

1- INTRODUÇÃO:

A SUSEP liberou no dia 09/06/2015 os números do Mercado de Seguros e Previdência referente ao período de jan a abril 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 / ABR – 2015:

O Mercado teve um Lucro Líquido não Consolidado Tecnicamente de quase R\$ 7,7 bilhões contra R\$ 5,6 bilhões de 2014, um crescimento de 35,1%! Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas o Lucro Operacional já descontado os tributos para R\$ 5,3 bilhões em 2015 contra R\$ 3,3 bilhões de 2014, um crescimento de 57,9%!

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a uma aplicação financeira com remuneração anual de 32,50% contra 25,41%.

No que tange a parte operacional a Combined Ratio foi 86,45% dos Prêmios e Contribuições Ganhas contra 88,94% do ano passado. A Margem de Seguros foi equivalente 23,4% dos prêmios ganhos contra 20,4% de 2014. Já a Margem de Previdência Tradicional + VGBL + PGBL representou 11,1% das Rendas e Contribuições contra 12,6% do ano passado. O conjunto obteve uma margem global equivalente 28,4% dos Prêmios e Contribuições Ganhas contra 21,9% de 2014.

Esses desempenhos decorrem dos seguintes pontos:

- a) O volume de produção considerando o VGBL somou R\$ 55,3 bilhões contra R\$ 46,7 bilhões de 2014 um crescimento de 18,5%. Excluindo esse produto o total de vendas em seguros passa a ser de R\$ 30,3 bilhões contra R\$ 28,5 bilhões do ano passado um incremento de 6,1% (inferior à inflação média do período – 12 meses – IPCA = 8,17%). 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 as transferências de aplicações financeiras menos rentáveis (poupança) para o VGBL;
- b) No segmento de seguros com a queda nas vendas tivemos uma redução no incremento da provisão de prêmios não ganhos fazendo com que os prêmios ganhos somassem R\$ 26,5 bilhões contra R\$ 24,1 bilhões de 2014 um crescimento de 9,9%. Como os sinistros cresceram somente 4,7% o mercado apurou uma sinistralidade de 48,9 % dos prêmios ganhos em 2015 contra 51,2% do ano passado. Cabe lembrar que os prêmios ganhos atuais são fruto, em grande parte, do RUN ON de 2014 e com a queda na atividade econômica a precificação se tornará mais acurada além, obviamente, do repasse da inflação;
- c) Considerando que as despesas de comercialização e as outras R/D. Operacionais apresentam comportamentos bem parecidos com 2014 a Margem de Seguros representou 23,4% dos prêmios ganhos em 2015 contra 20,4% do ano passado, um aumento gerado por uma boa precificação técnica (sinistralidade menor);
- 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 11,1% das Rendas e Contribuições contra 12,6% 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 86,45% dos prêmios e contribuições ganhas contra 88,94% do no anterior. Com o crescimento da taxa básica de juros o Resultado Financeiro apresentou um crescimento de 51,5% fazendo com que a Rentabilidade Operacional passasse de 21,9% dos prêmios e contribuições ganhas para 28,4% em 2015.

De certo estaremos num ambiente de concorrência acirrada e rígido controle de custos.

