

## 1- INTRODUÇÃO:

A SUSEP liberou no dia 30/07/2015 os números do Mercado de Seguros e Previdência referente ao período de jan a junho 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 / JUNHO – 2015:

O Mercado teve um Lucro Líquido não Consolidado Tecnicamente de quase R\$ 9,9 bilhões contra R\$ 8,5 bilhões de 2014, um crescimento de 17,0%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas o Lucro Operacional já descontado os tributos para R\$ 6,5 bilhões em 2015 contra R\$ 5,1 bilhões de 2014, um crescimento de 27,8%.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a uma aplicação financeira com remuneração anual de 26,90% contra 24,62% de 2014.

No que tange a parte operacional a Combined Ratio foi 88,38% dos Prêmios e Contribuições Ganhas contra 89,17% do ano passado. A Margem de Seguros foi equivalente 24,3% dos prêmios ganhos contra 21,5% de 2014. Já a Margem de Previdência Tradicional + VGBL + PGBL representou 7,3% das Rendas e Contribuições contra 9,4% do ano passado. O conjunto obteve uma margem global equivalente 31,5% dos Prêmios e Contribuições Ganhas contra 29,7% de 2014.

Esses desempenhos decorrem dos seguintes pontos:

- a) O volume de produção considerando o VGBL somou R\$ 88,2 bilhões contra R\$ 76,1 bilhões de 2014 um crescimento de 15,9%. Excluindo esse produto o total de vendas em seguros passa a ser de R\$ 46,1 bilhões contra R\$ 43,6 bilhões do ano passado um incremento de 5,6% (inferior à inflação média do período – 12 meses – IPCA = 8,89 %). 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;
- b) No segmento de seguros vale destacar que mercado apurou uma sinistralidade de 47,6 % dos prêmios ganhos em 2015 contra 49,7% 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 24,3% dos prêmios ganhos em 2015 contra 21,5% 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 7,3% das Rendas e Contribuições contra 9,6% 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 88,38% dos prêmios e contribuições ganhas contra 89,17% do no anterior. Com o crescimento da taxa básica de juros o Resultado Financeiro apresentou um crescimento de 41,7% fazendo com que a Rentabilidade Operacional passasse de 22,1% dos prêmios e contribuições ganhas para 26,4% em 2015.

