAL	R\$ 75.346.446	R\$ 71.968.818
PATRIMÔNIO FINAL	R\$ 68.721.503	R\$ 77.038.479
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 8.773.995	R\$ 11.199.158
TAXA MÉDIA NO PERÍODO	12,18%	15,03%
TAXA MÉDIA AO MÊS	1,45%	1,77%
TAXA MÉDIA AO ANO	18,82%	23,37%



### 3- PRÊMIOS EMITIDOS:

- 4- O volume total de prêmios (com VGBL) somou R\$ 99,9 bilhões contra R\$ 94,5 bilhões do ano passado, um aumento de 5,7%. Excluindo o VGBL a produção de seguros atingiu a cifra de R\$ 58,1 bilhões contra R\$ 53,8 bilhões de 2013, um crescimento de 8,0%.

O segmento de Automóveis mantém a liderança das vendas com 35,9% das vendas totais contra 35,4% de 2013. Em segundo lugar temos a carteira de Vida em Grupo com 10,4% (em 2013 era de 11,7% - aqui a queda foi de 5,9%).

Depois temos Prestamista, Acidentes Pessoais, Dpvat e Garantia Estendida.

#### MERCADO DE SEGUROS

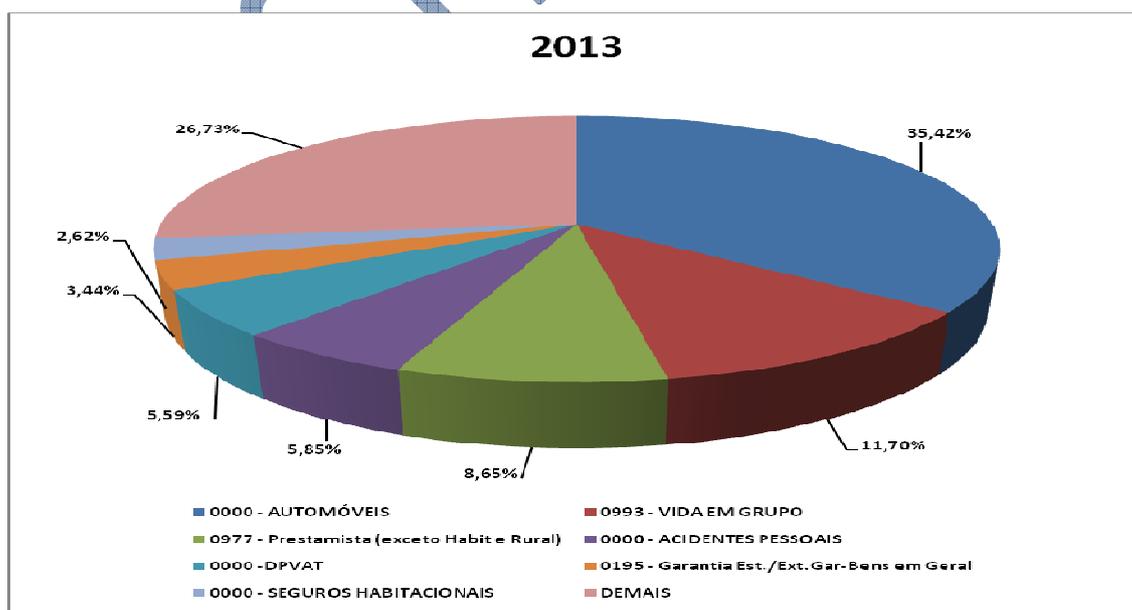
#### MARKET SHARE

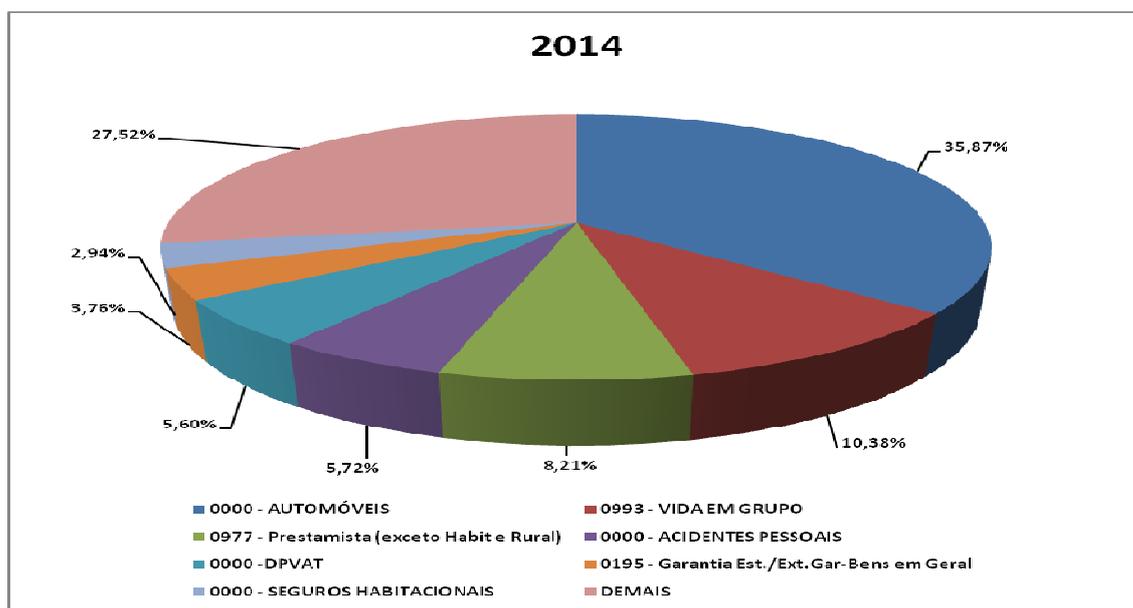
	2013	%	2014	%	%14/13
0000 - AUTOMÓVEIS	R\$ 19.258.195.334	35,42%	R\$ 20.700.157.386	35,87%	7,49%
0993 - VIDA EM GRUPO	R\$ 6.361.861.116	11,70%	R\$ 5.989.238.884	10,38%	-5,86%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	R\$ 4.703.135.219	8,65%	R\$ 4.739.304.532	8,21%	0,77%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	R\$ 3.178.502.625	5,85%	R\$ 3.302.904.360	5,72%	3,91%
0000 -DPVAT	R\$ 3.041.705.142	5,59%	R\$ 3.233.127.173	5,60%	6,29%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	R\$ 1.871.225.922	3,44%	R\$ 2.170.482.395	3,76%	15,99%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	R\$ 1.421.801.041	2,62%	R\$ 1.694.694.463	2,94%	19,19%
