

## **1- INTRODUÇÃO:**

A SUSEP liberou no dia 26/03/2015 os números do Mercado de Seguros e Previdência referente ao período de janeiro a fevereiro 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 / FEV – 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 já começou a apresentar sinais de fadiga. Sem sombra de dúvidas as Garantias Judiciais e Financeiras poderão vir suprir os problemas que a modalidade vem sofrendo. A margem mantém o declínio expressivo. Essa passou de 20,4% dos prêmios emitidos em 2014 para 16,69% em 2015.

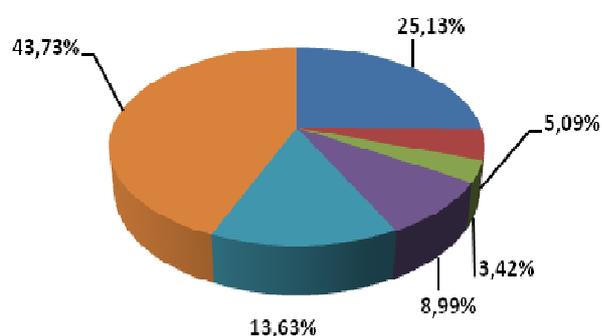
No que tange as vendas tivemos um volume de R\$ 206,8 milhões contra R\$ 201,1 milhões de 2014, um crescimento de 2,8%. A J. Malucelli ainda mantém a liderança com 22,3% das vendas totais (em 2014 era 25,1% - uma queda de 8,8%). Já temos ameaça direta a essa liderança pelos crescimentos da SWISS RE Corporation, BTG Pactual (PAN Seguros), Fator Seguradora 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**

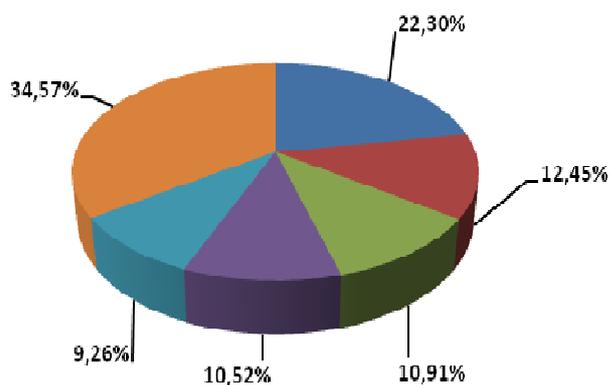
JAN A FEV 2015	2014	%	2015	%	%15/14
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	R\$ 50.546.414	25,13%	R\$ 46.114.241	22,30%	-8,77%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS	R\$ 10.227.967	5,09%	R\$ 25.737.019	12,45%	151,63%
FATOR SEGURADORA S.A.	R\$ 6.886.968	3,42%	R\$ 22.550.366	10,91%	227,44%
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	R\$ 18.089.226	8,99%	R\$ 21.751.543	10,52%	20,25%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	R\$ 27.418.095	13,63%	R\$ 19.143.152	9,26%	-30,18%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	R\$ 23.854.161	11,86%	R\$ 13.115.262	6,34%	-45,02%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	R\$ 11.802.915	5,87%	R\$ 11.837.029	5,72%	0,29%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	R\$ 10.415.291	5,18%	R\$ 9.424.728	4,56%	-9,51%
ACE SEGURADORA S.A.	R\$ 6.674.821	3,32%	R\$ 7.199.205	3,48%	7,86%
LIBERTY SEGUROS S.A.	R\$ 975.126	0,48%	R\$ 5.988.305	2,90%	514,11%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	R\$ 4.470.593	2,22%	R\$ 4.453.027	2,15%	-0,39%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	R\$ 1.387.703	0,69%	R\$ 4.136.239	2,00%	198,06%
GRUPO BB MAPFRE	R\$ 1.261.651	0,63%	R\$ 3.038.419	1,47%	140,83%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	R\$ 3.875.920	1,93%	R\$ 2.945.272	1,42%	-24,01%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 3.056.235	1,52%	R\$ 2.411.728	1,17%	-21,09%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	R\$ 589.150	0,29%	R\$ 2.380.416	1,15%	304,04%
DEMAIS	R\$ 449.827	0,22%	R\$ 1.762.079	0,85%	291,72%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 3.640.982	1,81%	R\$ 1.363.787	0,66%	-62,54%
ITAU SEGUROS S/A	R\$ 7.912.031	3,93%	R\$ 668.030	0,32%	-91,56%
YASUDA MARÍTIMA SEGUROS S.A.	R\$ 732.814	0,36%	R\$ 457.940	0,22%	-37,51%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	R\$ 709.349	0,35%	R\$ 362.040	0,18%	-48,96%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	R\$ 5.054.088	2,51%	R\$ 202.783	0,10%	-95,99%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	R\$ 156.444	0,08%	R\$ 175.021	0,08%	11,87%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	R\$ 44.037	0,02%	R\$ 79.120	0,04%	79,67%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	-R\$ 11.422	-0,01%	R\$ 0	0,00%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	R\$ 197.309	0,10%	-R\$ 18.398	-0,01%	*
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 716.850	0,36%	-R\$ 498.600	-0,24%	*
<b>Totais</b>	<b>R\$ 201.134.545</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 206.779.753</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,81%</b>