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

**MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS**
**JAN / JUN - 2015**
**R\$ MIL**

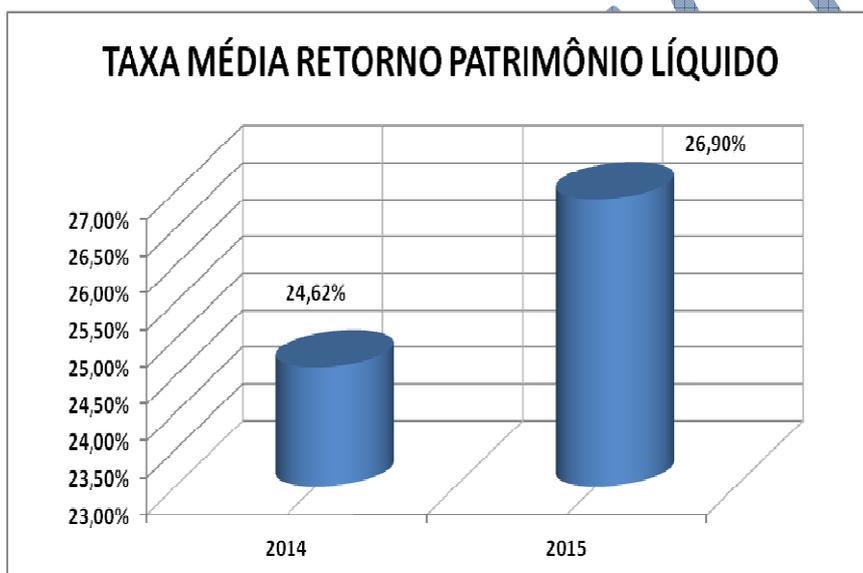
	2014	%	2015	%	%15/14
PRÊMIOS EMITIDOS COM VGBL	R\$ 76.055.146		R\$ 88.151.538		15,90%
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 43.635.949	100,00%	R\$ 46.088.162	100,00%	5,62%
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 4.246.799	-9,73%	-R\$ 4.403.388	-9,55%	3,69%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 39.389.150	90,27%	R\$ 41.684.773	90,45%	5,83%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 3.203.910	-7,34%	-R\$ 1.871.682	-4,06%	-41,58%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 36.185.240	100,00%	R\$ 39.813.091	100,00%	10,03%
SINISTROS RETIDOS	-R\$ 17.979.695	-49,69%	-R\$ 18.948.359	-47,59%	5,39%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 8.622.901	-23,83%	-R\$ 9.553.608	-24,00%	10,79%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 1.805.614	-4,99%	-R\$ 1.644.564	-4,13%	-8,92%
<b>MARGEM SEGMENTO SEGUROS</b>	<b>R\$ 7.777.030</b>	<b>21,49%</b>	<b>R\$ 9.666.561</b>	<b>24,28%</b>	<b>24,30%</b>
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ 37.364.935	100,00%	R\$ 47.534.271	100,00%	27,22%
CONTRIBUIÇÕES CEDIDAS EM RESSEGURO	-R\$ 11.832	-0,03%	-R\$ 10.665	-0,02%	-9,86%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES RETIDAS	R\$ 37.353.103	99,97%	R\$ 47.523.606	99,98%	27,23%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 35.225.854	-94,28%	-R\$ 45.686.439	-96,11%	29,70%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES GANHAS	R\$ 2.127.250	5,69%	R\$ 1.837.168	3,86%	-13,64%
BENEFÍCIOS PAGOS	-R\$ 141.117	-0,38%	-R\$ 128.691	-0,27%	-8,81%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 344.205	-0,92%	-R\$ 458.366	-0,96%	33,17%
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	R\$ 1.558.974	4,17%	R\$ 1.817.674	3,82%	16,59%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 400.104	1,07%	R\$ 403.081	0,85%	0,74%
<b>MARGEM DO SEGMENTO DE PREVIDÊNCIA</b>	<b>R\$ 3.601.006</b>	<b>9,64%</b>	<b>R\$ 3.470.866</b>	<b>7,30%</b>	<b>-3,61%</b>
<b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO</b>	<b>R\$ 11.378.036</b>	<b>29,70%</b>	<b>R\$ 13.137.427</b>	<b>31,54%</b>	<b>15,46%</b>
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 5.853.818	-15,28%	-R\$ 6.625.074	-15,91%	13,18%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 1.374.127	-3,59%	-R\$ 1.673.002	-4,02%	21,75%
<b>RESULTADO INDUSTRIAL</b>	<b>R\$ 4.150.091</b>	<b>10,83%</b>	<b>R\$ 4.839.351</b>	<b>11,62%</b>	<b>16,61%</b>
<b>COMBINED RATIO</b>	<b>89,17%</b>		<b>88,38%</b>		
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 4.329.782	11,30%	R\$ 6.136.049	14,73%	41,72%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>R\$ 8.479.873</b>	<b>22,13%</b>	<b>R\$ 10.975.400</b>	<b>26,35%</b>	<b>29,43%</b>
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 61.259		R\$ 15.739		-74,31%
GANHOS E PERDAS COM ATIVOS NÃO RECORRENTES	R\$ 157.117		R\$ 23.988		-84,73%
RESULTADO ANTES DE TRIBUTOS E PLR EMPREGOS	R\$ 8.698.248	22,70%	R\$ 11.015.127	26,45%	26,64%
IR/CSS	-R\$ 3.349.388	-38,51%	-R\$ 4.213.119	-38,25%	25,79%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	-R\$ 263.103	-4,92%	-R\$ 300.599	-4,42%	14,25%
<b>LUCRO / PREJUÍZO OPERACIONAL</b>	<b>R\$ 5.085.757</b>	<b>13,27%</b>	<b>R\$ 6.501.409</b>	<b>15,61%</b>	<b>27,84%</b>
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 3.411.763		R\$ 3.442.141		0,89%
<b>LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO</b>	<b>R\$ 8.497.521</b>	<b>22,18%</b>	<b>R\$ 9.943.550</b>	<b>23,87%</b>	<b>17,02%</b>

