

## 1- INTRODUÇÃO:

A SUSEP liberou no dia 02/07/2015 os números do Mercado de Seguros e Previdência referente ao período de jan a maio 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 / MAI – 2015:

O Mercado teve um Lucro Líquido não Consolidado Tecnicamente de quase R\$ 8,1 bilhões contra R\$ 7,1 bilhões de 2014, um crescimento de 13,7%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas o Lucro Operacional já descontado os tributos para R\$ 5,2 bilhões em 2015 contra R\$ 4,2 bilhões de 2014, um crescimento de 22,9%. Vale destacar que o mês de maio de 2015 o Mercado teve um Prejuízo de R\$ 100 milhões (algo inédito).

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a uma aplicação financeira com remuneração anual de 26,51% contra 24,84% de 2014.

No que tange a parte operacional a Combined Ratio foi 89,70% dos Prêmios e Contribuições Ganhas contra 89,13% do ano passado. A Margem de Seguros foi equivalente 20,5% dos prêmios ganhos contra 20,6% de 2014. Já a Margem de Previdência Tradicional + VGBL + PGBL representou 10,3% das Rendas e Contribuições contra 10,8% do ano passado. O conjunto obteve uma margem global equivalente 30,3% dos Prêmios e Contribuições Ganhas contra 29,4% de 2014.

Esses desempenhos decorrem dos seguintes pontos:

- a) O volume de produção considerando o VGBL somou R\$ 71,1 bilhões contra R\$ 61,7 bilhões de 2014 um crescimento de 15,2%. Excluindo esse produto o total de vendas em seguros passa a ser de R\$ 38,0 bilhões contra R\$ 36,0 bilhões do ano passado um incremento de 5,6% (inferior à inflação média do período – 12 meses – IPCA = 8,47 %). Veremos mais adiante que as pequenas variações se concentraram exatamente naqueles produtos que eram incentivados pelo Governo até o ano passado. No que tange ao VGBL temos um crescimento atípico devido às transferências de aplicações financeiras menos rentáveis (poupança) para o VGBL. Esse comportamento já está declinando mês a mês;
- b) No segmento de seguros vale destacar que mercado apurou uma sinistralidade de 50,5 % dos prêmios ganhos em 2015 contra 50,9% do ano passado. Como se observa as taxas já se encontram bem próximas se comparamos com os históricos anteriores. Cabe lembrar que os prêmios ganhos atuais ainda consideram o RUN ON de 2014 e com a queda na atividade econômica a precificação se tornará mais acurada além, obviamente, do repasse da inflação;
- c) As despesas de comercialização apresentaram elevação, fruto, provavelmente, do acirramento da concorrência por vendas. Já as Outras R/D. Operacionais apresentam comportamentos bem parecidos com 2014. Com isso a Margem de Seguros representou 20,5% dos prêmios ganhos em 2015 contra 20,6% do ano passado;
- d) Já o segmento de Previdência e VGBL também apresentou um maior impacto de provisões técnicas em função do crescimento do VGBL. Com isso sua margem ao final representou 10,3% das Rendas e Contribuições contra 10,8% de 2014. Com a perda do poder aquisitivo e as transferências de aplicações menos rentáveis a tendência é de crescimento menos acentuado;
- e) Com Custos Administrativos comportados o Mercado gerou uma Combined Ratio de 89,70% dos prêmios e contribuições ganhas contra 89,13% do no anterior. Com o crescimento da taxa básica de juros o Resultado Financeiro apresentou um crescimento de 42,5% fazendo com que a Rentabilidade Operacional passasse de 22,1% dos prêmios e contribuições ganhas para 25,3% em 2015.

De certo já estamos num ambiente de concorrência acirrada onde um rígido controle de precificação, regulação e custos serão determinantes.

## MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

JAN / MAI - 2015

R\$ MIL

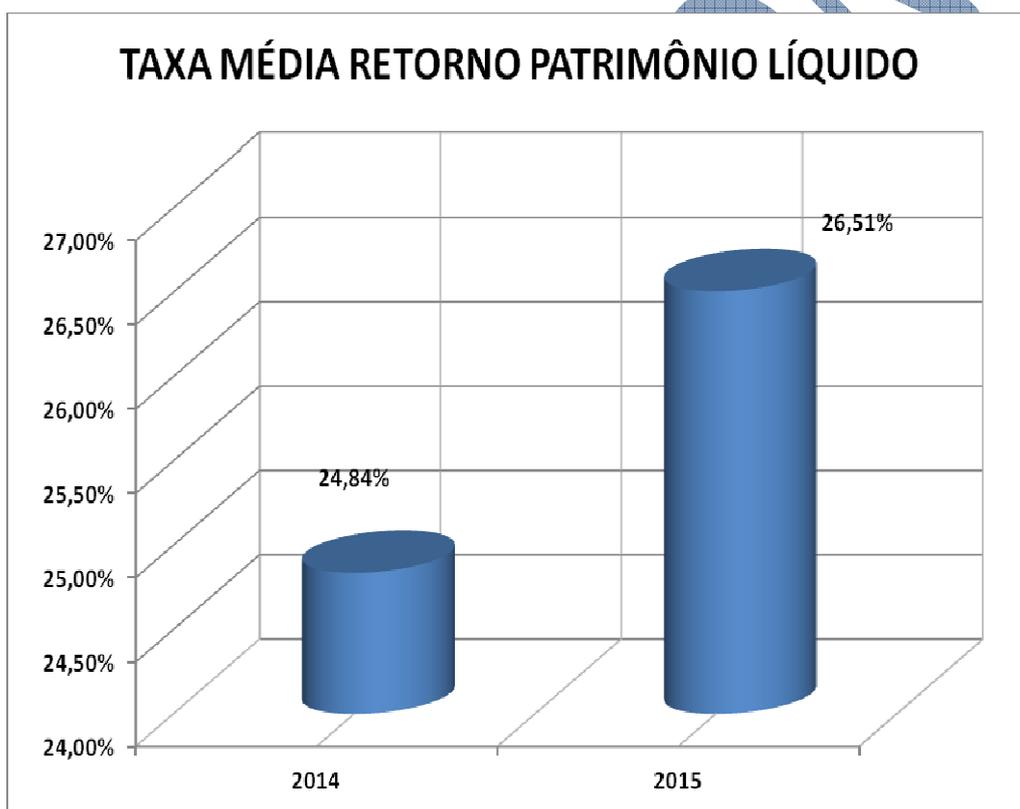
	2014	%	2015	%	%15/14
PRÊMIOS EMITIDOS COM VGBL	R\$ 61.729.632		R\$ 71.088.512		15,16%
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 36.019.337	100,00%	R\$ 38.031.183	100,00%	5,59%
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 3.416.270	-9,48%	-R\$ 3.685.637	-9,69%	7,88%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 32.603.068	90,52%	R\$ 34.345.546	90,31%	5,34%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 2.391.428	-6,64%	-R\$ 2.499.192	-6,57%	4,51%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 30.211.640	100,00%	R\$ 31.846.354	100,00%	5,41%
SINISTROS RETIDOS	-R\$ 15.372.680	-50,88%	-R\$ 16.065.915	-50,45%	4,51%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 7.212.464	-23,87%	-R\$ 7.901.070	-24,81%	9,55%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 1.391.889	-4,61%	-R\$ 1.338.766	-4,20%	-3,82%
<b>MARGEM SEGMENTO SEGUROS</b>	<b>R\$ 6.234.607</b>	<b>20,64%</b>	<b>R\$ 6.540.603</b>	<b>20,54%</b>	<b>4,91%</b>
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ 30.045.825	100,00%	R\$ 37.566.394	100,00%	25,03%
CONTRIBUIÇÕES CEDIDAS EM RESSEGURO	-R\$ 9.731	-0,03%	-R\$ 8.809	-0,02%	-9,47%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES RETIDAS	R\$ 30.036.094	99,97%	R\$ 37.557.586	99,98%	25,04%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 28.002.613	-93,20%	R\$ 35.067.378	-93,35%	25,23%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES GANHAS	R\$ 2.033.481	6,77%	R\$ 2.490.208	6,63%	22,46%
BENEFÍCIOS PAGOS	-R\$ 103.608	-0,34%	-R\$ 82.709	-0,22%	-20,17%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 283.902	-0,94%	-R\$ 376.423	-1,00%	32,59%
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	R\$ 1.294.518	4,31%	R\$ 1.492.366	3,97%	15,28%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 317.876	1,06%	R\$ 335.324	0,89%	5,49%
<b>MARGEM DO SEGMENTO DE PREVIDÊNCIA</b>	<b>R\$ 3.258.366</b>	<b>10,84%</b>	<b>R\$ 3.858.765</b>	<b>10,27%</b>	<b>18,43%</b>
<b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO</b>	<b>R\$ 9.492.972</b>	<b>29,44%</b>	<b>R\$ 10.399.369</b>	<b>30,29%</b>	<b>9,55%</b>
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 4.832.527	-14,99%	-R\$ 5.458.078	-15,90%	12,94%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 1.154.968	-3,58%	-R\$ 1.404.521	-4,09%	21,61%
<b>RESULTADO INDUSTRIAL</b>	<b>R\$ 3.505.478</b>	<b>10,87%</b>	<b>R\$ 3.536.770</b>	<b>10,30%</b>	<b>0,89%</b>
<b>COMBINED RATIO</b>	<b>89,13%</b>		<b>89,70%</b>		
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 3.626.077	11,25%	R\$ 5.165.416	15,04%	42,45%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>R\$ 7.131.555</b>	<b>22,12%</b>	<b>R\$ 8.702.186</b>	<b>25,34%</b>	<b>22,02%</b>
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 40.538		R\$ 10.896		-73,12%
GANHOS E PERDAS COM ATIVOS NÃO RECORRENTES	R\$ 21.466		R\$ 17.942		-16,42%
RESULTADO ANTES DE TRIBUTOS E PLR EMPREGADOS	R\$ 7.193.559	22,31%	R\$ 8.731.024	25,43%	21,37%
IR/CSS	-R\$ 2.769.353	-38,50%	-R\$ 3.305.714	-37,86%	19,37%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	-R\$ 217.134	-4,91%	-R\$ 255.004	-4,70%	17,44%
<b>LUCRO / PREJUÍZO OPERACIONAL</b>	<b>R\$ 4.207.072</b>	<b>13,05%</b>	<b>R\$ 5.170.306</b>	<b>15,06%</b>	<b>22,90%</b>
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 2.890.768		R\$ 2.899.789		0,31%
<b>LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO</b>	<b>R\$ 7.097.840</b>	<b>22,01%</b>	<b>R\$ 8.070.096</b>	<b>23,50%</b>	<b>13,70%</b>