0000 - SEGUROS RURAIS	R\$ 1.350.638.432	2,48%	R\$ 1.658.238.855	2,87%	22,77%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	R\$ 1.450.938.864	2,67%	R\$ 1.614.349.693	2,80%	11,26%
0114 - Compreensivo Residencial	R\$ 1.370.563.585	2,52%	R\$ 1.534.056.453	2,66%	11,93%
0118 - Compreensivo Empresarial	R\$ 1.421.738.317	2,62%	R\$ 1.428.221.404	2,47%	0,46%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	R\$ 1.143.585.330	2,10%	R\$ 1.220.214.131	2,11%	6,70%
0991 - Vida	R\$ 889.261.341	1,64%	R\$ 960.403.906	1,66%	8,00%
0983 - Dotal Misto	R\$ 777.456.810	1,43%	R\$ 932.164.232	1,62%	19,90%
0171 - RISCOS DIVERSOS	R\$ 831.834.698	1,53%	R\$ 918.281.259	1,59%	10,39%
0000 - Garantia	R\$ 677.196.231	1,25%	R\$ 757.105.202	1,31%	11,80%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	R\$ 472.917.380	0,87%	R\$ 544.184.343	0,94%	15,07%
0351 - R. C. Geral	R\$ 504.584.428	0,93%	R\$ 541.053.419	0,94%	7,23%
0990 - Eventos Aleatórios	R\$ 478.522.863	0,88%	R\$ 516.033.389	0,89%	7,84%
0748 - CRÉDITO INTERNO	R\$ 357.314.534	0,66%	R\$ 390.778.366	0,68%	9,37%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	R\$ 416.662.288	0,77%	R\$ 371.628.448	0,64%	-10,81%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	R\$ 293.521.208	0,54%	R\$ 327.788.528	0,57%	11,67%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	R\$ 329.068.843	0,61%	R\$ 304.027.545	0,53%	-7,61%

