

1- INTRODUÇÃO:

A SUSEP liberou no dia 07/03/2015 os números do Mercado de Seguros e Previdência referente ao mês de janeiro 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 – 2015:

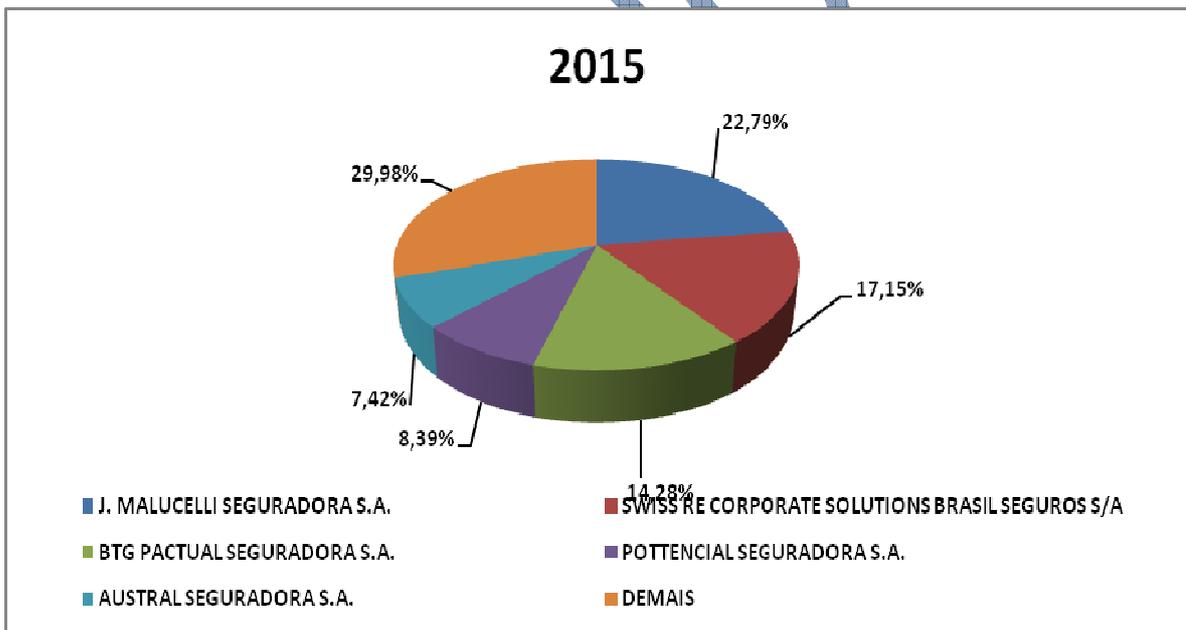
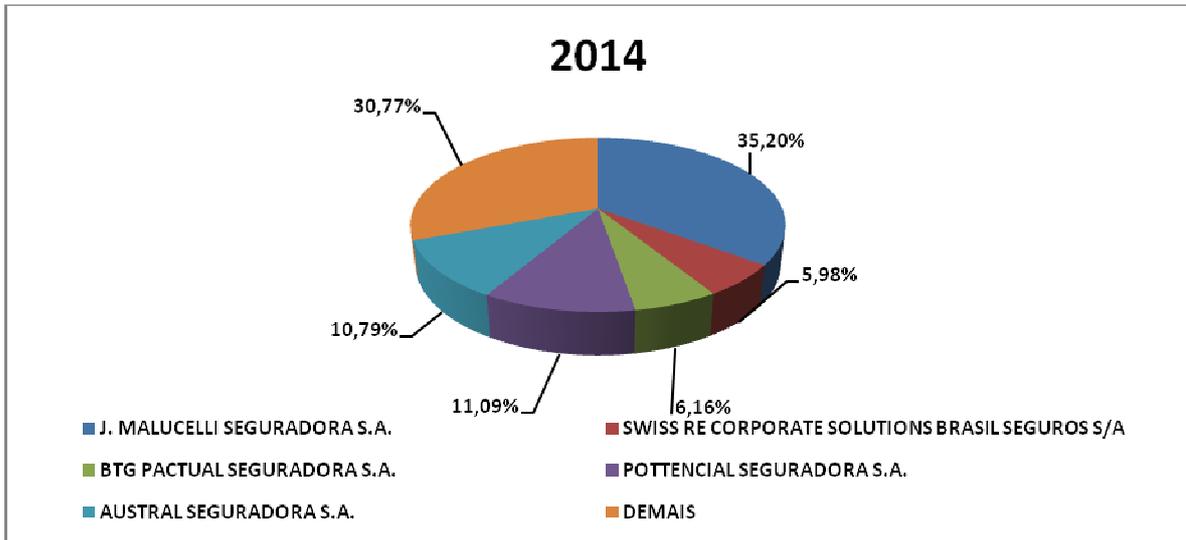
Apesar do futuro sombrio que está por chegar (várias Medidas Provisórias do Ajuste Fiscal ainda não foram implementadas e outras mais começaram a valer recentemente), efeitos da Operação Lava à Jato, corte dos PACS e a futura CPI do BNDES (segundo as estimativas o petrolão é nada próximo dela) o Mercado de Garantias surpreendeu provavelmente Garantias Judiciais ou já contratadas e aprovadas em termos de vendas, mas em margem o declínio foi expressivo. Essa passou de 36,2% dos prêmios emitidos em 2014 para 20,8% em 2015.

