

## **1- INTRODUÇÃO:**

A SUSEP liberou no dia 26/03/2015 os números do Mercado de Seguros e Previdência referente ao período de jan a fev 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 / 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 e a futura CPI do BNDES (segundo as estimativas o petrolão é nada próximo dela) o Mercado teve um Lucro Líquido não Consolidado Tecnicamente de quase R\$ 3,7 bilhões contra R\$ 2,6 bilhões de 2014, um crescimento de 43,9%!

Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas o Lucro Operacional já descontado os tributos para R\$ 2,6 bilhões em 2015 contra R\$ 1,5 bilhão de 2014, um crescimento de 77,1%!

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a uma aplicação financeira com remuneração anual de 32,64% contra 23,77%.

No que tange a parte operacional a Combined Ratio foi 87,20% dos Prêmios e Contribuições Ganhas contra 88,67% do ano passado. A Margem de Seguros foi equivalente 23,01% dos prêmios ganhos contra 17,44% de 2014. Já a Margem de Previdência Tradicional + VGBL + PGBL representou 12,50% das Rendas e Contribuições contra 19,55% do ano passado. O conjunto obteve uma margem global equivalente 31,48% dos Prêmios e Contribuições Ganhas contra 29,23% de 2014.

Esses desempenhos decorrem dos seguintes pontos:

- a) O volume de produção considerando o VGBL somou R\$ 24,9 bilhões contra R\$ 21,6 bilhões de 2014 um crescimento de 15,9%. Excluindo esse produto o total de vendas em seguros passa a ser de R\$ 14,7 bilhões contra R\$ 14,2 bilhões do ano passado um incremento de 3,49% (inferior a inflação média do período – 12 meses). Veremos mais adiante que as pequenas variações se concentraram exatamente naqueles produtos que eram incentivados pelo Governo até o ano passado. Ou seja, a festa acabou!
- b) No segmento de seguros com a queda nas vendas tivemos uma reversão de provisão de prêmios não ganhos fazendo com que os prêmios ganhos somassem R\$ 14,0 bilhões contra R\$ 11,8 bilhões de 2014 um crescimento de 18,9%. Como os sinistros cresceram somente 7,4% (inflação) o mercado apurou uma sinistralidade de 49,1% dos prêmios ganhos em 2015 contra 54,4% do ano passado;
- c) Considerando que as despesas de comercialização e as outras R/D. Operacionais apresentam comportamentos bem parecidos com 2014 a Margem de Seguros representou 23,01% dos prêmios ganhos em 2015 contra 17,44% do ano passado, uma redução gerada 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 12,5% das Rendas e Contribuições contra 17,4% de 2014. É o segmento que vem permitindo crescimento de vendas acima de dois dígitos. O problema é até quando?
- e) Com Custos Administrativos comportados o Mercado gerou uma Combined Ratio de 87,20% dos prêmios e contribuições ganhas contra 88,67% do ano anterior. Com o crescimento da taxa básica de juros o Resultado Financeiro apresentou um crescimento de 97,3% fazendo com que a Rentabilidade Operacional passasse de 19,58% dos prêmios e contribuições ganhas para 26,95% em 2015.

É importante lembrar que até agora nem todos os ajustes fiscais foram implementados, os impactos da Lava à Jato começaram a ser detalhados me meados de fevereiro, problemas sérios nas áreas elétrica e hídrica e ainda temos a grande bomba atômica chamada CPI do BNDES. Estamos diante de uma alegria passageira.