## 2014



■ J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.      ■ SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS  
■ FATOR SEGURADORA S.A.      ■ POTTENCIAL SEGURADORA S.A.  
■ BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.      ■ DEMAIS

## 2015



■ J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.      ■ SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS  
■ FATOR SEGURADORA S.A.      ■ POTTENCIAL SEGURADORA S.A.  
■ BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.      ■ DEMAIS

A dependência do segmento das obras públicas ainda é expressiva e a tendência, em função de tudo o que vem ocorrendo e ainda virá a ocorrer, e de redução nas vendas. No momento ainda temos crescimento. Por outro lado o setor privado se retraiu de forma importante. A confiança do segmento privado na Economia decresceu bastante.

**MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS**
**GARANTIAS**

JAN A FEV 2015	2014	%	2015	%	%15/14
GARANTIAS OBRAS PÚBLICAS	R\$ 162.252.030	80,67%	R\$ 181.709.927	87,88%	11,99%
GARANTIA OBRAS PRIVADAS	R\$ 38.882.515	19,33%	R\$ 25.069.826	12,12%	-35,52%
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>R\$ 201.134.545</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 206.779.753</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,81%</b>

**3- UNIDADE DA FEDERAÇÃO:**

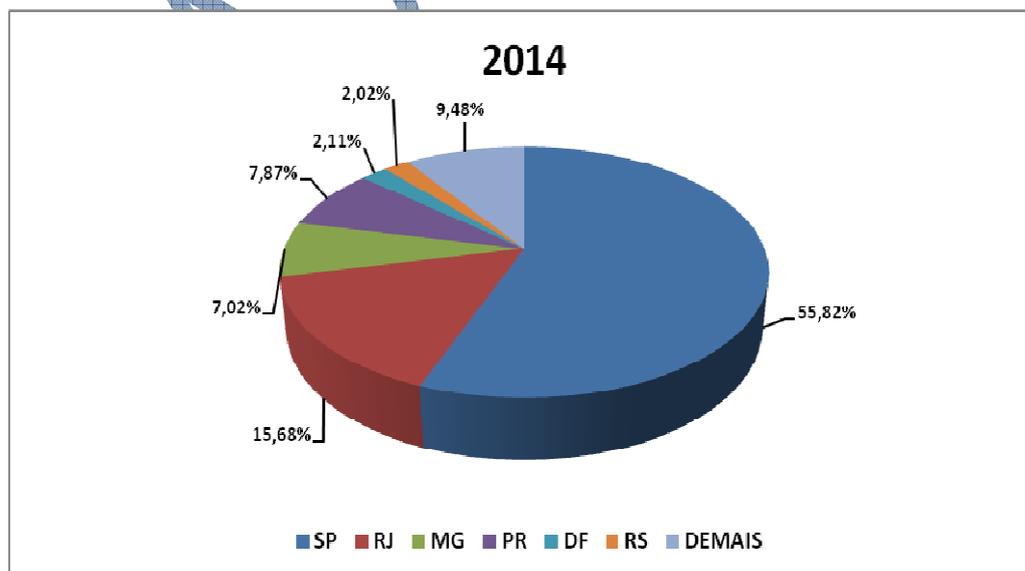
São Paulo continua mantendo a liderança na venda de seguros com 49,71% do total contra 55,82% de 2014 um decréscimo de 8,45%.