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

JAN / MAI - 2015

TAXA MÉDIA RETORNO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	2014	2015
PATRIMÔNIO INICIAL	R\$ 72.098.390	R\$ 76.505.315
PATRIMÔNIO FINAL	R\$ 74.490.458	R\$ 80.303.243
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 7.097.840	R\$ 8.070.096
TAXA MÉDIA NO PERÍODO	9,68%	10,29%
TAXA MÉDIA AO MÊS	1,87%	1,98%
TAXA MÉDIA AO ANO	24,84%	26,51%



### 3- PRÊMIOS EMITIDOS:

volume de produção considerando o VGBL somou R\$ 71,1 bilhões contra R\$ 61,7 bilhões de 2014 um crescimento de 15,2%. Excluindo esse produto o total de vendas em seguros passa a ser de R\$ 38,0 bilhões contra R\$ 36,0 bilhões do ano passado um incremento de 5,6% (inferior à inflação média do período – 12 meses – IPCA = 8,47 %). Veremos mais adiante que as pequenas variações se concentraram exatamente naqueles produtos que eram incentivados pelo Governo até o ano passado. No que tange ao VGBL temos um crescimento atípico devido às transferências de aplicações financeiras menos rentáveis (poupança) para o VGBL. Esse comportamento já está declinando mês a mês;