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

JAN / JUN - 2015

TAXA MÉDIA RETORNO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	2014	2015
PATRIMÔNIO INICIAL	R\$ 72.098.390	R\$ 76.505.315
PATRIMÔNIO FINAL	R\$ 74.010.632	R\$ 80.722.130
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 8.497.521	R\$ 9.943.550
TAXA MÉDIA NO PERÍODO	11,63%	12,65%
TAXA MÉDIA AO MÊS	1,85%	2,00%
TAXA MÉDIA AO ANO	24,62%	26,90%



### 3- PRÊMIOS EMITIDOS:

- f) O volume de produção considerando o VGBL somou R\$ 88,2 bilhões contra R\$ 76,1 bilhões de 2014 um crescimento de 15,9%. Excluindo esse produto o total de vendas em seguros passa a ser de R\$ 46,1 bilhões contra R\$ 43,6 bilhões do ano passado, um incremento de 5,6% (inferior à inflação média do período – 12 meses – IPCA = 8,89 %). 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.

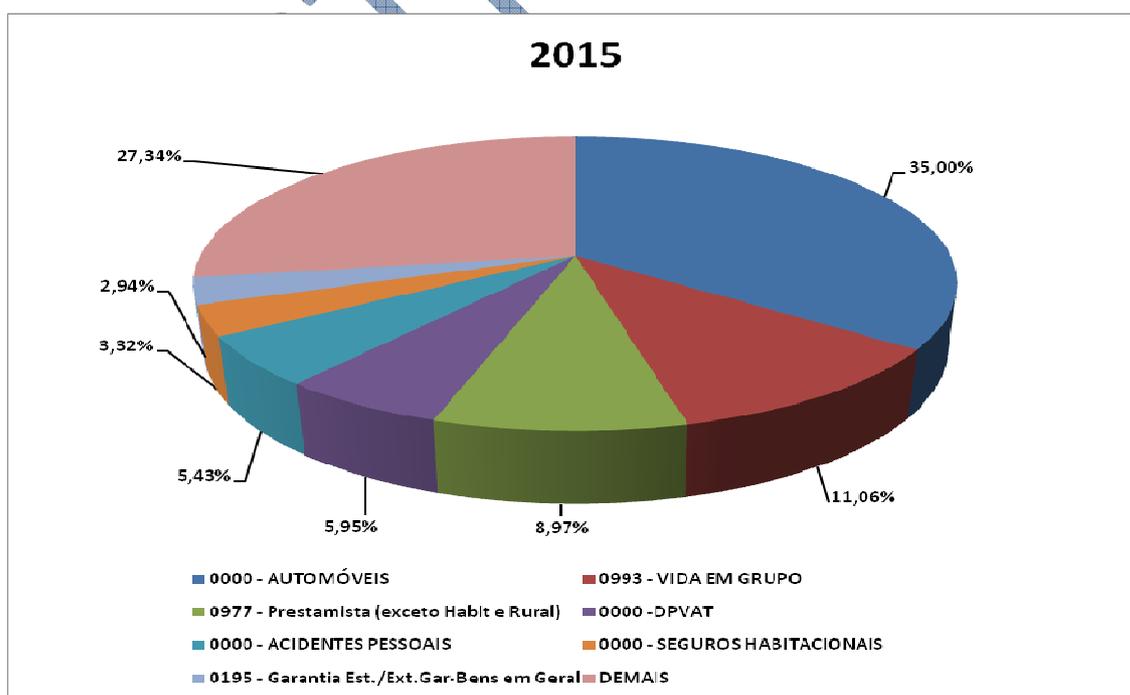
#### MERCADO DE SEGUROS

#### MARKET SHARE

	2014	%	2015	%	%15/14
0000 - AUTOMÓVEIS	R\$ 15.266.108.263	34,83%	R\$ 16.128.609.865	35,00%	5,65%
0993 - VIDA EM GRUPO	R\$ 4.619.209.502	10,54%	R\$ 5.097.992.851	11,06%	10,37%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	R\$ 3.802.507.675	8,68%	R\$ 4.133.885.485	8,97%	8,71%
0000 - DPVAT	R\$ 2.635.263.801	6,01%	R\$ 2.740.160.041	5,95%	3,98%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	R\$ 2.558.306.965	5,84%	R\$ 2.500.510.667	5,43%	-2,26%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	R\$ 1.265.259.839	2,89%	R\$ 1.530.162.929	3,32%	20,94%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	R\$ 1.705.494.318	3,89%	R\$ 1.354.793.562	2,94%	-20,56%
0114 - Compreensivo Residencial	R\$ 1.118.068.552	2,55%	R\$ 1.131.418.997	2,46%	1,19%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	R\$ 1.112.251.713	2,54%	R\$ 1.131.189.716	2,45%	1,70%
0118 - Compreensivo Empresarial	R\$ 1.065.192.521	2,43%	R\$ 1.074.804.325	2,33%	0,90%
0000 - SEGUROS RURAIS	R\$ 1.435.563.893	3,28%	R\$ 1.005.705.212	2,18%	-29,94%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	R\$ 929.847.595	2,12%	R\$ 912.640.377	1,98%	-1,85%
0991 - Vida	R\$ 708.073.664	1,62%	R\$ 901.135.068	1,96%	27,27%
0171 - RISCOS DIVERSOS	R\$ 697.987.034	1,59%	R\$ 840.730.709	1,82%	20,45%
0983 - Dotal Misto	R\$ 657.036.533	1,50%	R\$ 802.434.929	1,74%	22,13%
0000 - Garantia	R\$ 551.110.560	1,26%	R\$ 661.106.252	1,43%	19,96%
0990 - Eventos Aleatórios	R\$ 391.149.356	0,89%	R\$ 466.579.519	1,01%	19,28%