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

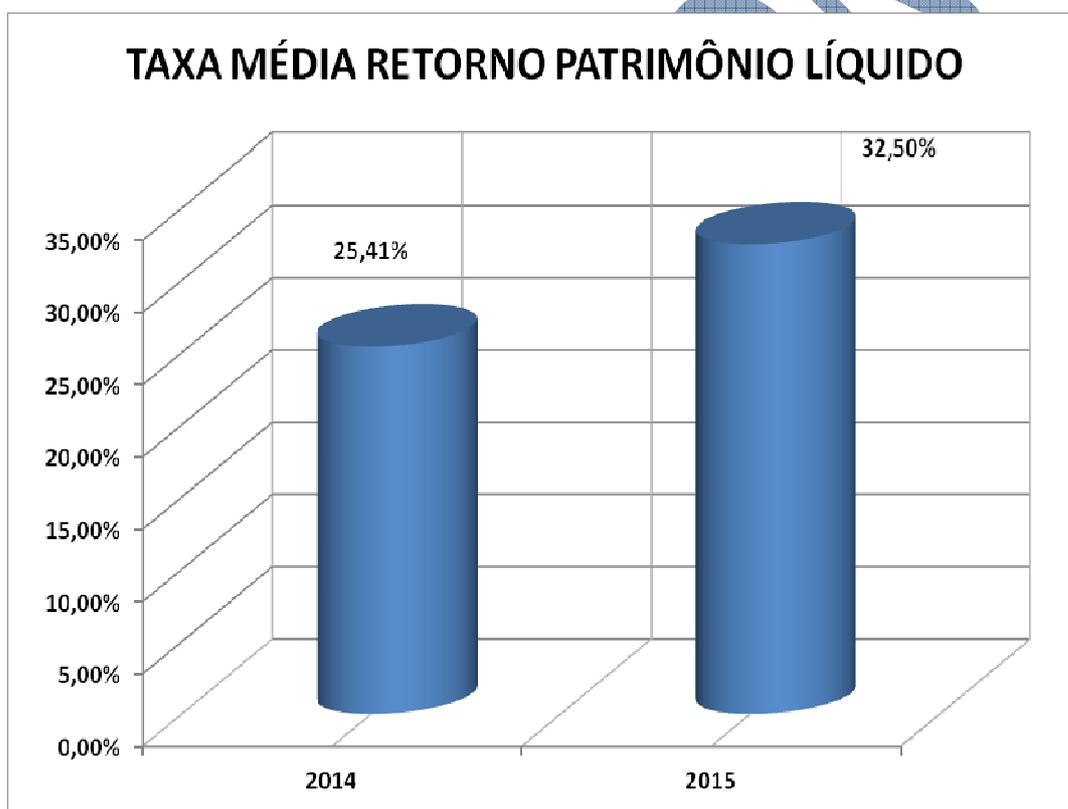
	2014	%	2015	%	%15/14
PRÊMIOS EMITIDOS COM VGBL	R\$ 46.669.931		R\$ 55.279.975		18,45%
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 28.536.502	100,00%	R\$ 30.287.259	100,00%	6,14%
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 2.687.528	-9,42%	-R\$ 2.859.516	-9,44%	6,40%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 25.848.974	90,58%	R\$ 27.427.743	90,56%	6,11%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 1.739.167	-6,09%	-R\$ 935.386	-3,09%	-46,22%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 24.109.807	100,00%	R\$ 26.492.357	100,00%	9,88%
SINISTROS RETIDOS	-R\$ 12.334.446	-51,16%	-R\$ 12.914.198	-48,75%	4,70%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 5.764.641	-23,91%	-R\$ 6.280.090	-23,71%	8,94%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 1.099.675	-4,56%	-R\$ 1.096.617	-4,14%	-0,28%
MARGEM SEGMENTO SEGUROS	R\$ 4.911.045	20,37%	R\$ 6.201.452	23,41%	26,28%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ 21.563.188	100,00%	R\$ 28.532.054	100,00%	32,32%
CONTRIBUIÇÕES CEDIDAS EM RESSEGURO	-R\$ 7.743	-0,04%	-R\$ 7.067	-0,02%	-8,74%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES RETIDAS	R\$ 21.555.445	99,96%	R\$ 28.524.988	99,98%	32,33%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 19.805.251	-91,85%	R\$ 26.458.611	-92,73%	33,59%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES GANHAS	R\$ 1.750.194	8,12%	R\$ 2.066.377	7,24%	18,07%
BENEFÍCIOS PAGOS	-R\$ 76.910	-0,36%	-R\$ 57.938	-0,20%	-24,67%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 223.109	-1,03%	-R\$ 297.095	-1,04%	33,16%
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	R\$ 1.021.349	4,74%	R\$ 1.187.975	4,16%	16,31%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 252.272	1,17%	R\$ 255.844	0,90%	1,42%
MARGEM DO SEGMENTO DE PREVIDÊNCIA	R\$ 2.723.795	12,63%	R\$ 3.155.162	11,06%	15,84%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 7.634.840	29,52%	R\$ 9.356.615	32,76%	22,55%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 3.830.575	-14,81%	-R\$ 4.371.980	-15,31%	14,13%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 943.797	-3,65%	-R\$ 1.115.772	-3,91%	18,22%
RESULTADO INDUSTRIAL	R\$ 2.860.468	11,06%	R\$ 3.868.863	13,55%	35,25%
COMBINED RATIO	88,94%		86,45%		
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 2.807.695	10,86%	R\$ 4.253.408	14,89%	51,49%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 5.668.163	21,92%	R\$ 8.122.271	28,44%	43,30%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 29.575		R\$ 5.179		-82,49%
GANHOS E PERDAS COM ATIVOS NÃO RECORRENTES	R\$ 13.636		R\$ 8.954		-34,34%
RESULTADO ANTES DE TRIBUTOS E PLR EMPREGOS	R\$ 5.711.374	22,09%	R\$ 8.136.404	28,49%	42,46%
IR/CSS	-R\$ 2.199.312	-38,51%	-R\$ 2.664.838	-32,75%	21,17%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	-R\$ 173.051	-4,93%	-R\$ 198.890	-3,63%	14,93%
LUCRO / PREJUÍZO OPERACIONAL	R\$ 3.339.011	12,91%	R\$ 5.272.676	18,46%	57,91%
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 2.306.731		R\$ 2.355.654		2,12%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 5.645.743	21,83%	R\$ 7.628.330	26,71%	35,12%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