#### MERCADO DE SEGUROS

#### MARKET SHARE

	2014	%	2015	%	%15/14
0000 - AUTOMÓVEIS	R\$ 12.663.532.149	35,18%	R\$ 13.298.158.773	34,97%	5,01%
0993 - VIDA EM GRUPO	R\$ 3.815.730.242	10,60%	R\$ 4.201.597.819	11,05%	10,11%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	R\$ 3.008.229.461	8,36%	R\$ 3.378.424.833	8,88%	12,31%
0000 - DPVAT	R\$ 2.336.423.897	6,49%	R\$ 2.395.761.888	6,30%	2,54%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	R\$ 2.128.518.471	5,91%	R\$ 2.043.522.952	5,37%	-3,99%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	R\$ 1.044.660.073	2,90%	R\$ 1.275.127.390	3,35%	22,06%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	R\$ 1.322.373.867	3,67%	R\$ 1.112.924.800	2,93%	-15,84%
0114 - Compreensivo Residencial	R\$ 927.043.636	2,58%	R\$ 936.777.255	2,46%	1,05%
0118 - Compreensivo Empresarial	R\$ 888.670.064	2,47%	R\$ 905.935.731	2,38%	1,94%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	R\$ 845.299.665	2,35%	R\$ 861.309.588	2,27%	1,89%
0000 - SEGUROS RURAIS	R\$ 1.126.291.571	3,13%	R\$ 784.237.265	2,06%	-30,37%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	R\$ 753.834.214	2,09%	R\$ 772.767.242	2,03%	2,51%
0991 - Vida	R\$ 589.260.205	1,64%	R\$ 735.979.929	1,94%	24,90%
0171 - RISCOS DIVERSOS	R\$ 516.609.313	1,44%	R\$ 669.646.263	1,76%	29,62%
0983 - Dotal Misto	R\$ 533.094.243	1,48%	R\$ 656.573.573	1,73%	23,16%
0000 - Garantia	R\$ 436.777.379	1,21%	R\$ 548.497.199	1,44%	25,58%
0990 - Eventos Aleatórios	R\$ 324.411.426	0,90%	R\$ 377.476.673	0,99%	16,36%
0351 - R. C. Geral	R\$ 356.660.216	0,99%	R\$ 352.077.253	0,93%	-1,28%
0748 - CRÉDITO INTERNO	R\$ 242.390.919	0,67%	R\$ 300.054.135	0,79%	23,79%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	R\$ 232.277.964	0,65%	R\$ 280.942.298	0,74%	20,95%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	R\$ 214.314.148	0,60%	R\$ 234.818.146	0,62%	9,57%

**MERCADO DE SEGUROS****MARKET SHARE**

	2014	%	2015	%	%15/14
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	R\$ 193.631.250	0,54%	R\$ 231.712.548	0,61%	19,67%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	R\$ 320.906.679	0,89%	R\$ 202.505.622	0,53%	-36,90%
0435 - AERONÁUTICOS	R\$ 180.985.154	0,50%	R\$ 183.327.789	0,48%	1,29%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	R\$ 155.740.727	0,43%	R\$ 167.998.420	0,44%	7,87%
0433 - Marítimos	R\$ 123.464.788	0,34%	R\$ 163.015.023	0,43%	32,03%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	R\$ 125.634.552	0,35%	R\$ 156.158.219	0,41%	24,30%
0929 - Auxílio Funeral	R\$ 128.746.230	0,36%	R\$ 153.343.464	0,40%	19,11%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	R\$ 99.160.293	0,28%	R\$ 145.485.076	0,38%	46,72%
0116 - Compreensivo Condomínio	R\$ 109.622.177	0,30%	R\$ 124.537.872	0,33%	13,61%
0378 - R. C. Profissional	R\$ 73.593.942	0,20%	R\$ 84.669.341	0,22%	15,05%
0969 - Viagem	R\$ 48.723.267	0,14%	R\$ 69.463.911	0,18%	42,57%
0141 - LUCROS CESSANTES	R\$ 48.004.097	0,13%	R\$ 57.101.338	0,15%	18,95%
0274 - SATÉLITES	R\$ 6.990.554	0,02%	R\$ 54.974.026	0,14%	0,00%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	R\$ 16.804.060	0,05%	R\$ 28.767.865	0,08%	71,20%
1601 - Microseguros de Pessoas	R\$ 4.018.770	0,01%	R\$ 27.293.431	0,07%	579,15%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	R\$ 25.474.221	0,07%	R\$ 20.843.943	0,05%	-18,18%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	R\$ 7.710.898	0,02%	R\$ 12.396.663	0,03%	60,77%
0980 - Educacional	R\$ 16.184.808	0,04%	R\$ 9.882.578	0,03%	-38,94%
0986 - Dotal Puro	R\$ 5.015.892	0,01%	R\$ 5.140.003	0,01%	2,47%
1602 - Microseguros de Danos	R\$ 4.300	0,00%	R\$ 4.515.970	0,01%	>1000%
0000 - OUTROS	R\$ 1.028.928	0,00%	R\$ 438.521	0,00%	-57,38%
0272 - RISCOS NUCLEARES	R\$ 1.522.480	0,00%	-R\$ 1.798.623	0,00%	*
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>R\$ 35.999.371.190</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 38.024.384.005</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,63%</b>

Considerando o VGBL, temos:

**MERCADO DE SEGUROS****MARKET SHARE**

	2014	%	2015	%	%15/14
0114 - Compreensivo Residencial	R\$ 927.043.636	2,58%	R\$ 936.777.255	2,46%	1,05%
0116 - Compreensivo Condomínio	R\$ 109.622.177	0,30%	R\$ 124.537.872	0,33%	13,61%
0118 - Compreensivo Empresarial	R\$ 888.670.064	2,47%	R\$ 905.935.731	2,38%	1,94%
0141 - LUCROS CESSANTES	R\$ 48.004.097	0,13%	R\$ 57.101.338	0,15%	18,95%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	R\$ 232.277.964	0,65%	R\$ 280.942.298	0,74%	20,95%
0171 - RISCOS DIVERSOS	R\$ 516.609.313	1,44%	R\$ 669.646.263	1,76%	29,62%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	R\$ 1.322.373.867	3,67%	R\$ 1.112.924.800	2,93%	-15,84%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	R\$ 845.299.665	2,35%	R\$ 861.309.588	2,27%	1,89%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	R\$ 320.906.679	0,89%	R\$ 202.505.622	0,53%	-36,90%
0272 - RISCOS NUCLEARES	R\$ 1.522.480	0,00%	-R\$ 1.798.623	0,00%	*
0274 - SATÉLITES	R\$ 6.990.554	0,02%	R\$ 54.974.026	0,14%	0,00%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	R\$ 99.160.293	0,28%	R\$ 145.485.076	0,38%	46,72%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	R\$ 16.804.060	0,05%	R\$ 28.767.865	0,08%	71,20%
0351 - R. C. Geral	R\$ 356.660.216	0,99%	R\$ 352.077.253	0,93%	-1,28%
0378 - R. C. Profissional	R\$ 73.593.942	0,20%	R\$ 84.669.341	0,22%	15,05%
0433 - Marítimos	R\$ 123.464.788	0,34%	R\$ 163.015.023	0,43%	32,03%
0435 - AERONÁUTICOS	R\$ 180.985.154	0,50%	R\$ 183.327.789	0,48%	1,29%
0000 - AUTOMÓVEIS	R\$ 12.663.532.149	35,18%	R\$ 13.298.158.773	34,97%	5,01%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	R\$ 753.834.214	2,09%	R\$ 772.767.242	2,03%	2,51%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	R\$ 193.631.250	0,54%	R\$ 231.712.548	0,61%	19,67%
0000 - SEGUROS PARA ÔNIBUS	R\$ 125.634.552	0,35%	R\$ 156.158.219	0,41%	24,30%
0000 - Garantia	R\$ 436.777.379	1,21%	R\$ 548.497.199	1,44%	25,58%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	R\$ 155.740.727	0,43%	R\$ 167.998.420	0,44%	7,87%
0748 - CRÉDITO INTERNO	R\$ 242.390.919	0,67%	R\$ 300.054.135	0,79%	23,79%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	R\$ 7.710.898	0,02%	R\$ 12.396.663	0,03%	60,77%
0929 - Auxílio Funeral	R\$ 128.746.230	0,36%	R\$ 153.343.464	0,40%	19,11%
0969 - Viagem	R\$ 48.723.267	0,14%	R\$ 69.463.911	0,18%	42,57%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	R\$ 3.008.229.461	8,36%	R\$ 3.378.424.833	8,88%	12,31%
0980 - Educacional	R\$ 16.184.808	0,04%	R\$ 9.882.578	0,03%	-38,94%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	R\$ 2.128.518.471	5,91%	R\$ 2.043.522.952	5,37%	-3,99%
0983 - Dotal Misto	R\$ 533.094.243	1,48%	R\$ 656.573.573	1,73%	23,16%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	R\$ 214.314.148	0,60%	R\$ 234.818.146	0,62%	9,57%