0351 - R. C. Geral	R\$ 414.977.239	0,95%	R\$ 396.378.455	0,86%	-4,48%
0748 - CRÉDITO INTERNO	R\$ 304.912.417	0,70%	R\$ 371.335.831	0,81%	21,78%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	R\$ 402.199.722	0,92%	R\$ 340.148.766	0,74%	-15,43%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	R\$ 276.233.465	0,63%	R\$ 299.789.055	0,65%	8,53%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	R\$ 259.632.099	0,59%	R\$ 289.750.610	0,63%	11,60%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	R\$ 228.857.305	0,52%	R\$ 257.912.697	0,56%	12,70%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	R\$ 185.270.395	0,42%	R\$ 199.826.176	0,43%	7,86%

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

	2014	%	2015	%	%15/14
0929 - Auxílio Funeral	R\$ 155.277.482	0,35%	R\$ 189.124.156	0,41%	21,80%
0433 - Marítimos	R\$ 173.554.646	0,40%	R\$ 189.115.860	0,41%	8,97%
0435 - AERONÁUTICOS	R\$ 199.952.592	0,46%	R\$ 185.701.603	0,40%	-7,13%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	R\$ 149.581.690	0,34%	R\$ 180.220.861	0,39%	20,48%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	R\$ 115.890.569	0,26%	R\$ 172.779.963	0,37%	49,09%
0116 - Compreensivo Condomínio	R\$ 133.653.996	0,30%	R\$ 148.560.350	0,32%	11,15%
0378 - R. C. Profissional	R\$ 89.841.858	0,20%	R\$ 96.048.299	0,21%	6,91%
0969 - Viagem	R\$ 63.026.667	0,14%	R\$ 94.582.603	0,21%	50,07%
0141 - LUCROS CESSANTES	R\$ 58.776.594	0,13%	R\$ 61.231.086	0,13%	4,18%
0274 - SATÉLITES	R\$ 6.990.554	0,02%	R\$ 54.974.026	0,12%	686,40%
1601 - Microseguros de Pessoas	R\$ 4.677.866	0,01%	R\$ 33.788.144	0,07%	622,30%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	R\$ 20.530.843	0,05%	R\$ 32.688.596	0,07%	59,22%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	R\$ 29.771.638	0,07%	R\$ 25.578.956	0,06%	-14,08%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	R\$ 10.506.771	0,02%	R\$ 18.007.397	0,04%	71,39%
0980 - Educacional	R\$ 18.460.171	0,04%	R\$ 12.173.143	0,03%	-34,06%
1602 - Microseguros de Danos	R\$ 5.181	0,00%	R\$ 6.737.989	0,01%	>1000%
0986 - Dotal Puro	R\$ 6.031.140	0,01%	R\$ 6.382.823	0,01%	5,83%
0272 - RISCOS NUCLEARES	R\$ 1.522.480	0,00%	R\$ 4.183.917	0,01%	174,81%
0000 - OUTROS	R\$ 1.645.919	0,00%	R\$ 2.042.421	0,00%	24,09%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>R\$ 43.830.213.083</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 46.082.924.287</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,14%</b>