No que tange as vendas tivemos um volume de R\$ 110,9 milhões contra R\$ 82,9 milhões de 2014, um crescimento de 33,8%. A J. Malucelli ainda mantém a liderança com 22,8% das vendas totais (em 2014 era 35,2% - uma queda de 13,4%). Já temos ameaça direta a essa liderança pelos crescimentos da SWISS RE Corporation, BTG Pactual (PAN Seguros) e Pottencial Seguradora. A concorrência vai se acirrar nem especial pelos problemas da redução / corte dos PACS, Operação Lava a Jato e CPI do BNDES. Vai ser um ano difícil, apesar dos Jogos Olímpicos de 2016 que poderão amenizar alguma coisa.

O Marketing Share é apresentando abaixo:

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS
GARANTIAS

jan/15	2014	%	2015	%	%15/14
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	R\$ 29.177.184	35,20%	R\$ 25.272.915	22,79%	-13,38%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	R\$ 4.952.788	5,98%	R\$ 19.014.024	17,15%	283,91%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	R\$ 5.108.354	6,16%	R\$ 15.836.243	14,28%	210,01%
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	R\$ 9.193.659	11,09%	R\$ 9.298.219	8,39%	1,14%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	R\$ 8.943.449	10,79%	R\$ 8.222.778	7,42%	-8,06%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	R\$ 2.754.876	3,32%	R\$ 6.568.408	5,92%	138,43%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	R\$ 5.275.212	6,36%	R\$ 5.751.603	5,19%	9,03%
ACE SEGURADORA S.A.	R\$ 2.345.946	2,83%	R\$ 3.781.195	3,41%	61,18%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 566.848	0,68%	R\$ 2.738.450	2,47%	383,10%
FATOR SEGURADORA S.A.	-R\$ 397.582	-0,48%	R\$ 2.719.157	2,45%	*
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	R\$ 550.181	0,66%	R\$ 2.499.977	2,25%	354,39%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	R\$ 1.838.432	2,22%	R\$ 1.671.700	1,51%	-9,07%
LIBERTY SEGUROS S.A.	R\$ 510.949	0,62%	R\$ 1.611.583	1,45%	215,41%
GRUPO BB MAPFRE	R\$ 697.368	0,84%	R\$ 1.557.391	1,40%	123,32%
DEMAIS	R\$ 373.341	0,45%	R\$ 1.278.990	1,15%	242,58%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	R\$ 134.141	0,16%	R\$ 918.682	0,83%	584,86%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	R\$ 3.433.018	4,14%	R\$ 882.489	0,80%	-74,29%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 488.490	0,59%	R\$ 650.973	0,59%	33,26%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	R\$ 333.769	0,40%	R\$ 364.888	0,33%	9,32%
YASUDA MARÍTIMA SEGUROS S.A.	R\$ 474.934	0,57%	R\$ 315.503	0,28%	-33,57%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	R\$ 37.693	0,05%	R\$ 171.560	0,15%	355,15%
ITAU SEGUROS S/A	R\$ 5.069.056	6,12%	R\$ 119.981	0,11%	-97,63%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	R\$ 287.782	0,35%	R\$ 81.491	0,07%	-71,68%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	R\$ 53.179	0,06%	R\$ 21.543	0,02%	-59,49%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 21.928	0,03%	R\$ 0	0,00%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	-R\$ 3.280	0,00%	-R\$ 9.667	-0,01%	194,73%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 657.156	0,79%	-R\$ 453.425	-0,41%	*
Totais	R\$ 82.878.871	100,00%	R\$ 110.886.651	100,00%	33,79%