**MERCADO DE SEGUROS****MARKET SHARE**

	2014	%	2015	%	%15/14
0986 - Dotal Puro	R\$ 5.015.892	0,01%	R\$ 5.140.003	0,01%	2,47%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	R\$ 25.474.221	0,07%	R\$ 20.843.943	0,05%	-18,18%
0990 - Eventos Aleatórios	R\$ 324.411.426	0,90%	R\$ 377.476.673	0,99%	16,36%
0991 - Vida	R\$ 589.260.205	1,64%	R\$ 735.979.929	1,94%	24,90%
0993 - VIDA EM GRUPO	R\$ 3.815.730.242	10,60%	R\$ 4.201.597.819	11,05%	10,11%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	R\$ 1.044.660.073	2,90%	R\$ 1.275.127.390	3,35%	22,06%
0000 - SEGUROS RURAIS	R\$ 1.126.291.571	3,13%	R\$ 784.237.265	2,06%	-30,37%
1601 - Microseguros de Pessoas	R\$ 4.018.770	0,01%	R\$ 27.293.431	0,07%	579,15%
1602 - Microseguros de Danos	R\$ 4.300	0,00%	R\$ 4.515.970	0,01%	>1000%
0000 - OUTROS	R\$ 1.028.928	0,00%	R\$ 438.521	0,00%	-57,38%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>R\$ 33.662.947.293</b>	<b>93,51%</b>	<b>R\$ 35.628.622.117</b>	<b>93,70%</b>	<b>5,84%</b>
0000 -DPVAT	R\$ 2.336.423.897	6,49%	R\$ 2.395.761.888	6,30%	2,54%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>R\$ 35.999.371.190</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 38.024.384.005</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,63%</b>
VGBL	R\$ 25.730.260.986	41,68%	R\$ 33.064.127.852	46,51%	28,50%
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>R\$ 61.729.632.176</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 71.088.511.857</b>	<b>100,00%</b>	<b>15,16%</b>

Isolando o VGBL:

VGBL	2014	2015	%
JAN	R\$ 3.366.457.728	R\$ 4.422.611.298	<b>31,37%</b>
FEV	R\$ 3.947.957.575	R\$ 3.932.201.548	<b>-0,40%</b>
MAR	R\$ 5.003.604.196	R\$ 8.154.945.186	<b>62,98%</b>
ABR	R\$ 5.833.931.109	R\$ 6.580.731.290	<b>12,80%</b>
MAI	R\$ 7.578.310.377	R\$ 8.064.609.097	<b>6,42%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 25.730.260.985</b>	<b>R\$ 33.064.127.852</b>	<b>28,50%</b>

#### 4- UNIDADE DA FEDERAÇÃO:

São Paulo continua mantendo a liderança na venda de seguros com 44,23% do total contra 47,14 % de 2014 uma redução de 0,69%!!!!!!

#### EX- DPVAT E VGBL

SEGUROS	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 15.870.276.896	47,14%	R\$ 15.760.293.972	44,23%	-0,69%
RJ	R\$ 3.341.813.436	9,93%	R\$ 3.560.221.677	9,99%	6,54%
MG	R\$ 2.491.005.328	7,40%	R\$ 2.632.407.721	7,39%	5,68%
RS	R\$ 2.188.797.993	6,50%	R\$ 2.577.697.368	7,23%	17,77%
PR	R\$ 2.265.670.103	6,73%	R\$ 2.303.102.295	6,46%	1,65%
SC	R\$ 1.170.863.056	3,48%	R\$ 1.344.172.508	3,77%	14,80%
DF	R\$ 1.022.800.459	3,04%	R\$ 1.213.617.304	3,41%	18,66%
BA	R\$ 818.887.226	2,43%	R\$ 1.072.825.419	3,01%	31,01%
GO	R\$ 759.268.219	2,26%	R\$ 786.513.185	2,21%	3,59%
PE	R\$ 582.300.203	1,73%	R\$ 629.780.797	1,77%	8,15%
CE	R\$ 492.323.174	1,46%	R\$ 608.601.801	1,71%	23,62%
ES	R\$ 404.555.857	1,20%	R\$ 467.533.461	1,31%	15,57%
MT	R\$ 410.198.464	1,22%	R\$ 417.746.801	1,17%	1,84%
PB	R\$ 170.230.291	0,51%	R\$ 337.199.801	0,95%	98,08%
MS	R\$ 345.862.077	1,03%	R\$ 328.658.689	0,92%	-4,97%
PA	R\$ 280.625.548	0,83%	R\$ 302.940.724	0,85%	7,95%
RN	R\$ 171.880.068	0,51%	R\$ 203.275.465	0,57%	18,27%
MA	R\$ 176.654.752	0,52%	R\$ 194.873.802	0,55%	10,31%
AM	R\$ 160.431.878	0,48%	R\$ 194.460.181	0,55%	21,21%
AL	R\$ 134.434.171	0,40%	R\$ 153.047.084	0,43%	13,85%
SE	R\$ 97.966.474	0,29%	R\$ 136.116.114	0,38%	38,94%
RO	R\$ 84.327.079	0,25%	R\$ 122.827.880	0,34%	45,66%
PI	R\$ 109.926.731	0,33%	R\$ 122.306.541	0,34%	11,26%
TO	R\$ 64.589.783	0,19%	R\$ 85.769.052	0,24%	32,79%
AP	R\$ 17.827.239	0,05%	R\$ 26.438.822	0,07%	48,31%
RR	R\$ 11.246.139	0,03%	R\$ 23.100.164	0,06%	105,41%
AC	R\$ 18.184.651	0,05%	R\$ 23.093.490	0,06%	26,99%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 33.662.947.293</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 35.628.622.117</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,84%</b>