Considerando o VGBL, temos:

**MERCADO DE SEGUROS**

**MARKET SHARE**

	2014	%	2015	%	%15/14
0114 - Compreensivo Residencial	R\$ 1.118.068.552	2,55%	R\$ 1.131.418.997	2,46%	1,19%
0116 - Compreensivo Condomínio	R\$ 133.653.996	0,30%	R\$ 148.560.350	0,32%	11,15%
0118 - Compreensivo Empresarial	R\$ 1.065.192.521	2,43%	R\$ 1.074.804.325	2,33%	0,90%
0141 - LUCROS CESSANTES	R\$ 58.776.594	0,13%	R\$ 61.231.086	0,13%	4,18%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	R\$ 276.233.465	0,63%	R\$ 299.789.055	0,65%	8,53%
0171 - RISCOS DIVERSOS	R\$ 697.987.034	1,59%	R\$ 840.730.709	1,82%	20,45%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	R\$ 1.705.494.318	3,89%	R\$ 1.354.793.562	2,94%	-20,56%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	R\$ 1.112.251.713	2,54%	R\$ 1.131.189.716	2,45%	1,70%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	R\$ 402.199.722	0,92%	R\$ 340.148.766	0,74%	-15,43%
0272 - RISCOS NUCLEARES	R\$ 1.522.480	0,00%	R\$ 4.183.917	0,01%	174,81%
0274 - SATÉLITES	R\$ 6.990.554	0,02%	R\$ 54.974.026	0,12%	686,40%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	R\$ 115.890.569	0,26%	R\$ 172.779.963	0,37%	49,09%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	R\$ 20.530.843	0,05%	R\$ 32.688.596	0,07%	59,22%
0351 - R. C. Geral	R\$ 414.977.239	0,95%	R\$ 396.378.455	0,86%	-4,48%
0378 - R. C. Profissional	R\$ 89.841.858	0,20%	R\$ 96.048.299	0,21%	6,91%
0433 - Marítimos	R\$ 173.554.646	0,40%	R\$ 189.115.860	0,41%	8,97%
0435 - AERONÁUTICOS	R\$ 199.952.592	0,46%	R\$ 185.701.603	0,40%	-7,13%
0000 - AUTOMÓVEIS	R\$ 15.266.108.263	34,83%	R\$ 16.128.609.865	35,00%	5,65%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	R\$ 929.847.595	2,12%	R\$ 912.640.377	1,98%	-1,85%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	R\$ 228.857.305	0,52%	R\$ 257.912.697	0,56%	12,70%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	R\$ 149.581.690	0,34%	R\$ 180.220.861	0,39%	20,48%
0000 - Garantia	R\$ 551.110.560	1,26%	R\$ 661.106.252	1,43%	19,96%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	R\$ 185.270.395	0,42%	R\$ 199.826.176	0,43%	7,86%
0748 - CRÉDITO INTERNO	R\$ 304.912.417	0,70%	R\$ 371.335.831	0,81%	21,78%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	R\$ 10.506.771	0,02%	R\$ 18.007.397	0,04%	71,39%
0929 - Auxílio Funeral	R\$ 155.277.482	0,35%	R\$ 189.124.156	0,41%	21,80%
0969 - Viagem	R\$ 63.026.667	0,14%	R\$ 94.582.603	0,21%	50,07%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	R\$ 3.802.507.675	8,68%	R\$ 4.133.885.485	8,97%	8,71%
0980 - Educacional	R\$ 18.460.171	0,04%	R\$ 12.173.143	0,03%	-34,06%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	R\$ 2.558.306.965	5,84%	R\$ 2.500.510.667	5,43%	-2,26%
0983 - Dotal Misto	R\$ 657.036.533	1,50%	R\$ 802.434.929	1,74%	22,13%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	R\$ 259.632.099	0,59%	R\$ 289.750.610	0,63%	11,60%
0986 - Dotal Puro	R\$ 6.031.140	0,01%	R\$ 6.382.823	0,01%	5,83%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	R\$ 29.771.638	0,07%	R\$ 25.578.956	0,06%	-14,08%