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

	2014	%	2015	%	%15/14
PRÊMIOS EMITIDOS COM VGBL	R\$ 21.550.019		R\$ 24.996.534		15,99%
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 14.235.604	100,00%	R\$ 14.732.691	100,00%	3,49%
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 1.342.181	-9,43%	-R\$ 1.485.992	-10,09%	10,71%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 12.893.423	90,57%	R\$ 13.246.699	89,91%	2,74%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 1.102.384	-7,74%	R\$ 779.241	5,29%	*
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 11.791.039	100,00%	R\$ 14.025.940	100,00%	18,95%
SINISTROS RETIDOS	-R\$ 6.408.254	-54,35%	-R\$ 6.884.339	-49,08%	7,43%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 2.833.150	-24,03%	-R\$ 3.280.660	-23,39%	15,80%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 493.210	-4,18%	-R\$ 633.099	-4,51%	28,36%
<b>MARGEM SEGMENTO SEGUROS</b>	<b>R\$ 2.056.425</b>	<b>17,44%</b>	<b>R\$ 3.227.842</b>	<b>23,01%</b>	<b>56,96%</b>
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ 8.976.877	100,00%	R\$ 11.936.471	100,00%	32,97%
CONTRIBUIÇÕES CEDIDAS EM RESSEGURO	-R\$ 3.828	-0,04%	-R\$ 3.642	-0,03%	-4,88%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES RETIDAS	R\$ 8.973.049	99,96%	R\$ 11.932.830	99,97%	32,99%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 7.724.348	-86,05%	-R\$ 10.967.888	-91,89%	41,99%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES GANHAS	R\$ 1.248.701	13,91%	R\$ 964.942	8,08%	-22,72%
BENEFÍCIOS PAGOS	-R\$ 46.908	-0,52%	-R\$ 28.387	-0,24%	-39,48%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 120.716	-1,34%	-R\$ 149.876	-1,26%	24,16%
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	R\$ 525.949	5,86%	R\$ 564.650	4,73%	7,36%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 147.867	1,65%	R\$ 140.532	1,18%	-4,96%
<b>MARGEM DO SEGMENTO DE PREVIDÊNCIA</b>	<b>R\$ 1.754.893</b>	<b>19,55%</b>	<b>R\$ 1.491.860</b>	<b>12,50%</b>	<b>-14,99%</b>
<b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO</b>	<b>R\$ 3.811.318</b>	<b>29,23%</b>	<b>R\$ 4.719.702</b>	<b>31,48%</b>	<b>23,83%</b>
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 1.870.693	-14,35%	-R\$ 2.243.197	-14,96%	19,91%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 463.063	-3,55%	-R\$ 557.462	-3,72%	20,39%
<b>RESULTADO INDUSTRIAL</b>	<b>R\$ 1.477.562</b>	<b>11,33%</b>	<b>R\$ 1.919.043</b>	<b>12,80%</b>	<b>29,88%</b>
<b>COMBINED RATIO</b>	<b>88,67%</b>		<b>87,20%</b>		
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 1.075.064	8,24%	R\$ 2.120.754	14,15%	97,27%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>R\$ 2.552.626</b>	<b>19,58%</b>	<b>R\$ 4.039.797</b>	<b>26,95%</b>	<b>58,26%</b>

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

JAN / FEV - 2015

R\$ MIL

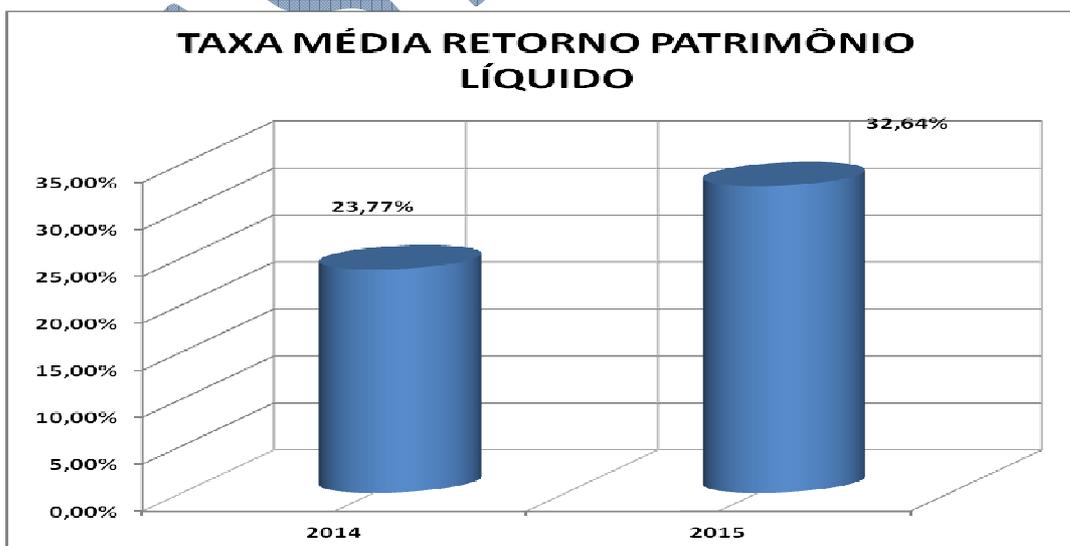
	2014	%	2015	%	%15/14
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 9.674		R\$ 11.391		17,75%
GANHOS E PERDAS COM ATIVOS NÃO RECORRENTES	-R\$ 17.406		-R\$ 3.499		-79,90%
RESULTADO ANTES DE TRIBUTOS E PLR EMPREGADOS	<b>R\$ 2.544.894</b>	<b>19,52%</b>	<b>R\$ 4.047.689</b>	<b>27,00%</b>	<b>59,05%</b>
IR/CSS	-R\$ 1.005.676	-39,52%	-R\$ 1.365.445	-33,73%	35,77%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	-R\$ 86.067	-5,59%	-R\$ 108.372	-4,04%	25,92%
<b>LUCRO / PREJUÍZO OPERACIONAL</b>	<b>R\$ 1.453.151</b>	<b>11,14%</b>	<b>R\$ 2.573.872</b>	<b>17,17%</b>	<b>77,12%</b>
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 1.142.264		R\$ 1.162.461		1,77%
<b>LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO</b>	<b>R\$ 2.595.415</b>	<b>19,90%</b>	<b>R\$ 3.736.333</b>	<b>24,92%</b>	<b>43,96%</b>