## 5- 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 naqueles produtos onde essa influencia for relevante só vale analisar o % da margem e sobre os prêmios emitidos uma que pelos prêmios ganhos nada diz.

JAN / MAI - 2015	% SINISTRALIDADE		% COMERCIAL	
	2014	2015	2014	2015
0114 - Compreensivo Residencial	27,26%	30,14%	33,74%	32,47%
0116 - Compreensivo Condomínio	59,98%	68,04%	31,57%	31,14%
0118 - Compreensivo Empresarial	65,73%	57,71%	27,61%	28,79%
0141 - LUCROS CESSANTES	14,30%	30,47%	24,84%	17,31%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	73,04%	25,44%	10,81%	11,86%
0171 - RISCOS DIVERSOS	29,46%	21,24%	38,50%	43,33%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	17,32%	17,52%	62,75%	62,87%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	58,56%	107,47%	5,09%	6,54%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	16,29%	30,69%	1,71%	3,43%
0272 - RISCOS NUCLEARES	0,00%	0,00%	2,04%	0,07%
0274 - SATÉLITES	0,00%	-0,37%	7,61%	0,81%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	25,77%	41,90%	11,54%	11,14%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	30,75%	38,48%	17,55%	19,56%
0351 - R. C. Geral	56,11%	72,01%	13,41%	16,23%
0378 - R. C. Profissional	42,55%	61,17%	18,63%	20,20%
0433 - Marítimos	32,15%	53,61%	11,04%	9,76%
0435 - AERONÁUTICOS	41,71%	138,38%	5,68%	5,81%
0000 - AUTOMÓVEIS	63,83%	62,30%	19,35%	19,35%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	71,48%	73,07%	18,73%	20,91%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	40,27%	81,17%	19,81%	20,31%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	55,51%	72,27%	20,38%	19,23%
0000 - Garantia	18,66%	36,74%	13,29%	12,78%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	26,18%	33,40%	28,59%	29,02%
0748 - CRÉDITO INTERNO	53,26%	82,62%	15,79%	15,08%

JAN / MAI - 2015	% SINISTRALIDADE		% COMERCIAL	
	2014	2015	2014	2015
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	10,14%	34,17%	11,34%	12,59%
0929 - Auxílio Funeral	50,27%	21,43%	40,96%	31,47%
0969 - Viagem	32,91%	31,69%	16,58%	18,25%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	16,35%	15,12%	36,61%	35,05%
0980 - Educacional	63,42%	76,81%	28,40%	21,10%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	19,05%	15,58%	32,96%	33,12%
0983 - Dotal Misto	4,32%	3066,50%	54,11%	5726,05%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	20,69%	13,13%	27,21%	29,16%
0986 - Dotal Puro	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	22,10%	36,72%	27,85%	40,67%
0990 - Eventos Aleatórios	22,41%	22,95%	22,10%	25,61%
0991 - Vida	29,98%	23,04%	29,85%	28,24%
0993 - VIDA EM GRUPO	50,79%	45,86%	26,53%	26,38%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	25,27%	27,03%	6,86%	10,48%
0000 - SEGUROS RURAIS	55,23%	95,14%	14,93%	24,44%
1601 - Microseguros de Pessoas	7,65%	13,53%	31,18%	8,43%
1602 - Microseguros de Danos	0,00%	4,72%	0,48%	15,53%
0000 - OUTROS	144,56%	46,50%	25,55%	9,81%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>47,82%</b>	<b>48,84%</b>	<b>24,13%</b>	<b>24,39%</b>
0000 -DPVAT	88,29%	87,82%	1,66%	1,86%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>50,58%</b>	<b>51,34%</b>	<b>22,59%</b>	<b>22,95%</b>