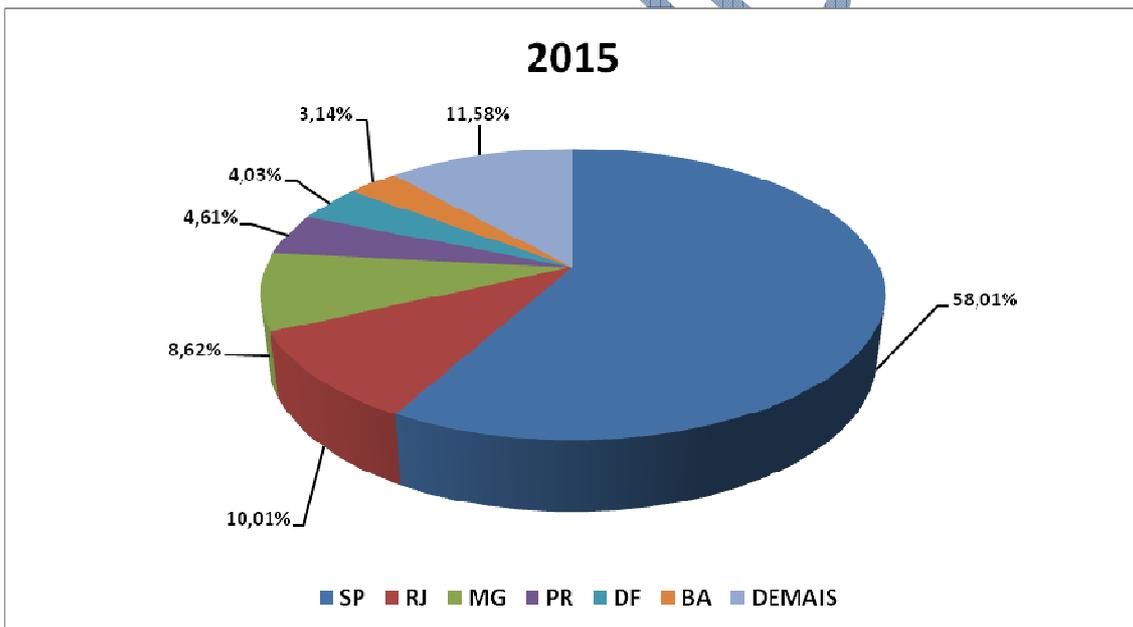
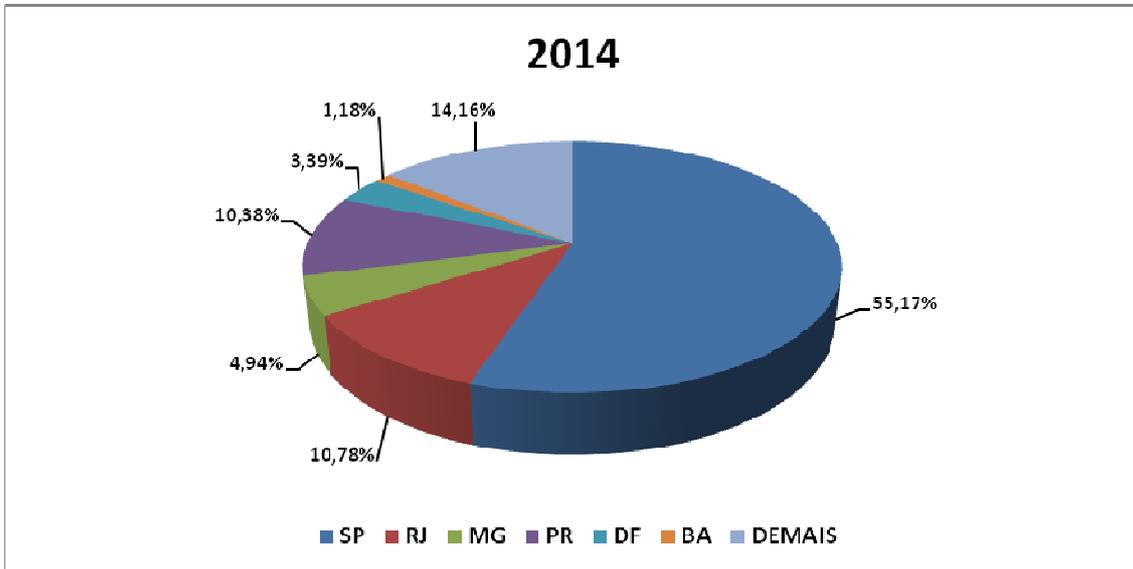
3- UNIDADE DA FEDERAÇÃO:

São Paulo continua mantendo a liderança na venda de seguros com 58,01% do total contra 55,17% de 2014 um crescimento de 40,67%.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