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

JAN / FEV - 2015

TAXA MÉDIA RETORNO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	2014	2015
PATRIMÔNIO INICIAL	R\$ 72.098.390	R\$ 76.505.315
PATRIMÔNIO FINAL	R\$ 71.355.987	R\$ 78.507.186
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 2.595.415	R\$ 3.736.333
TAXA MÉDIA NO PERÍODO	3,62%	4,82%
TAXA MÉDIA AO MÊS	1,79%	2,38%
TAXA MÉDIA AO ANO	23,77%	32,64%



### 3- PRÊMIOS EMITIDOS:

O volume de produção considerando o VGBL somou R\$ 24,9 bilhões contra R\$ 21,6 bilhões de 2014 um crescimento de 15,9%. Excluindo esse produto o total de vendas em seguros passa a ser de R\$ 14,7 bilhões contra R\$ 14,2 bilhões do ano passado um incremento de 3,49% (inferior a inflação média do período – 12 meses). Veremos mais adiante que as pequenas variações se concentraram exatamente naqueles produtos que eram incentivados pelo Governo até o ano passado.

#### MERCADO DE SEGUROS

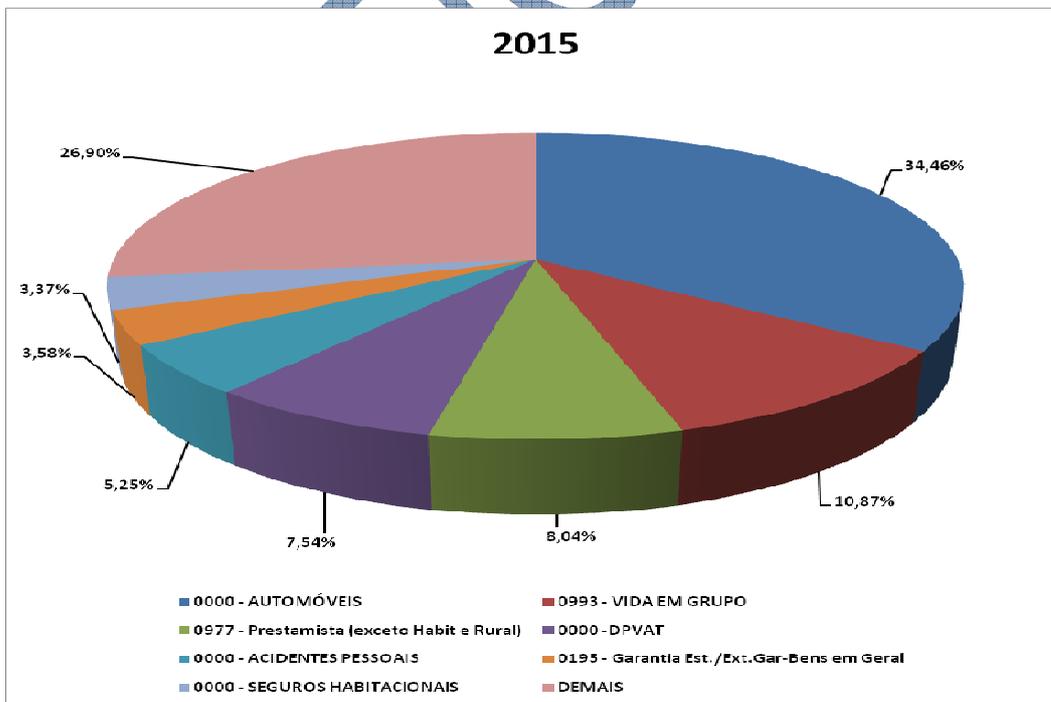
#### MARKET SHARE

	2014	%	2015	%	%15/14
0000 - AUTOMÓVEIS	R\$ 4.864.038.927	34,17%	R\$ 5.076.296.807	34,46%	4,36%
0993 - VIDA EM GRUPO	R\$ 1.485.235.890	10,43%	R\$ 1.601.885.217	10,87%	7,85%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	R\$ 1.153.116.299	8,10%	R\$ 1.183.811.509	8,04%	2,66%
0000 -DPVAT	R\$ 1.140.291.921	8,01%	R\$ 1.111.510.814	7,54%	-2,52%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	R\$ 835.437.929	5,87%	R\$ 773.653.172	5,25%	-7,40%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	R\$ 581.497.473	4,08%	R\$ 526.720.354	3,58%	-9,42%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	R\$ 410.017.251	2,88%	R\$ 496.374.829	3,37%	21,06%