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

	2014	%	2015	%	%15/14
0990 - Eventos Aleatórios	R\$ 391.149.356	0,89%	R\$ 466.579.519	1,01%	19,28%
0991 - Vida	R\$ 708.073.664	1,62%	R\$ 901.135.068	1,96%	27,27%
0993 - VIDA EM GRUPO	R\$ 4.619.209.502	10,54%	R\$ 5.097.992.851	11,06%	10,37%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	R\$ 1.265.259.839	2,89%	R\$ 1.530.162.929	3,32%	20,94%
0000 - SEGUROS RURAIS	R\$ 1.435.563.893	3,28%	R\$ 1.005.705.212	2,18%	-29,94%
1601 - Microseguros de Pessoas	R\$ 4.677.866	0,01%	R\$ 33.788.144	0,07%	622,30%
1602 - Microseguros de Danos	R\$ 5.181	0,00%	R\$ 6.737.989	0,01%	>1000%
0000 - OUTROS	R\$ 1.645.919	0,00%	R\$ 2.042.421	0,00%	24,09%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>R\$ 41.194.949.282</b>	<b>93,99%</b>	<b>R\$ 43.342.764.246</b>	<b>94,05%</b>	<b>5,21%</b>
0000 -DPVAT	R\$ 2.635.263.801	6,01%	R\$ 2.740.160.041	5,95%	3,98%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>R\$ 43.830.213.083</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 46.082.924.287</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,14%</b>
VGBL	R\$ 32.224.933.027	42,37%	R\$ 42.068.613.555	47,72%	30,55%
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>R\$ 76.055.146.110</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 88.151.537.842</b>	<b>100,00%</b>	<b>15,90%</b>

**4- UNIDADE DA FEDERAÇÃO:**

São Paulo continua mantendo a liderança na venda de seguros com 44,68% do total contra 47,09 % de 2014 uma redução de 0,16%!!!!!!

**EX- DPVAT E VGBL**

SEGUROS	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 19.397.382.036	47,09%	R\$ 19.365.452.068	44,68%	-0,16%
RJ	R\$ 4.037.572.879	9,80%	R\$ 4.273.446.947	9,86%	5,84%
MG	R\$ 3.168.616.039	7,69%	R\$ 3.209.075.683	7,40%	1,28%
RS	R\$ 2.678.279.812	6,50%	R\$ 3.096.959.286	7,15%	15,63%
PR	R\$ 2.767.516.169	6,72%	R\$ 2.798.863.272	6,46%	1,13%
SC	R\$ 1.444.413.421	3,51%	R\$ 1.642.996.881	3,79%	13,75%
DF	R\$ 1.222.996.440	2,97%	R\$ 1.443.585.232	3,33%	18,04%
BA	R\$ 995.504.442	2,42%	R\$ 1.289.272.791	2,97%	29,51%
GO	R\$ 929.500.091	2,26%	R\$ 955.515.358	2,20%	2,80%
PE	R\$ 702.088.375	1,70%	R\$ 750.092.155	1,73%	6,84%
CE	R\$ 608.380.479	1,48%	R\$ 731.940.451	1,69%	20,31%
ES	R\$ 491.798.496	1,19%	R\$ 562.536.634	1,30%	14,38%
MT	R\$ 499.700.878	1,21%	R\$ 505.954.857	1,17%	1,25%
PB	R\$ 206.176.770	0,50%	R\$ 397.979.562	0,92%	93,03%
MS	R\$ 418.219.224	1,02%	R\$ 394.356.926	0,91%	-5,71%