JAN / ABR - 2015

TAXA MÉDIA RETORNO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	2014	2015
PATRIMÔNIO INICIAL	R\$ 72.098.390	R\$ 76.505.315
PATRIMÔNIO FINAL	R\$ 71.929.895	R\$ 78.627.371
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 5.645.743	R\$ 7.628.330
TAXA MÉDIA NO PERÍODO	7,84%	9,83%
TAXA MÉDIA AO MÊS	1,90%	2,37%
TAXA MÉDIA AO ANO	25,41%	32,50%



3- PRÊMIOS EMITIDOS:

O volume de produção considerando o VGBL somou R\$ 55,3 bilhões contra R\$ 46,7 bilhões de 2014 um crescimento de 18,5%. Excluindo esse produto o total de vendas em seguros passa a ser de R\$ 30,3 bilhões contra R\$ 28,5 bilhões do ano passado um incremento de 6,1% (inferior à inflação média do período – 12 meses – IPCA = 8,17%). 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\$ 9.969.833.612	34,96%	R\$ 10.620.889.582	35,08%	6,53%
0993 - VIDA EM GRUPO	R\$ 3.012.742.113	10,56%	R\$ 3.346.758.632	11,05%	11,09%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	R\$ 2.355.067.743	8,26%	R\$ 2.640.474.980	8,72%	12,12%
0000 -DPVAT	R\$ 1.970.364.058	6,91%	R\$ 2.006.807.242	6,63%	1,85%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	R\$ 1.680.262.010	5,89%	R\$ 1.613.987.684	5,33%	-3,94%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	R\$ 829.391.866	2,91%	R\$ 1.011.310.020	3,34%	21,93%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	R\$ 1.060.092.799	3,72%	R\$ 891.877.388	2,95%	-15,87%
0114 - Compreensivo Residencial	R\$ 754.564.855	2,65%	R\$ 763.772.998	2,52%	1,22%
0118 - Compreensivo Empresarial	R\$ 699.867.304	2,45%	R\$ 726.511.418	2,40%	3,81%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	R\$ 723.278.895	2,54%	R\$ 662.866.030	2,19%	-8,35%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	R\$ 607.825.556	2,13%	R\$ 608.982.658	2,01%	0,19%
0991 - Vida	R\$ 465.007.188	1,63%	R\$ 594.576.096	1,96%	27,86%
0000 - SEGUROS RURAIS	R\$ 759.288.437	2,66%	R\$ 557.100.361	1,84%	-26,63%
0171 - RISCOS DIVERSOS	R\$ 406.838.497	1,43%	R\$ 535.326.649	1,77%	31,58%
0983 - Dotal Misto	R\$ 421.519.034	1,48%	R\$ 527.023.441	1,74%	25,03%
0000 - Garantia	R\$ 373.353.738	1,31%	R\$ 451.160.305	1,49%	20,84%
0990 - Eventos Aleatórios	R\$ 262.027.635	0,92%	R\$ 306.838.892	1,01%	17,10%
0351 - R. C. Geral	R\$ 294.872.779	1,03%	R\$ 292.940.900	0,97%	-0,66%
0748 - CRÉDITO INTERNO	R\$ 189.648.101	0,67%	R\$ 246.854.989	0,82%	30,16%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	R\$ 190.068.860	0,67%	R\$ 211.367.332	0,70%	11,21%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	R\$ 150.721.304	0,53%	R\$ 186.211.599	0,61%	23,55%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	R\$ 245.673.092	0,86%	R\$ 186.141.903	0,61%	-24,23%