0114 - Compreensivo Residencial	R\$ 385.747.795	2,71%	R\$ 388.849.596	2,64%	0,80%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	R\$ 345.022.485	2,42%	R\$ 375.002.663	2,55%	8,69%
0118 - Compreensivo Empresarial	R\$ 348.426.059	2,45%	R\$ 354.285.570	2,40%	1,68%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	R\$ 288.264.648	2,02%	R\$ 308.394.405	2,09%	6,98%
0991 - Vida	R\$ 237.693.451	1,67%	R\$ 306.863.513	2,08%	29,10%
0000 - SEGUROS RURAIS	R\$ 303.967.175	2,14%	R\$ 261.340.963	1,77%	-14,02%
0171 - RISCOS DIVERSOS	R\$ 206.788.894	1,45%	R\$ 260.148.565	1,77%	25,80%
0983 - Dotal Misto	R\$ 215.776.233	1,52%	R\$ 255.639.861	1,74%	18,47%
0000 - Garantia	R\$ 201.134.546	1,41%	R\$ 206.779.753	1,40%	2,81%
0990 - Eventos Aleatórios	R\$ 123.538.585	0,87%	R\$ 150.983.978	1,02%	22,22%
0351 - R. C. Geral	R\$ 176.356.343	1,24%	R\$ 146.638.169	1,00%	-16,85%
0748 - CRÉDITO INTERNO	R\$ 88.431.399	0,62%	R\$ 122.039.151	0,83%	38,00%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	R\$ 84.157.208	0,59%	R\$ 90.557.245	0,61%	7,60%
0435 - AERONÁUTICOS	R\$ 83.035.684	0,58%	R\$ 89.696.450	0,61%	8,02%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	R\$ 79.308.451	0,56%	R\$ 81.610.221	0,55%	2,90%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	R\$ 104.458.881	0,73%	R\$ 67.382.211	0,46%	-35,49%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	R\$ 49.236.211	0,35%	R\$ 67.006.575	0,45%	36,09%
0433 - Marítimos	R\$ 48.562.155	0,34%	R\$ 64.237.905	0,44%	32,28%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	R\$ 59.843.058	0,42%	R\$ 62.499.982	0,42%	4,44%
0929 - Auxílio Funeral	R\$ 52.462.202	0,37%	R\$ 58.755.338	0,40%	12,00%