**MERCADO DE SEGUROS**

**MARKET SHARE**

	2013	%	2014	%	%14/13
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	R\$ 230.497.191	0,42%	R\$ 252.028.409	0,44%	9,34%
0435 - AERONÁUTICOS	R\$ 221.890.177	0,41%	R\$ 245.328.297	0,43%	10,56%
0433 - Marítimos	R\$ 230.362.114	0,42%	R\$ 243.789.643	0,42%	5,83%
0929 - Auxílio Funeral	R\$ 167.488.561	0,31%	R\$ 201.496.046	0,35%	20,30%
0116 - Compreensivo Condomínio	R\$ 181.982.029	0,33%	R\$ 188.808.373	0,33%	3,75%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	R\$ 136.884.148	0,25%	R\$ 160.459.519	0,28%	17,22%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	R\$ 216.869.251	0,40%	R\$ 127.924.226	0,22%	-41,01%
0378 - R. C. Profissional	R\$ 102.894.978	0,19%	R\$ 127.506.813	0,22%	23,92%
0969 - Viagem	R\$ 68.617.153	0,13%	R\$ 91.927.805	0,16%	33,97%
0141 - LUCROS CESSANTES	R\$ 69.151.770	0,13%	R\$ 79.541.939	0,14%	15,03%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	R\$ 51.372.197	0,09%	R\$ 36.097.259	0,06%	-29,73%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	R\$ 18.553.389	0,03%	R\$ 28.989.713	0,05%	56,25%
0980 - Educacional	R\$ 27.636.895	0,05%	R\$ 23.231.832	0,04%	-15,94%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	R\$ 26.846.161	0,05%	R\$ 15.143.090	0,03%	-43,59%
0272 - RISCOS NUCLEARES	-R\$ 2.586.569	0,00%	R\$ 13.918.480	0,02%	*
1601 - Microseguros de Pessoas	R\$ 4.519.679	0,01%	R\$ 10.322.223	0,02%	0,00%
0986 - Dotal Puro	R\$ 7.816.389	0,01%	R\$ 7.968.317	0,01%	0,00%
0274 - SATÉLITES	R\$ 3.925.661	0,01%	R\$ 6.990.554	0,01%	0,00%
0000 - OUTROS	R\$ 1.295.374	0,00%	R\$ 3.590.078	0,01%	177,15%
1602 - Microseguros de Danos	R\$ 515	0,00%	R\$ 622.411	0,00%	0,00%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>R\$ 54.368.248.614</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 57.714.123.393</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,15%</b>