MERCADO DE SEGUROS**MARKET SHARE**

	2014	%	2015	%	%15/14
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	R\$ 164.910.727	0,58%	R\$ 182.956.944	0,60%	10,94%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	R\$ 123.058.907	0,43%	R\$ 136.631.260	0,45%	11,03%
0000 - SEGUROS PARA ÔNIBUS	R\$ 97.255.962	0,34%	R\$ 130.956.559	0,43%	34,65%
0433 - Marítimos	R\$ 101.153.689	0,35%	R\$ 130.724.604	0,43%	29,23%
0929 - Auxílio Funeral	R\$ 103.003.386	0,36%	R\$ 122.850.986	0,41%	19,27%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	R\$ 87.112.077	0,31%	R\$ 120.314.238	0,40%	38,11%
0435 - AERONÁUTICOS	R\$ 132.197.184	0,46%	R\$ 115.078.902	0,38%	-12,95%
0116 - Compreensivo Condomínio	R\$ 83.661.241	0,29%	R\$ 98.044.523	0,32%	17,19%
0378 - R. C. Profissional	R\$ 54.867.166	0,19%	R\$ 66.009.241	0,22%	20,31%
0969 - Viagem	R\$ 39.390.502	0,14%	R\$ 54.009.135	0,18%	37,11%
0141 - LUCROS CESSANTES	R\$ 37.372.948	0,13%	R\$ 45.752.965	0,15%	22,42%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	R\$ 12.558.108	0,04%	R\$ 26.437.703	0,09%	110,52%
1601 - Microseguros de Pessoas	R\$ 3.062.827	0,01%	R\$ 22.562.595	0,07%	636,66%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	R\$ 21.203.322	0,07%	R\$ 16.351.203	0,05%	-22,88%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	R\$ 6.499.755	0,02%	R\$ 8.403.913	0,03%	29,30%
0980 - Educacional	R\$ 14.325.524	0,05%	R\$ 7.219.022	0,02%	-49,61%
0986 - Dotal Puro	R\$ 4.022.188	0,01%	R\$ 4.177.563	0,01%	3,86%
1602 - Microseguros de Danos	R\$ 3.374	0,00%	R\$ 3.323.411	0,01%	>1000%
0000 - OUTROS	R\$ 1.145.138	0,00%	R\$ 299.976	0,00%	-73,80%
0274 - SATÉLITES	R\$ 6.990.554	0,02%	R\$ 0	0,00%	0,00%
0272 - RISCOS NUCLEARES	R\$ 1.875.922	0,01%	-R\$ 1.429.340	0,00%	*
TOTAL SEGUROS DIRETOS	R\$ 28.517.979.977	100,00%	R\$ 30.280.456.502	100,00%	6,18%

Considerando o VGBL, temos:

MERCADO DE SEGUROS**MARKET SHARE**

	2014	%	2015	%	%15/14
0114 - Compreensivo Residencial	R\$ 754.564.855	2,65%	R\$ 763.772.998	2,52%	1,22%
0116 - Compreensivo Condomínio	R\$ 83.661.241	0,29%	R\$ 98.044.523	0,32%	17,19%
0118 - Compreensivo Empresarial	R\$ 699.867.304	2,45%	R\$ 726.511.418	2,40%	3,81%
0141 - LUCROS CESSANTES	R\$ 37.372.948	0,13%	R\$ 45.752.965	0,15%	22,42%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	R\$ 190.068.860	0,67%	R\$ 211.367.332	0,70%	11,21%
0171 - RISCOS DIVERSOS	R\$ 406.838.497	1,43%	R\$ 535.326.649	1,77%	31,58%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	R\$ 1.060.092.799	3,72%	R\$ 891.877.388	2,95%	-15,87%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	R\$ 723.278.895	2,54%	R\$ 662.866.030	2,19%	-8,35%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	R\$ 245.673.092	0,86%	R\$ 186.141.903	0,61%	-24,23%
0272 - RISCOS NUCLEARES	R\$ 1.875.922	0,01%	-R\$ 1.429.340	0,00%	*
0274 - SATÉLITES	R\$ 6.990.554	0,02%	R\$ 0	0,00%	0,00%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	R\$ 87.112.077	0,31%	R\$ 120.314.238	0,40%	38,11%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	R\$ 12.558.108	0,04%	R\$ 26.437.703	0,09%	110,52%
0351 - R. C. Geral	R\$ 294.872.779	1,03%	R\$ 292.940.900	0,97%	-0,66%
0378 - R. C. Profissional	R\$ 54.867.166	0,19%	R\$ 66.009.241	0,22%	20,31%
0433 - Marítimos	R\$ 101.153.689	0,35%	R\$ 130.724.604	0,43%	29,23%
0435 - AERONÁUTICOS	R\$ 132.197.184	0,46%	R\$ 115.078.902	0,38%	-12,95%
0000 - AUTOMÓVEIS	R\$ 9.969.833.612	34,96%	R\$ 10.620.889.582	35,08%	6,53%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	R\$ 607.825.556	2,13%	R\$ 608.982.658	2,01%	0,19%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	R\$ 150.721.304	0,53%	R\$ 186.211.599	0,61%	23,55%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	R\$ 97.255.962	0,34%	R\$ 130.956.559	0,43%	34,65%
0000 - Garantia	R\$ 373.353.738	1,31%	R\$ 451.160.305	1,49%	20,84%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	R\$ 123.058.907	0,43%	R\$ 136.631.260	0,45%	11,03%
0748 - CRÉDITO INTERNO	R\$ 189.648.101	0,67%	R\$ 246.854.989	0,82%	30,16%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	R\$ 6.499.755	0,02%	R\$ 8.403.913	0,03%	29,30%
0929 - Auxílio Funeral	R\$ 103.003.386	0,36%	R\$ 122.850.986	0,41%	19,27%
0969 - Viagem	R\$ 39.390.502	0,14%	R\$ 54.009.135	0,18%	37,11%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	R\$ 2.355.067.743	8,26%	R\$ 2.640.474.980	8,72%	12,12%
0980 - Educacional	R\$ 14.325.524	0,05%	R\$ 7.219.022	0,02%	-49,61%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	R\$ 1.680.262.010	5,89%	R\$ 1.613.987.684	5,33%	-3,94%
0983 - Dotal Misto	R\$ 421.519.034	1,48%	R\$ 527.023.441	1,74%	25,03%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	R\$ 164.910.727	0,58%	R\$ 182.956.944	0,60%	10,94%
0986 - Dotal Puro	R\$ 4.022.188	0,01%	R\$ 4.177.563	0,01%	3,86%