**EX- DPVAT E VGBL**

SEGUROS	2014	%	2015	%	%15/14
PA	R\$ 343.597.425	0,83%	R\$ 368.487.877	0,85%	7,24%
RN	R\$ 208.021.656	0,50%	R\$ 243.853.195	0,56%	17,22%
MA	R\$ 218.701.763	0,53%	R\$ 237.413.506	0,55%	8,56%
AM	R\$ 195.140.477	0,47%	R\$ 230.396.461	0,53%	18,07%
AL	R\$ 161.962.997	0,39%	R\$ 182.651.455	0,42%	12,77%
SE	R\$ 123.774.464	0,30%	R\$ 163.065.764	0,38%	31,74%
RO	R\$ 101.775.889	0,25%	R\$ 158.176.279	0,36%	55,42%
PI	R\$ 135.227.976	0,33%	R\$ 147.046.200	0,34%	8,74%
TO	R\$ 81.050.885	0,20%	R\$ 105.354.781	0,24%	29,99%
AP	R\$ 21.519.464	0,05%	R\$ 32.651.177	0,08%	51,73%
AC	R\$ 22.151.298	0,05%	R\$ 27.862.176	0,06%	25,78%
RR	R\$ 13.879.441	0,03%	R\$ 27.777.269	0,06%	100,13%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 41.194.949.282</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 43.342.764.246</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,21%</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 / JUN - 2015	% SINISTRALIDADE		% COMERCIAL	
	2014	2015	2014	2015
0114 - Compreensivo Residencial	25,97%	28,19%	33,68%	32,26%
0116 - Compreensivo Condomínio	58,22%	58,14%	31,48%	30,83%
0118 - Compreensivo Empresarial	62,21%	49,82%	27,78%	28,49%
0141 - LUCROS CESSANTES	4,74%	28,34%	23,52%	18,22%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	67,51%	10,61%	10,98%	12,27%
0171 - RISCOS DIVERSOS	27,48%	20,81%	38,84%	43,62%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	17,28%	17,39%	62,75%	63,20%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	6,99%	92,31%	4,73%	6,03%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	13,16%	25,80%	1,68%	2,97%
0272 - RISCOS NUCLEARES	0,00%	0,00%	2,04%	-1,75%
0274 - SATÉLITES	0,00%	-0,19%	7,45%	0,48%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	35,83%	42,24%	11,56%	11,24%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	30,23%	38,40%	17,59%	19,66%
0351 - R. C. Geral	57,78%	75,06%	13,79%	16,68%
0378 - R. C. Profissional	33,94%	59,40%	18,52%	20,04%
0433 - Marítimos	29,43%	56,32%	9,52%	10,43%
0435 - AERONÁUTICOS	47,89%	165,08%	6,17%	6,93%
0000 - AUTOMÓVEIS	63,28%	62,13%	19,35%	19,28%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	70,60%	68,04%	17,73%	21,31%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	39,97%	72,19%	19,40%	20,25%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	58,93%	70,28%	20,26%	19,25%
0000 - Garantia	18,31%	18,95%	12,86%	12,83%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	26,89%	33,16%	29,16%	29,08%
0748 - CRÉDITO INTERNO	72,70%	108,23%	15,53%	15,53%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	7,51%	37,57%	11,58%	12,75%
0929 - Auxílio Funeral	44,33%	24,38%	38,86%	31,63%
0969 - Viagem	35,68%	27,87%	16,15%	21,35%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	18,50%	15,37%	36,97%	35,45%
0980 - Educacional	70,75%	77,81%	27,53%	20,01%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	15,66%	15,56%	33,03%	33,19%
0983 - Dotal Misto	3,84%	3719,36%	52,86%	7279,89%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	19,40%	12,74%	27,20%	29,06%
0986 - Dotal Puro	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	21,10%	38,72%	28,13%	40,16%
0990 - Eventos Aleatórios	22,62%	22,91%	22,09%	24,84%
0991 - Vida	24,44%	23,14%	27,96%	29,09%

JAN / JUN - 2015	% SINISTRALIDADE		% COMERCIAL	
	2014	2015	2014	2015
0993 - VIDA EM GRUPO	50,58%	45,60%	26,47%	25,98%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	19,86%	11,72%	6,43%	11,16%
0000 - SEGUROS RURAIS	47,97%	80,34%	14,28%	23,46%
1601 - Microseguros de Pessoas	-6,76%	13,16%	30,32%	8,30%
1602 - Microseguros de Danos	0,00%	4,54%	0,45%	11,21%
0000 - OUTROS	143,01%	58,01%	24,16%	9,87%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>45,54%</b>	<b>47,25%</b>	<b>24,06%</b>	<b>24,47%</b>
0000 -DPVAT	88,14%	87,60%	1,70%	1,87%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>48,27%</b>	<b>49,72%</b>	<b>22,63%</b>	<b>23,09%</b>