JAN / MAI - 2015	% RES. RESSEGURO		% MARGEM	
	2014	2015	2014	2015
0114 - Compreensivo Residencial	-1,12%	-1,27%	37,82%	36,11%
0116 - Compreensivo Condomínio	-2,02%	-3,91%	6,48%	-3,16%
0118 - Compreensivo Empresarial	2,42%	3,68%	9,06%	17,09%
0141 - LUCROS CESSANTES	-32,37%	-22,56%	18,73%	27,64%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	-1,22%	-42,71%	15,03%	16,71%
0171 - RISCOS DIVERSOS	-5,99%	-7,54%	26,42%	27,34%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	-0,02%	0,20%	19,91%	19,79%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	-27,22%	10,60%	6,78%	4,40%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	-44,75%	-69,56%	4,16%	8,26%
0272 - RISCOS NUCLEARES	-230,98%	202,53%	3,12%	5,93%

JAN / MAI - 2015	% RES. RESSEGURO		% MARGEM	
	2014	2015	2014	2015
0274 - SATÉLITES	0,00%	0,00%	24,31%	11,08%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	-29,25%	-14,48%	32,49%	28,85%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	-27,99%	-21,85%	24,64%	7,16%
0351 - R. C. Geral	-7,47%	1,74%	22,24%	13,59%
0378 - R. C. Profissional	-24,74%	-7,36%	15,89%	11,46%
0433 - Marítimos	-45,15%	-23,41%	22,92%	7,32%
0435 - AERONÁUTICOS	-25,70%	63,30%	9,71%	-0,71%
0000 - AUTOMÓVEIS	0,02%	0,12%	16,84%	18,47%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	-8,13%	-0,79%	2,01%	5,24%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	-23,13%	12,36%	18,55%	11,37%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	-3,14%	8,37%	21,02%	16,99%
0000 - Garantia	-24,96%	-3,71%	29,24%	22,05%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	1,65%	-0,29%	47,01%	37,28%
0748 - CRÉDITO INTERNO	-11,30%	-2,21%	17,78%	-0,40%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	-69,10%	-33,27%	36,12%	20,13%
0929 - Auxílio Funeral	-0,10%	0,62%	8,66%	47,78%
0969 - Viagem	-2,25%	1,75%	48,43%	51,73%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	-0,03%	0,06%	47,01%	49,91%
0980 - Educacional	-1,18%	-0,37%	7,03%	1,72%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	-0,39%	-0,58%	47,59%	50,72%
0983 - Dotal Misto	0,01%	0,00%	41,59%	-8692,22%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	-0,13%	-0,75%	51,95%	56,81%
0986 - Dotal Puro	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	-1,67%	-5,76%	48,90%	18,14%
0990 - Eventos Aleatórios	-1,44%	-0,22%	53,99%	51,21%
0991 - Vida	-0,04%	-0,13%	40,09%	48,47%
0993 - VIDA EM GRUPO	-0,85%	-1,57%	21,81%	26,17%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	-3,48%	-2,08%	64,40%	60,43%
0000 - SEGUROS RURAIS	2,37%	14,52%	25,80%	41,90%
1601 - Microseguros de Pessoas	0,00%	0,00%	61,17%	78,04%
1602 - Microseguros de Danos	0,00%	0,00%	99,52%	79,75%
0000 - OUTROS	277,79%	738,01%	-26,64%	90,95%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>-2,70%</b>	<b>-0,39%</b>	<b>25,17%</b>	<b>26,36%</b>
0000 -DPVAT	0,00%	0,00%	10,05%	10,33%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>-2,53%</b>	<b>-0,36%</b>	<b>24,14%</b>	<b>25,33%</b>

**6 PONTOS PARA REFLEXÃO:**

- a) Aumento da carga tributária – Contribuição Social sobre o Lucro Líquido;
- b) Redução da atividade econômica – aumento da inflação e desemprego. Maior taxa de juros do Planeta;
- c) Efeitos do Ajuste Fiscal (desoneração de folha de pagamento e extinção das renúncias fiscais);
- d) Corte nos Investimentos – Orçamento. Minimizado pelo recente programa de concessões (que como já vimos nunca se efetiva de forma concreta);
- e) Redução Investimentos Petrobrás e consequências para fornecedores;
- f) Operação Lava a Jato – Sérios problemas na Economia e na Política.