MERCADO DE SEGUROS
MARKET SHARE

	2014	%	2015	%	%15/14
0987 - Desemprego/Perda de Renda	R\$ 21.203.322	0,07%	R\$ 16.351.203	0,05%	-22,88%
0990 - Eventos Aleatórios	R\$ 262.027.635	0,92%	R\$ 306.838.892	1,01%	17,10%
0991 - Vida	R\$ 465.007.188	1,63%	R\$ 594.576.096	1,96%	27,86%
0993 - VIDA EM GRUPO	R\$ 3.012.742.113	10,56%	R\$ 3.346.758.632	11,05%	11,09%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	R\$ 829.391.866	2,91%	R\$ 1.011.310.020	3,34%	21,93%
0000 - SEGUROS RURAIS	R\$ 759.288.437	2,66%	R\$ 557.100.361	1,84%	-26,63%
1601 - Microseguros de Pessoas	R\$ 3.062.827	0,01%	R\$ 22.562.595	0,07%	636,66%
1602 - Microseguros de Danos	R\$ 3.374	0,00%	R\$ 3.323.411	0,01%	>1000%
0000 - OUTROS	R\$ 1.145.138	0,00%	R\$ 299.976	0,00%	-73,80%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	R\$ 26.547.615.919	93,09%	R\$ 28.273.649.260	93,37%	6,50%
0000 -DPVAT	R\$ 1.970.364.058	6,91%	R\$ 2.006.807.242	6,63%	1,85%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	R\$ 28.517.979.977	100,00%	R\$ 30.280.456.502	100,00%	6,18%
VGBL	R\$ 18.151.950.608	38,89%	R\$ 24.999.518.754	45,22%	37,72%
TOTAL GERAL	R\$ 46.669.930.585	100,00%	R\$ 55.279.975.256	100,00%	18,45%

4- UNIDADE DA FEDERAÇÃO:

São Paulo continua mantendo a liderança na venda de seguros com 44,52% do total contra 47,21 % de 2014 um crescimento de 0,43%!!!!

EX- DPVAT E VGBL

SEGUROS	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 12.532.473.784	47,21%	R\$ 12.586.043.164	44,52%	0,43%
RJ	R\$ 2.686.911.556	10,12%	R\$ 2.793.162.098	9,88%	3,95%
MG	R\$ 1.955.650.886	7,37%	R\$ 2.096.893.501	7,42%	7,22%
RS	R\$ 1.701.814.511	6,41%	R\$ 2.006.017.965	7,10%	17,88%
PR	R\$ 1.760.793.702	6,63%	R\$ 1.817.769.907	6,43%	3,24%
SC	R\$ 916.326.512	3,45%	R\$ 1.058.100.875	3,74%	15,47%
DF	R\$ 841.284.662	3,17%	R\$ 971.609.957	3,44%	15,49%
BA	R\$ 639.113.582	2,41%	R\$ 858.059.795	3,03%	34,26%
GO	R\$ 589.155.893	2,22%	R\$ 615.978.578	2,18%	4,55%
PE	R\$ 460.147.302	1,73%	R\$ 499.783.814	1,77%	8,61%
CE	R\$ 385.748.034	1,45%	R\$ 484.913.185	1,72%	25,71%
ES	R\$ 320.001.080	1,21%	R\$ 371.794.545	1,31%	16,19%