JAN / JUN - 2015	% RES. RESSEGURO		% MARGEM	
	2014	2015	2014	2015
0114 - Compreensivo Residencial	-1,22%	-1,72%	39,04%	37,81%
0116 - Compreensivo Condomínio	-5,79%	-10,00%	4,58%	0,92%
0118 - Compreensivo Empresarial	1,91%	-2,77%	11,90%	19,01%
0141 - LUCROS CESSANTES	-36,05%	-24,65%	25,69%	29,11%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	-9,33%	-63,47%	13,05%	16,23%
0171 - RISCOS DIVERSOS	-6,16%	-7,65%	27,13%	27,14%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	-0,02%	0,14%	19,94%	19,55%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	-67,89%	3,73%	9,76%	5,23%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	-45,05%	-51,64%	3,13%	7,22%
0272 - RISCOS NUCLEARES	-230,98%	-110,74%	3,12%	2,09%
0274 - SATÉLITES	0,00%	0,00%	11,94%	6,30%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	-20,50%	-15,59%	31,93%	27,79%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	-30,94%	-19,78%	21,82%	12,12%
0351 - R. C. Geral	-10,30%	6,56%	17,37%	14,73%
0378 - R. C. Profissional	-28,43%	-9,86%	20,85%	11,57%
0433 - Marítimos	-36,83%	-23,17%	20,19%	10,44%
0435 - AERONÁUTICOS	-28,97%	75,61%	10,02%	-1,74%
0000 - AUTOMÓVEIS	0,01%	-0,03%	17,38%	18,55%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	-5,43%	-2,94%	6,40%	7,86%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	-19,52%	5,56%	22,92%	12,75%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	-4,05%	6,25%	16,87%	16,77%
0000 - Garantia	-23,45%	-22,18%	27,76%	21,04%

JAN / JUN - 2015	% RES. RESSEGURO		% MARGEM	
	2014	2015	2014	2015
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	1,88%	-0,71%	45,96%	37,02%
0748 - CRÉDITO INTERNO	-8,65%	14,79%	1,59%	-5,63%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	-63,07%	-19,87%	36,64%	27,86%
0929 - Auxílio Funeral	-0,05%	1,51%	16,75%	45,66%
0969 - Viagem	-2,47%	1,10%	45,74%	51,91%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	-0,04%	-0,02%	44,48%	49,16%
0980 - Educacional	-1,17%	-0,23%	0,56%	1,95%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	-0,47%	-0,53%	50,82%	50,71%
0983 - Dotal Misto	0,00%	0,00%	43,31%	-10898,80%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	-0,13%	-0,59%	53,24%	57,49%
0986 - Dotal Puro	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	-2,80%	-4,70%	48,87%	17,37%
0990 - Eventos Aleatórios	-1,21%	-0,13%	54,03%	52,10%
0991 - Vida	-0,07%	-0,27%	47,46%	47,24%
0993 - VIDA EM GRUPO	-1,15%	-1,44%	21,76%	26,97%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	-3,41%	-2,74%	70,52%	74,12%
0000 - SEGUROS RURAIS	-0,86%	7,97%	26,60%	41,45%
1601 - Microseguros de Pessoas	0,00%	0,00%	76,44%	78,54%
1602 - Microseguros de Danos	0,00%	0,00%	99,55%	84,26%
0000 - OUTROS	145,32%	163,90%	-36,30%	74,23%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>-4,00%</b>	<b>-1,26%</b>	<b>26,07%</b>	<b>26,96%</b>
0000 -DPVAT	0,00%	0,00%	10,17%	10,53%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>-3,76%</b>	<b>-1,19%</b>	<b>25,05%</b>	<b>25,95%</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. Taxa de juros ascendentes;
- 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. Novas descobertas de fraudes envolvendo a Eletronuclear;
- g) CPIs do BNDES e dos Fundos de Pensão;
- h) Falta total de credibilidade na competência do atual Governo podendo gerar queda importante na Taxa de Investimentos das principais agencias de rating.