**MERCADO DE SEGUROS**

**MARKET SHARE**

	2014	%	2015	%	%15/14
0000 - SEGUROS PARA ÔNIBUS	R\$ 48.615.746	0,34%	R\$ 55.538.183	0,38%	14,24%
0116 - Compreensivo Condomínio	R\$ 36.192.823	0,25%	R\$ 44.677.824	0,30%	23,44%
0378 - R. C. Profissional	R\$ 26.483.979	0,19%	R\$ 30.430.656	0,21%	14,90%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	R\$ 102.029.634	0,72%	R\$ 28.745.118	0,20%	-71,83%
0969 - Viagem	R\$ 17.243.935	0,12%	R\$ 26.535.964	0,18%	53,89%
0141 - LUCROS CESSANTES	R\$ 21.840.549	0,15%	R\$ 21.685.232	0,15%	-0,71%
1601 - Microseguros de Pessoas	R\$ 1.538.843	0,01%	R\$ 10.539.422	0,07%	584,89%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	R\$ 9.547.277	0,07%	R\$ 8.174.832	0,06%	-14,38%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	R\$ 4.194.642	0,03%	R\$ 6.240.580	0,04%	48,78%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	R\$ 5.616.149	0,04%	R\$ 4.451.903	0,03%	-20,73%
0980 - Educacional	R\$ 5.215.887	0,04%	R\$ 3.305.980	0,02%	-36,62%
0986 - Dotal Puro	R\$ 2.122.031	0,01%	R\$ 2.128.779	0,01%	0,32%
1602 - Microseguros de Danos	R\$ 1.535	0,00%	R\$ 1.622.520	0,01%	>1000%
0000 - OUTROS	R\$ 332.509	0,00%	R\$ 349.077	0,00%	4,98%
0274 - SATÉLITES	R\$ 3.466.835	0,02%	R\$ 0	0,00%	0,00%
0272 - RISCOS NUCLEARES	-R\$ 685.500	0,00%	-R\$ 699.464	0,00%	2,04%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>R\$ 14.235.604.027</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 14.732.691.422</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,49%</b>



Considerando o VGBL, temos:

**MERCADO DE SEGUROS**

**MARKET SHARE**

	2014	%	2015	%	%15/14
0114 - Compreensivo Residencial	R\$ 385.747.795	2,71%	R\$ 388.849.596	2,64%	0,80%
0116 - Compreensivo Condomínio	R\$ 36.192.823	0,25%	R\$ 44.677.824	0,30%	23,44%
0118 - Compreensivo Empresarial	R\$ 348.426.059	2,45%	R\$ 354.285.570	2,40%	1,68%
0141 - LUCROS CESSANTES	R\$ 21.840.549	0,15%	R\$ 21.685.232	0,15%	-0,71%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	R\$ 104.458.881	0,73%	R\$ 67.382.211	0,46%	-35,49%
0171 - RISCOS DIVERSOS	R\$ 206.788.894	1,45%	R\$ 260.148.565	1,77%	25,80%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	R\$ 581.497.473	4,08%	R\$ 526.720.354	3,58%	-9,42%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	R\$ 345.022.485	2,42%	R\$ 375.002.663	2,55%	8,69%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	R\$ 102.029.634	0,72%	R\$ 28.745.118	0,20%	-71,83%
0272 - RISCOS NUCLEARES	-R\$ 685.500	0,00%	-R\$ 699.464	0,00%	2,04%
0274 - SATÉLITES	R\$ 3.466.835	0,02%	R\$ 0	0,00%	0,00%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	R\$ 49.236.211	0,35%	R\$ 67.006.575	0,45%	36,09%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	R\$ 4.194.642	0,03%	R\$ 6.240.580	0,04%	48,78%
0351 - R. C. Geral	R\$ 176.356.343	1,24%	R\$ 146.638.169	1,00%	-16,85%
0378 - R. C. Profissional	R\$ 26.483.979	0,19%	R\$ 30.430.656	0,21%	14,90%
0433 - Marítimos	R\$ 48.562.155	0,34%	R\$ 64.237.905	0,44%	32,28%
0435 - AERONÁUTICOS	R\$ 83.035.684	0,58%	R\$ 89.696.450	0,61%	8,02%
0000 - AUTOMÓVEIS	R\$ 4.864.038.927	34,17%	R\$ 5.076.296.807	34,46%	4,36%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	R\$ 288.264.648	2,02%	R\$ 308.394.405	2,09%	6,98%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	R\$ 84.157.208	0,59%	R\$ 90.557.245	0,61%	7,60%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	R\$ 48.615.746	0,34%	R\$ 55.538.183	0,38%	14,24%
0000 - Garantia	R\$ 201.134.546	1,41%	R\$ 206.779.753	1,40%	2,81%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	R\$ 59.843.058	0,42%	R\$ 62.499.982	0,42%	4,44%
0748 - CRÉDITO INTERNO	R\$ 88.431.399	0,62%	R\$ 122.039.151	0,83%	38,00%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	R\$ 5.616.149	0,04%	R\$ 4.451.903	0,03%	-20,73%
0929 - Auxílio Funeral	R\$ 52.462.202	0,37%	R\$ 58.755.338	0,40%	12,00%
0969 - Viagem	R\$ 17.243.935	0,12%	R\$ 26.535.964	0,18%	53,89%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	R\$ 1.153.116.299	8,10%	R\$ 1.183.811.509	8,04%	2,66%
0980 - Educacional	R\$ 5.215.887	0,04%	R\$ 3.305.980	0,02%	-36,62%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	R\$ 835.437.929	5,87%	R\$ 773.653.172	5,25%	-7,40%
0983 - Dotal Misto	R\$ 215.776.233	1,52%	R\$ 255.639.861	1,74%	18,47%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	R\$ 79.308.451	0,56%	R\$ 81.610.221	0,55%	2,90%