EX- DPVAT E VGBL

SEGUROS	2014	%	2015	%	%15/14
MT	R\$ 320.147.989	1,21%	R\$ 330.561.473	1,17%	3,25%
PB	R\$ 133.845.558	0,50%	R\$ 273.954.758	0,97%	104,68%
MS	R\$ 270.562.742	1,02%	R\$ 259.974.502	0,92%	-3,91%
PA	R\$ 215.243.309	0,81%	R\$ 239.485.596	0,85%	11,26%
RN	R\$ 135.258.081	0,51%	R\$ 161.781.920	0,57%	19,61%
AM	R\$ 123.153.374	0,46%	R\$ 153.471.684	0,54%	24,62%
MA	R\$ 138.310.509	0,52%	R\$ 151.706.322	0,54%	9,69%
AL	R\$ 107.447.975	0,40%	R\$ 123.995.164	0,44%	15,40%
SE	R\$ 77.237.348	0,29%	R\$ 107.918.646	0,38%	39,72%
PI	R\$ 84.938.664	0,32%	R\$ 98.705.685	0,35%	16,21%
RO	R\$ 65.677.115	0,25%	R\$ 86.742.984	0,31%	32,07%
TO	R\$ 48.730.780	0,18%	R\$ 68.173.977	0,24%	39,90%
AP	R\$ 14.321.268	0,05%	R\$ 20.837.580	0,07%	45,50%
RR	R\$ 9.123.114	0,03%	R\$ 18.143.897	0,06%	98,88%
AC	R\$ 14.196.591	0,05%	R\$ 18.067.690	0,06%	27,27%
Totais	R\$ 26.547.615.919	100,00%	R\$ 28.273.649.260	100,00%	6,50%

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 / ABR - 2015	% SINISTRALIDADE		% COMERCIAL	
	2014	2015	2014	2015
0114 - Compreensivo Residencial	28,63%	32,02%	33,81%	31,97%
0116 - Compreensivo Condomínio	61,37%	64,09%	30,98%	30,92%
0118 - Compreensivo Empresarial	67,58%	58,97%	27,17%	29,02%
0141 - LUCROS CESSANTES	-10,19%	31,97%	29,33%	17,49%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	79,80%	30,85%	10,49%	11,62%
0171 - RISCOS DIVERSOS	38,35%	21,53%	39,36%	43,66%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	17,44%	17,56%	62,65%	62,43%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	43,18%	86,67%	4,69%	6,65%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	19,81%	34,65%	1,68%	2,96%
0272 - RISCOS NUCLEARES	0,00%	0,00%	0,81%	0,07%
0274 - SATÉLITES	0,00%	-0,47%	7,83%	0,86%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	10,52%	47,60%	11,53%	11,33%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	8,72%	36,45%	17,55%	19,78%
0351 - R. C. Geral	62,92%	64,65%	13,27%	16,16%
0378 - R. C. Profissional	28,18%	66,99%	18,59%	20,19%
0433 - Marítimos	31,30%	44,03%	10,78%	9,66%
0435 - AERONÁUTICOS	37,40%	213,95%	6,16%	7,32%
0000 - AUTOMÓVEIS	63,69%	62,67%	19,28%	19,36%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	70,44%	74,35%	19,66%	20,79%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	46,88%	58,14%	20,06%	20,38%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	53,40%	78,15%	20,57%	18,06%
0000 - Garantia	28,14%	42,37%	12,39%	12,03%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	24,80%	31,67%	29,06%	28,97%
0748 - CRÉDITO INTERNO	54,54%	90,13%	15,86%	16,00%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	6,28%	44,98%	11,31%	15,81%
0929 - Auxílio Funeral	56,54%	20,41%	43,82%	30,99%
0969 - Viagem	25,32%	31,26%	17,07%	17,06%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	15,16%	14,02%	37,85%	34,61%
0980 - Educacional	71,54%	91,68%	28,67%	16,13%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	19,80%	15,36%	32,79%	33,09%
0983 - Dotal Misto	5,08%	2809,58%	63,33%	5993,01%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	19,34%	12,01%	27,16%	29,27%
0986 - Dotal Puro	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

JAN / ABR - 2015	% SINISTRALIDADE		% COMERCIAL	
	2014	2015	2014	2015
0987 - Desemprego/Perda de Renda	22,48%	36,03%	27,73%	41,53%
0990 - Eventos Aleatórios	21,52%	23,12%	22,42%	23,67%
0991 - Vida	30,02%	22,32%	28,91%	27,87%
0993 - VIDA EM GRUPO	51,65%	45,74%	26,72%	26,54%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	24,46%	27,08%	6,86%	10,70%
0000 - SEGUROS RURAIS	81,44%	120,95%	17,36%	27,36%
1601 - Microseguros de Pessoas	9,27%	16,76%	36,65%	13,55%
1602 - Microseguros de Danos	0,00%	5,77%	0,49%	19,18%
0000 - OUTROS	153,49%	17,36%	23,98%	9,21%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	48,35%	48,86%	24,24%	24,35%
0000 -DPVAT	88,53%	87,85%	1,60%	1,85%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	51,25%	51,49%	22,61%	22,83%