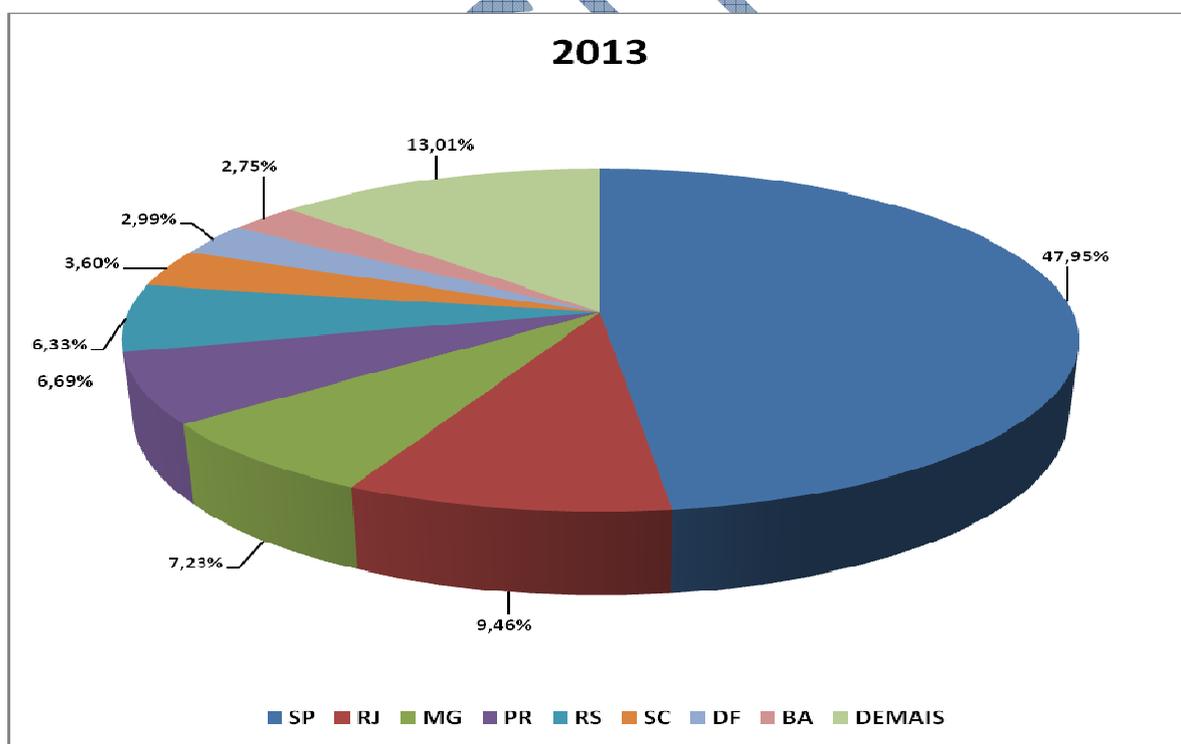


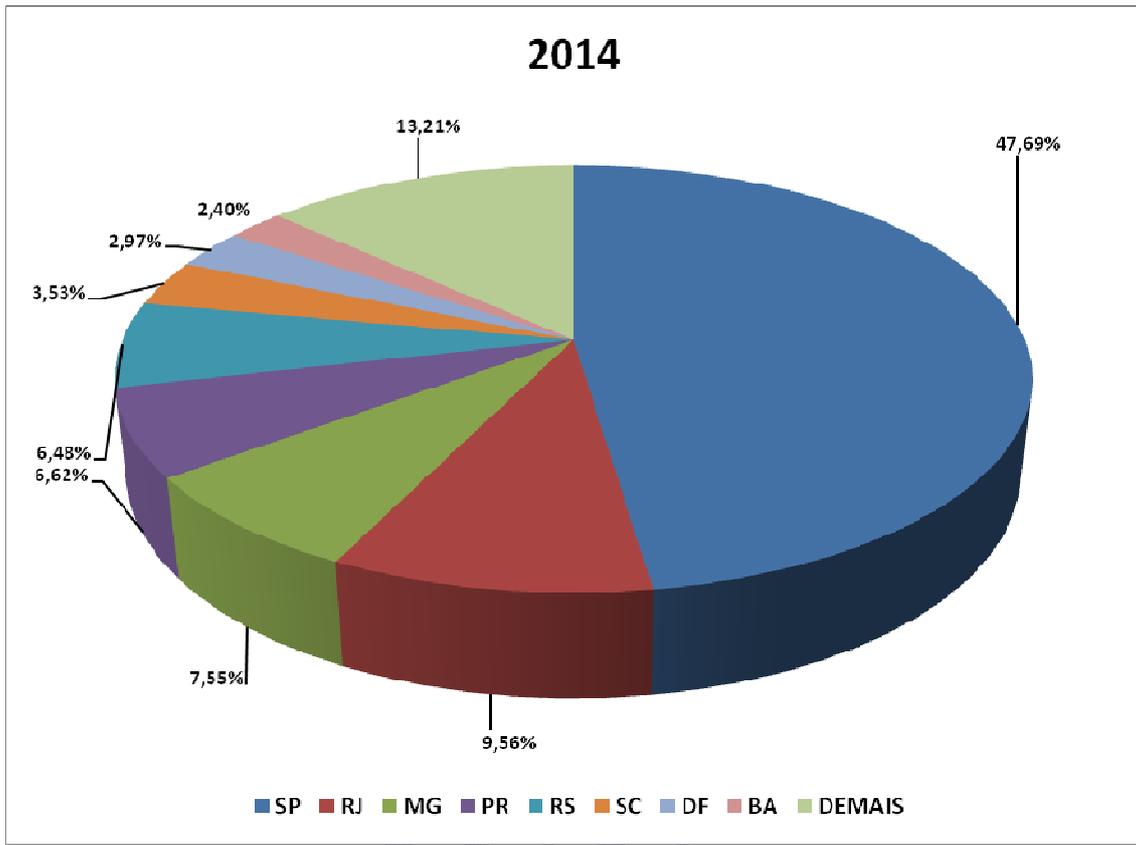
#### 5- PRÊMIOS POR UNIDADE DA FEDERAÇÃO:

O Estado de São Paulo mantém a liderança com 47,60% dos prêmios diretos totais contra 48,01% 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\$ 25.796.602.157	47,95%	R\$ 27.699.228.658	47,69%	7,38%
RJ	R\$ 5.087.434.080	9,46%	R\$ 5.552.826.845	9,56%	9,15%
MG	R\$ 3.889.589.418	7,23%	R\$ 4.386.045.588	7,55%	12,76%
PR	R\$ 3.597.960.376	6,69%	R\$ 3.842.043.901	6,62%	6,78%
RS	R\$ 3.404.463.239	6,33%	R\$ 3.763.131.863	6,48%	10,54%
SC	R\$ 1.938.969.819	3,60%	R\$ 2.048.528.812	3,53%	5,65%
DF	R\$ 1.611.193.744	2,99%	R\$ 1.724.468.776	2,97%	7,03%
BA	R\$ 1.477.015.711	2,75%	R\$ 1.392.502.077	2,40%	-5,72%
GO	R\$ 1.089.205.342	2,02%	R\$ 1.294.934.621	2,23%	18,89%
PE	R\$ 935.690.473	1,74%	R\$ 977.382.281	1,68%	4,46%
CE	R\$ 831.993.286	1,55%	R\$ 876.919.879	1,51%	5,40%
MT	R\$ 617.261.238	1,15%	R\$ 697.581.081	1,20%	13,01%
ES	R\$ 614.105.501	1,14%	R\$ 678.139.734	1,17%	10,43%

SEGUROS (EX-VGBL)	Prêmio Direto (2013)	%	Prêmio Direto (2014)	%	%14/13
MS	R\$ 493.825.506	0,92%	R\$ 567.947.087	0,98%	15,01%
PA	R\$ 482.635.975	0,90%	R\$ 483.240.095	0,83%	0,13%
MA	R\$ 301.762.455	0,56%	R\$ 300.132.095	0,52%	-0,54%
PB	R\$ 255.642.413	0,48%	R\$ 291.778.037	0,50%	14,14%
RN	R\$ 270.958.720	0,50%	R\$ 291.606.592	0,50%	7,62%
AM	R\$ 256.100.181	0,48%	R\$ 284.372.827	0,49%	11,04%
AL	R\$ 203.757.822	0,38%	R\$ 222.290.442	0,38%	9,10%
PI	R\$ 166.742.359	0,31%	R\$ 186.053.670	0,32%	11,58%
SE	R\$ 153.383.596	0,29%	R\$ 172.577.441	0,30%	12,51%
RO	R\$ 152.014.054	0,28%	R\$ 144.731.106	0,25%	-4,79%
TO	R\$ 99.339.052	0,18%	R\$ 115.879.680	0,20%	16,65%
AC	R\$ 25.163.224	0,05%	R\$ 31.790.422	0,05%	26,34%
AP	R\$ 25.698.055	0,05%	R\$ 30.847.101	0,05%	20,04%
RR	R\$ 22.114.108	0,04%	R\$ 23.616.694	0,04%	6,79%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 53.800.621.905</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 58.080.597.406</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,96%</b>





CASTIGLIONE