GARANTIAS

jan/15	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 45.725.358	55,17%	R\$ 64.320.902	58,01%	40,67%
RJ	R\$ 8.933.569	10,78%	R\$ 11.103.272	10,01%	24,29%
MG	R\$ 4.096.260	4,94%	R\$ 9.562.222	8,62%	133,44%
PR	R\$ 8.604.313	10,38%	R\$ 5.107.261	4,61%	-40,64%
DF	R\$ 2.808.499	3,39%	R\$ 4.469.922	4,03%	59,16%
BA	R\$ 978.879	1,18%	R\$ 3.481.098	3,14%	255,62%
RS	R\$ 2.208.197	2,66%	R\$ 2.754.918	2,48%	24,76%
SC	R\$ 2.175.933	2,63%	R\$ 2.099.155	1,89%	-3,53%
CE	R\$ 910.926	1,10%	R\$ 1.201.239	1,08%	31,87%
PE	R\$ 1.786.793	2,16%	R\$ 1.155.078	1,04%	-35,35%
RN	R\$ 205.980	0,25%	R\$ 1.021.308	0,92%	395,83%
PA	R\$ 364.557	0,44%	R\$ 954.733	0,86%	161,89%
MA	R\$ 690.179	0,83%	R\$ 550.262	0,50%	-20,27%
GO	R\$ 1.085.035	1,31%	R\$ 509.652	0,46%	-53,03%
AM	R\$ 349.231	0,42%	R\$ 437.089	0,39%	25,16%
TO	R\$ 124.449	0,15%	R\$ 432.956	0,39%	247,90%
PI	R\$ 372.094	0,45%	R\$ 418.603	0,38%	12,50%
ES	R\$ 574.504	0,69%	R\$ 390.333	0,35%	-32,06%
SE	R\$ 58.234	0,07%	R\$ 166.596	0,15%	186,08%
MS	R\$ 112.948	0,14%	R\$ 166.159	0,15%	47,11%
MT	R\$ 237.117	0,29%	R\$ 165.667	0,15%	-30,13%
AL	R\$ 128.908	0,16%	R\$ 164.595	0,15%	27,68%
PB	R\$ 141.336	0,17%	R\$ 110.533	0,10%	-21,79%
RO	R\$ 99.336	0,12%	R\$ 60.710	0,05%	-38,88%
RR	R\$ 40.300	0,05%	R\$ 55.692	0,05%	38,20%
AP	R\$ 17.969	0,02%	R\$ 16.298	0,01%	-9,30%
AC	R\$ 47.969	0,06%	R\$ 10.400	0,01%	-78,32%
Totais	R\$ 82.878.873	100,00%	R\$ 110.886.651	100,00%	33,79%



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.	5,31%	-1,51%	-16,31%	8,90%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	-19,78%	-72,28%	122,24%	-39,19%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	311,84%	7,41%	-3691,32%	25,57%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	30,32%	5,86%	-86,66%	27,48%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	9,51%	-0,04%	-27,54%	13,16%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	14,64%	-15,62%	-28,26%	19,19%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	5,53%	0,56%	-19,39%	4,98%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	81,25%	8,00%	-496,67%	132,81%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	3,32%	-0,50%	-24,31%	19,58%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	105,78%	13131,55%	-364,65%	11,69%
ESSOR SEGUROS S.A.	-64,76%	0,00%	213,66%	-24,86%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	8,51%	4,89%	2,63%	9,02%
FATOR SEGURADORA S.A.	-196,04%	4,02%	634,02%	25,98%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	177,41%	-415,88%	-291,29%	191,57%
ITAU SEGUROS S/A	11,62%	138,45%	-57,17%	265,06%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	10,74%	10,07%	-25,24%	12,97%
LIBERTY SEGUROS S.A.	14,49%	0,00%	-106,63%	5,50%
GRUPO BB MAPFRE	32,92%	2,79%	-100,15%	5,43%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	12,76%	17,75%	-52,00%	14,76%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	11,85%	541,26%	-22,88%	12,96%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	21,67%	112,46%	12,91%	20,03%
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	15,27%	22,89%	-13,25%	21,73%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	16,64%	0,64%	-45,30%	7,50%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	21,48%	17,29%	-27,55%	7,90%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	45,17%	0,00%	-589,06%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	-22,45%	2,89%	-310,84%	18,88%
Totais	12,97%	28,87%	-38,87%	12,66%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS
MARGENS
GARANTIAS

INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015
ACE SEGURADORA S.A.	15,49%	16,33%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	-40,62%	-59,63%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	567,32%	62,33%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	40,27%	58,38%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	7,16%	26,72%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	35,51%	34,78%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	5,73%	10,41%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	235,52%	395,96%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	130,33%	39,03%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	544,94%	-383,38%
ESSOR SEGUROS S.A.	140,30%	10,98%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	46,56%	12,96%
FATOR SEGURADORA S.A.	-405,88%	27,43%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	446,50%	-3897,86%
ITAU SEGUROS S/A	26,08%	776,86%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	26,13%	24,64%
LIBERTY SEGUROS S.A.	34,02%	200,34%
GRUPO BB MAPFRE	98,39%	-32,10%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	27,42%	19,01%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	24,04%	49,17%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	83,85%	-27,72%
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	39,16%	40,76%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	58,91%	12,75%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	1,85%	-8,88%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	524,88%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	-28,54%	22,14%
DEMAIS	0,00%	0,00%
Totais	36,21%	20,82%

(*) - BASE PRÊMIOS EMITIDOS