JAN / ABR - 2015	% RES. RESSEGURO		% MARGEM	
	2014	2015	2014	2015
0114 - Compreensivo Residencial	-0,70%	-1,10%	36,81%	34,88%
0116 - Compreensivo Condomínio	-0,38%	-6,92%	7,30%	-2,01%
0118 - Compreensivo Empresarial	3,29%	0,68%	8,50%	12,67%
0141 - LUCROS CESSANTES	-51,48%	-21,88%	21,17%	26,64%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	8,85%	-40,35%	17,98%	16,61%
0171 - RISCOS DIVERSOS	-0,20%	-7,83%	22,10%	26,30%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	0,11%	0,24%	20,04%	20,23%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	-37,74%	-12,84%	8,28%	4,93%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	-40,01%	-49,03%	3,80%	8,61%
0272 - RISCOS NUCLEARES	-150,17%	202,53%	2,53%	5,93%
0274 - SATÉLITES	0,00%	0,00%	28,16%	15,34%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	-34,13%	-8,29%	38,73%	29,93%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	-43,71%	-21,50%	32,36%	2,97%
0351 - R. C. Geral	-5,21%	-6,62%	17,69%	11,85%
0378 - R. C. Profissional	-32,89%	-3,28%	24,15%	9,66%
0433 - Marítimos	-44,24%	-29,15%	21,97%	9,62%
0435 - AERONÁUTICOS	-36,59%	128,97%	12,50%	1,16%
0000 - AUTOMÓVEIS	0,05%	0,14%	17,08%	18,12%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	-7,06%	-0,20%	3,01%	4,66%

JAN / ABR - 2015	% RES. RESSEGURO		% MARGEM	
	2014	2015	2014	2015
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	-15,74%	-6,65%	18,71%	14,58%
0000 - SEGUROS PARA ÔNIBUS	-3,75%	14,91%	22,46%	19,21%
0000 - Garantia	-16,11%	3,77%	23,30%	20,57%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	2,18%	-0,27%	48,49%	39,08%
0748 - CRÉDITO INTERNO	-10,44%	-1,23%	17,60%	-7,75%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	-65,39%	-20,94%	38,12%	15,24%
0929 - Auxílio Funeral	-0,11%	0,80%	-0,49%	49,46%
0969 - Viagem	-7,99%	2,54%	50,09%	54,10%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	-0,02%	0,09%	46,97%	51,47%
0980 - Educacional	-1,68%	-0,32%	-1,86%	-8,14%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	-0,03%	-0,50%	47,38%	51,05%
0983 - Dotal Misto	0,01%	0,00%	31,61%	-8702,06%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	-0,14%	-0,95%	53,34%	57,60%
0986 - Dotal Puro	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	0,04%	-7,22%	49,83%	16,99%
0990 - Eventos Aleatórios	-1,52%	-0,24%	54,50%	52,95%
0991 - Vida	-0,49%	-0,14%	40,05%	49,54%
0993 - VIDA EM GRUPO	-0,91%	-1,44%	20,70%	26,27%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	-3,70%	-2,02%	65,00%	60,22%
0000 - SEGUROS RURAIS	15,76%	25,40%	26,94%	45,11%
1601 - Microseguros de Pessoas	0,00%	0,00%	54,08%	69,69%
1602 - Microseguros de Danos	0,00%	0,00%	99,51%	75,05%
0000 - OUTROS	201,77%	1326,97%	-34,13%	140,30%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	-2,34%	-0,54%	24,93%	26,23%
0000 - DPVAT	0,00%	0,00%	9,87%	10,30%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	-2,18%	-0,50%	23,84%	25,16%

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).

CASTIGLIONE