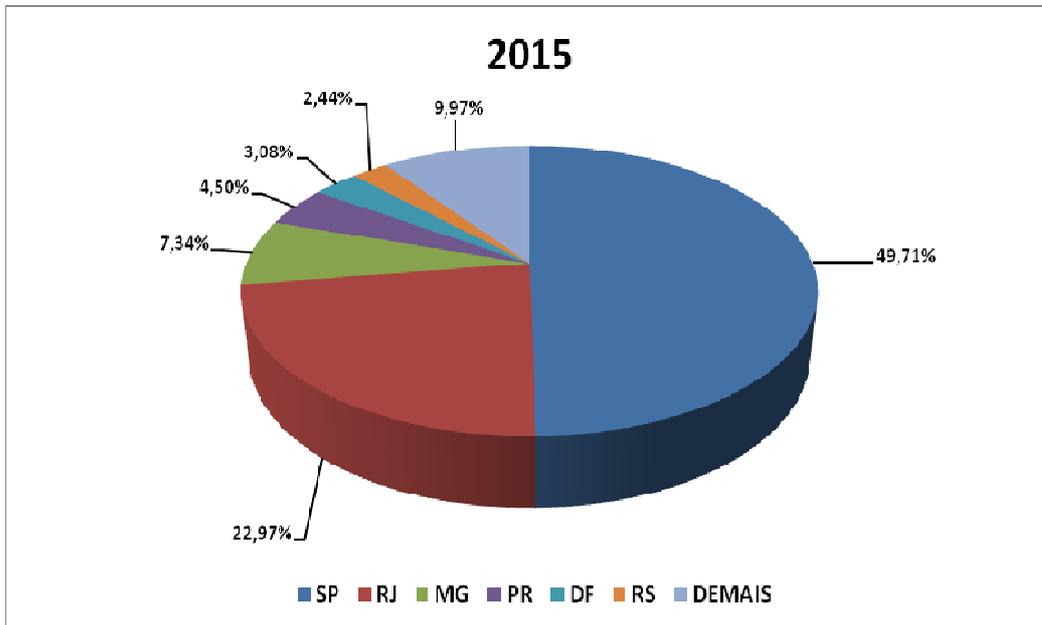
**MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS**
**GARANTIAS**

JAN A FEV 2015	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 112.281.029	55,82%	R\$ 102.794.419	49,71%	-8,45%
<b>RJ</b>	<b>R\$ 31.537.139</b>	<b>15,68%</b>	<b>R\$ 47.493.172</b>	<b>22,97%</b>	<b>50,59%</b>
MG	R\$ 14.116.302	7,02%	R\$ 15.173.306	7,34%	7,49%
PR	R\$ 15.835.091	7,87%	R\$ 9.309.438	4,50%	-41,21%
<b>DF</b>	<b>R\$ 4.246.424</b>	<b>2,11%</b>	<b>R\$ 6.359.780</b>	<b>3,08%</b>	<b>49,77%</b>
RS	R\$ 4.060.065	2,02%	R\$ 5.040.308	2,44%	24,14%
BA	R\$ 2.998.581	1,49%	R\$ 4.682.175	2,26%	56,15%
SC	R\$ 3.323.909	1,65%	R\$ 3.155.027	1,53%	-5,08%

**MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS**
**GARANTIAS**

JAN A FEV 2015	2014	%	2015	%	%15/14
CE	R\$ 1.584.419	0,79%	R\$ 2.097.260	1,01%	32,37%
PE	R\$ 2.706.035	1,35%	R\$ 1.923.361	0,93%	-28,92%
PA	R\$ 762.075	0,38%	R\$ 1.211.352	0,59%	58,95%
GO	R\$ 1.286.379	0,64%	R\$ 1.204.500	0,58%	-6,37%
RN	R\$ 591.651	0,29%	R\$ 1.177.623	0,57%	99,04%
AM	R\$ 562.604	0,28%	R\$ 872.292	0,42%	55,05%
MA	R\$ 802.670	0,40%	R\$ 624.791	0,30%	-22,16%
ES	R\$ 802.704	0,40%	R\$ 607.951	0,29%	-24,26%
PB	R\$ 287.073	0,14%	R\$ 565.865	0,27%	97,12%
MT	R\$ 990.342	0,49%	R\$ 548.618	0,27%	-44,60%
TO	R\$ 363.536	0,18%	R\$ 481.220	0,23%	32,37%
PI	R\$ 428.265	0,21%	R\$ 439.138	0,21%	2,54%
MS	R\$ 364.948	0,18%	R\$ 265.542	0,13%	-27,24%
SE	R\$ 155.804	0,08%	R\$ 254.935	0,12%	63,63%
RO	R\$ 193.361	0,10%	R\$ 184.459	0,09%	-4,60%
AL	R\$ 640.643	0,32%	R\$ 169.157	0,08%	-73,60%
AC	R\$ 64.741	0,03%	R\$ 64.583	0,03%	-0,24%
RR	R\$ 126.275	0,06%	R\$ 64.156	0,03%	-49,19%
AP	R\$ 22.481	0,01%	R\$ 15.325	0,01%	-31,83%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 201.134.546</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 206.779.754</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,81%</b>





#### 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.	3,63%	0,04%	-11,40%	8,20%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	1,62%	-125,24%	17,32%	-68,16%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	135,64%	426,30%	-1024,50%	21,09%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	9,21%	6,16%	-10,28%	24,05%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	9,14%	-0,91%	-20,98%	14,07%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	13,74%	-3,30%	-22,23%	17,77%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	2,47%	-4,44%	-7,62%	10,36%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	8,89%	46034,51%	37,99%	97,77%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	5,95%	2,95%	-41,83%	7,56%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	71,69%	12903,83%	-217,75%	20,45%
ESSOR SEGUROS S.A.	2,21%	9,02%	-6,33%	-24,86%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	6,35%	3,17%	-11,33%	12,11%
FATOR SEGURADORA S.A.	22,39%	0,48%	-85,62%	5,75%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	372,27%	173,81%	-824,47%	98,07%
ITAU SEGUROS S/A	13,94%	69,97%	-70,04%	89,75%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	11,52%	81,48%	-30,99%	13,11%
LIBERTY SEGUROS S.A.	15,08%	0,00%	-108,04%	7,77%
GRUPO BB MAPFRE	36,10%	279,68%	-70,95%	3,64%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	14,52%	-33,15%	-41,45%	19,38%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	10,88%	534,72%	-16,48%	19,61%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	19,08%	16,70%	38,77%	22,05%
POTTENCIAL SEGURADORA S.A.	15,58%	29,53%	-13,32%	18,28%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	15,56%	0,02%	-27,38%	9,76%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	22,71%	15,35%	-21,88%	8,70%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	-165,04%	0,00%	3346,27%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	4,47%	-36,37%	-22,66%	32,09%
DEMAIS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>11,41%</b>	<b>87,73%</b>	<b>-26,68%</b>	<b>12,92%</b>

(\*) - BASE PRÊMIOS EMITIDOS

**MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS MARGENS**
**GARANTIAS**

INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015
ACE SEGURADORA S.A.	10,62%	16,43%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	-6,06%	-102,93%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	-358,81%	-32,00%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	28,63%	49,86%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	4,98%	30,82%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	29,30%	33,52%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	2,69%	7,26%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	10,76%	11,44%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	85,54%	13,83%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	326,17%	-350,01%
ESSOR SEGUROS S.A.	-4,45%	10,08%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	17,83%	17,63%
FATOR SEGURADORA S.A.	55,81%	7,11%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	1057,67%	-1099,50%
ITAU SEGUROS S/A	29,15%	201,71%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	19,77%	26,43%
LIBERTY SEGUROS S.A.	34,83%	64,97%
GRUPO BB MAPFRE	75,79%	-285,08%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	35,60%	59,49%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	33,00%	69,65%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	46,56%	66,68%
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	38,72%	30,51%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	23,51%	17,35%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	3,78%	2,61%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	-258,48%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	19,35%	32,20%
DEMAIS	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>20,40%</b>	<b>16,69%</b>

(\*) - BASE PRÊMIOS EMITIDOS