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

	2014	%	2015	%	%15/14
0986 - Dotal Puro	R\$ 2.122.031	0,01%	R\$ 2.128.779	0,01%	0,32%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	R\$ 9.547.277	0,07%	R\$ 8.174.832	0,06%	-14,38%
0990 - Eventos Aleatórios	R\$ 123.538.585	0,87%	R\$ 150.983.978	1,02%	22,22%
0991 - Vida	R\$ 237.693.451	1,67%	R\$ 306.863.513	2,08%	29,10%
0993 - VIDA EM GRUPO	R\$ 1.485.235.890	10,43%	R\$ 1.601.885.217	10,87%	7,85%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	R\$ 410.017.251	2,88%	R\$ 496.374.829	3,37%	21,06%
0000 - SEGUROS RURAIS	R\$ 303.967.175	2,14%	R\$ 261.340.963	1,77%	-14,02%
1601 - Microseguros de Pessoas	R\$ 1.538.843	0,01%	R\$ 10.539.422	0,07%	584,89%
1602 - Microseguros de Danos	R\$ 1.535	0,00%	R\$ 1.622.520	0,01%	>1000%
0000 - OUTROS	R\$ 332.509	0,00%	R\$ 349.077	0,00%	4,98%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>R\$ 13.095.312.106</b>	<b>91,99%</b>	<b>R\$ 13.621.180.608</b>	<b>92,46%</b>	<b>4,02%</b>
0000 -DPVAT	R\$ 1.140.291.921	8,01%	R\$ 1.111.510.814	7,54%	-2,52%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>R\$ 14.235.604.027</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 14.732.691.422</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,49%</b>
VGBL	R\$ 7.314.415.303	33,94%	R\$ 10.263.842.279	41,06%	40,32%
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>R\$ 21.550.019.330</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 24.996.533.701</b>	<b>100,00%</b>	<b>15,99%</b>

**4- UNIDADE DA FEDERAÇÃO:**

São Paulo continua mantendo a liderança na venda de seguros com 47,03% do total contra 47,25% de 2014 um crescimento de 3,53%.

**EX- DPVAT E VGBL**

SEGUROS	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 6.188.095.105	47,25%	R\$ 6.406.505.753	47,03%	3,53%
RJ	R\$ 1.437.177.470	10,97%	R\$ 1.307.496.789	9,60%	-9,02%
MG	R\$ 971.894.418	7,42%	R\$ 1.018.718.159	7,48%	4,82%
RS	R\$ 811.168.202	6,19%	R\$ 895.886.461	6,58%	10,44%
PR	R\$ 823.832.408	6,29%	R\$ 843.941.141	6,20%	2,44%
SC	R\$ 437.192.262	3,34%	R\$ 486.227.735	3,57%	11,22%
DF	R\$ 411.971.364	3,15%	R\$ 454.546.717	3,34%	10,33%
BA	R\$ 308.528.905	2,36%	R\$ 352.436.850	2,59%	14,23%
GO	R\$ 275.563.576	2,10%	R\$ 284.842.459	2,09%	3,37%
PE	R\$ 231.582.326	1,77%	R\$ 239.826.132	1,76%	3,56%
CE	R\$ 191.763.668	1,46%	R\$ 223.361.119	1,64%	16,48%

**EX- DPVAT E VGBL**

SEGUROS	2014	%	2015	%	%15/14
ES	R\$ 155.615.900	1,19%	R\$ 175.958.188	1,29%	13,07%
MT	R\$ 149.101.864	1,14%	R\$ 158.480.383	1,16%	6,29%
MS	R\$ 125.234.081	0,96%	R\$ 122.388.480	0,90%	-2,27%
PA	R\$ 104.869.353	0,80%	R\$ 112.769.360	0,83%	7,53%
PB	R\$ 67.286.268	0,51%	R\$ 77.572.086	0,57%	15,29%
RN	R\$ 67.645.498	0,52%	R\$ 76.372.361	0,56%	12,90%
AM	R\$ 58.252.133	0,44%	R\$ 75.285.659	0,55%	29,24%
MA	R\$ 68.156.007	0,52%	R\$ 71.046.135	0,52%	4,24%
AL	R\$ 54.499.731	0,42%	R\$ 56.639.301	0,42%	3,93%
PI	R\$ 42.350.042	0,32%	R\$ 47.008.847	0,35%	11,00%
SE	R\$ 37.510.644	0,29%	R\$ 42.027.018	0,31%	12,04%
RO	R\$ 33.120.989	0,25%	R\$ 39.148.091	0,29%	18,20%
TO	R\$ 23.577.410	0,18%	R\$ 32.339.129	0,24%	37,16%
AC	R\$ 7.106.075	0,05%	R\$ 8.572.941	0,06%	20,64%
					-9,94%
AP	R\$ 7.841.207	0,06%	R\$ 7.061.726	0,05%	
RR	R\$ 4.375.201	0,03%	R\$ 4.721.589	0,03%	7,92%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 13.095.312.106</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 13.621.180.608</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,02%</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 / FEV - 2015	% SINISTRALIDADE		% COMERCIAL	
	2014	2015	2014	2015
0114 - Compreensivo Residencial	33,25%	35,89%	32,58%	31,49%
0116 - Compreensivo Condomínio	75,47%	79,36%	31,28%	30,47%
0118 - Compreensivo Empresarial	75,30%	61,12%	28,08%	28,32%
0141 - LUCROS CESSANTES	-15,82%	57,35%	17,32%	16,53%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	124,94%	51,46%	9,77%	11,60%
0171 - RISCOS DIVERSOS	40,26%	21,82%	42,33%	44,96%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	18,35%	18,47%	63,09%	62,81%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	35,71%	42,43%	4,72%	5,80%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	13,08%	175,88%	1,78%	8,56%
0272 - RISCOS NUCLEARES	0,00%	0,00%	-4,50%	0,07%
0274 - SATÉLITES	0,00%	0,00%	7,23%	1,99%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	-14,25%	51,76%	11,05%	11,26%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	35,43%	36,14%	17,49%	17,04%
0351 - R. C. Geral	59,92%	63,08%	14,52%	16,97%
0378 - R. C. Profissional	33,75%	44,30%	18,85%	20,28%
0433 - Marítimos	33,43%	50,44%	11,20%	9,53%
0435 - AERONÁUTICOS	11,47%	209,78%	4,82%	4,42%
0000 - AUTOMÓVEIS	65,12%	62,39%	19,32%	19,26%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	77,70%	73,33%	19,21%	21,04%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	79,10%	69,70%	20,53%	19,81%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	43,87%	73,18%	20,88%	21,48%
0000 - Garantia	15,52%	87,56%	11,26%	12,81%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	26,87%	28,65%	29,78%	29,67%
0748 - CRÉDITO INTERNO	58,99%	84,11%	16,73%	15,53%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	18,35%	-1,90%	8,84%	13,56%
0929 - Auxílio Funeral	63,49%	20,94%	60,05%	29,88%
0969 - Viagem	31,86%	35,80%	20,15%	15,62%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	15,31%	12,96%	40,22%	35,25%
0980 - Educacional	86,71%	87,49%	35,24%	30,37%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	17,79%	14,49%	31,27%	33,53%
0983 - Dotal Misto	5,18%	1864,04%	115,23%	3952,12%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	22,04%	13,10%	27,52%	29,14%
0986 - Dotal Puro	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	22,11%	29,31%	29,77%	41,04%
0990 - Eventos Aleatórios	22,01%	20,65%	22,24%	26,78%
0991 - Vida	31,47%	16,69%	31,57%	26,61%

JAN / FEV - 2015	% SINISTRALIDADE		% COMERCIAL	
	2014	2015	2014	2015
0993 - VIDA EM GRUPO	52,64%	40,97%	27,99%	26,20%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	25,34%	25,68%	7,02%	12,56%
0000 - SEGUROS RURAIS	170,43%	176,90%	21,26%	29,77%
1601 - Microseguros de Pessoas	12,56%	13,66%	27,11%	6,01%
1602 - Microseguros de Danos	0,00%	10,17%	0,53%	22,44%
0000 - OUTROS	146,09%	-187,80%	16,44%	26,38%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>51,57%</b>	<b>49,50%</b>	<b>24,68%</b>	<b>24,44%</b>
0000 - DPVAT	87,82%	87,20%	1,49%	1,72%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>54,66%</b>	<b>52,36%</b>	<b>22,70%</b>	<b>22,71%</b>

JAN / FEV - 2015	% RES. RESSEGURO		% MARGEM	
	2014	2015	2014	2015
0114 - Compreensivo Residencial	-1,11%	-0,82%	32,91%	31,75%
0116 - Compreensivo Condomínio	-1,17%	-5,00%	-7,72%	-14,57%
0118 - Compreensivo Empresarial	5,12%	-3,38%	1,71%	7,27%
0141 - LUCROS CESSANTES	-57,88%	-3,41%	18,01%	22,85%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	35,21%	-47,89%	1,84%	4,74%
0171 - RISCOS DIVERSOS	4,00%	-8,92%	21,42%	23,45%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	-0,05%	0,16%	18,48%	18,90%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	-45,91%	-34,71%	6,99%	11,87%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	-48,04%	-66,70%	1,64%	3,63%
0272 - RISCOS NUCLEARES	197,93%	202,53%	0,05%	5,93%
0274 - SATÉLITES	0,00%	0,00%	23,45%	64,20%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	-52,37%	-5,66%	31,84%	28,43%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	-45,53%	-21,31%	16,60%	26,97%
0351 - R. C. Geral	-9,89%	-4,42%	11,01%	14,81%
0378 - R. C. Profissional	-38,21%	-17,58%	14,03%	19,42%
0433 - Marítimos	-51,97%	-25,83%	13,20%	-0,97%
0435 - AERONÁUTICOS	-67,73%	112,41%	-7,61%	-9,02%
0000 - AUTOMÓVEIS	-0,04%	0,09%	15,52%	18,43%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	-6,37%	0,68%	-3,30%	6,32%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	-8,98%	1,83%	-8,80%	12,46%

JAN / FEV - 2015	% RES. RESSEGURO		% MARGEM	
	2014	2015	2014	2015
0000 - SEGUROS PARA ÔNIBUS	-10,79%	11,71%	25,31%	17,86%
0000 - Garantia	-26,08%	40,18%	19,96%	16,51%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	4,88%	-0,67%	48,59%	41,00%
0748 - CRÉDITO INTERNO	-2,03%	0,33%	22,08%	0,81%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	-50,80%	-73,97%	24,11%	29,54%
0929 - Auxílio Funeral	-0,19%	-0,08%	-23,76%	49,10%
0969 - Viagem	-3,56%	-3,25%	44,89%	45,75%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	0,03%	0,33%	44,50%	52,12%
0980 - Educacional	0,19%	0,71%	-21,76%	-17,15%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	-0,23%	-0,61%	50,70%	51,39%
0983 - Dotal Misto	-0,01%	0,00%	-20,47%	-5715,24%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	-0,18%	0,01%	50,24%	57,78%
0986 - Dotal Puro	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	0,06%	-0,32%	48,16%	29,41%
0990 - Eventos Aleatórios	-1,11%	-0,25%	54,63%	52,31%
0991 - Vida	-0,69%	-0,55%	35,36%	55,59%
0993 - VIDA EM GRUPO	-1,64%	-1,73%	17,61%	31,13%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	-4,96%	-1,59%	62,67%	60,20%
0000 - SEGUROS RURAIS	79,57%	71,27%	21,32%	43,39%
1601 - Microseguros de Pessoas	0,00%	0,00%	60,32%	80,33%
1602 - Microseguros de Danos	0,00%	0,00%	99,47%	67,39%
0000 - OUTROS	483,55%	-1205,36%	-30,55%	165,30%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>-1,51%</b>	<b>0,61%</b>	<b>22,12%</b>	<b>26,69%</b>
0000 -DPVAT	0,00%	0,00%	10,69%	11,08%
<b>TOTAL SEGUROS DIRETOS</b>	<b>-1,39%</b>	<b>0,57%</b>	<b>21,14%</b>	<b>25,50%</b>