



MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA PRIVADA 2015 a 2018

O presente estudo tem por finalidade avaliar o crescimento do Mercado de Seguros para os Exercícios de 2015 a 2018.

Para tal projetou-se um cenário macroeconômico com base nas expectativas recentes dos principais agentes da Economia, aqui considerando bancos, órgãos públicos e outros institutos de análise do mercado. Todavia, inserimos um certo grau de pessimismo uma vez que, lamentavelmente, estamos num País onde o Governo não sabe o que poderá ocorrer com a Economia no curto, médio e longo prazo. Segue a máxima da Presidência da Republica que estabeleceu que as metas futuras serão consequência da realização das metas atuais, contudo não se sabe quais são as metas atuais!

Afora o problema da necessidade de Ajustes Fiscais importantes (inclusive – como sempre – com criação ou recriação de impostos) temos uma grave crise política e ética. Temos um governo político onde ministros são nomeados sem a mínima qualificação (exemplo Ciência e Tecnologia sendo comandada por dono de restaurante) e completamente fora da realidade do País.

Com toda essa confusão falar de números com excesso de otimismo é dar um tiro no pé, já que os mesmos podem variar de 1 a 1000 em questão de segundos. Por isso até mesmo os aqui projetados devem ser vistos como uma tentativa de se prever algo mais lógico do que técnico. Esse último, na situação atual, virou futurologia e não é por acaso que nenhum economista ou instituto afirma algo de fato, sempre comentam intervalos em percentuais distantes.

O que podemos notar é que o Mercado de Seguros sem o VGBL (será tratado a parte) deverá apresentar crescimentos próximos ou ligeiramente inferiores ao IPCA nos Exercícios de 2015 e 2016, passando a ter ganhos reais a partir de 2017.

A estrutura de vendas do mercado não se altera muito ao longo dos anos. Os segmentos de Automóvel, Vida em Grupo, Acidentes Pessoais, Dpvat e Vida Individual – historicamente tradicionais – deverão representar 58% das vendas totais de 2015 e em 2018 terão uma participação de 57%. Temos na seqüência os segmentos de Prestamista, Garantia Estendida, Responsabilidades, Residencial, Empresarial, Aeronáuticos, Transportes, Crédito e Fiança Locatícia. E por fim os relacionados com os investimentos (em queda) do Governo Federal como: Habitacional, Riscos de Engenharia, Garantias, Riscos Operacionais e Nomeados, Riscos Rurais, Riscos Nucleares e Satélites.

Considerando o VGBL temos crescimentos mais robustos. Esse produto é uma incógnita. Ele varia de ano para ano de forma abrupta, com variações elevadas, declinantes e até mesmo negativas! Esse produto foi introduzido no mercado em 2002 assumindo um valor importante no mercado. Seu aperfeiçoamento trouxe benefícios fiscais e no momento temos várias aplicações sendo transferidas em função do aumento da taxa de juros. Grande parte das aplicações desse segmento são em fundos de renda fixa.

Com o VGBl temos um crescimento total para o Mercado de 15,28% em 2015 devendo chegar a 9,53% em 2018 (bem superior a inflação média). Mas como já dito anteriormente números pessimistas.

Em termos de Margens e Resultado Industrial (Margem (-) Despesas com Impostos e Administrativas) não teremos muitas novidades, afora uma reversão no cenário macroeconômico. Esses indicadores deverão encerrar 2015 com uma representatividade sobre os prêmios emitidos de, respectivamente, 25,57% e 7,08%. Para 2018 poderão atingir, respectivamente, 23,65% e 7,11% dos prêmios emitidos.

Nos números acima partiu-se da premissa que o Mercado continuará com políticas firmes quanto a aceitação de riscos e liquidação de sinistros. Além disso, uma política comercial atrelada a resultados – qualidade da carteira de negócios. Esses fatos que geraram ao longo dos anos onde a taxa de juros declinou a independência dos resultados técnicos dos juros gerados pelas aplicações financeiras das provisões técnicas e do caixa operacional. Nos estudos que emito sobre o mercado vemos Combined Ratio abaixo dos 100% (uma grande vitória da competência técnica).

Por fim creio que esse estudo possa dar uma idéia do comportamento do Mercado de Seguros. Vale ainda lembrar que temos um componente importante no crescimento, a total falta de segurança que vivemos. Aqui ainda temos que dar um jeito de separar algum recurso para a proteção dos familiares. Quando não se tem, Isso é Brasil!

A seguir apresento diversos demonstrativos abrangendo todos os fatos citados.

PREMISSAS MACROECONÔMICAS					
% ao ano	2014	2015	2016	2017	2018
PIB - CRESCIMENTO REAL	0,00%	-3,00%	-2,00%	0,00%	1,00%
PIB - CRESCIMENTO NOMINAL	7,00%	5,73%	5,06%	5,54%	5,20%
TAXA BÁSICA DE JUROS	11,75%	14,50%	13,00%	12,00%	11,00%
IGPM	7,00%	9,00%	7,20%	5,54%	4,15%
IPCA	6,41%	9,75%	7,80%	6,00%	4,50%
DÓLAR MÉDIO	R\$ 2,40	R\$ 3,30	R\$ 4,10	R\$ 4,25	R\$ 4,30
DÓLAR DE FINAL DE ANO	R\$ 2,60	R\$ 4,00	R\$ 4,20	R\$ 4,30	R\$ 4,30
SPREAD DE APLICAÇÃO FINANCEIRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TAXA DE JUROS DE PASSIVOS - % AO ANO	11,75%	14,50%	13,00%	12,00%	11,00%
TAXA BÁSICA DE JUROS - % MENSAL	0,93%	1,13%	1,02%	0,95%	0,87%

PROJEÇÃO						
	2013	2014	2015	2016	2017	2018
PIB - R\$ MILHÕES	R\$ 4.263.908	R\$ 4.263.908	R\$ 4.135.991	R\$ 4.053.271	R\$ 4.053.271	R\$ 4.093.804
SEGUROS	R\$ 82.872	R\$ 90.662	R\$ 98.958	R\$ 106.632	R\$ 113.587	R\$ 120.260
% CRESCIMENTO		9,40%	9,15%	7,75%	6,52%	5,87%
VGBL	R\$ 55.689	R\$ 71.420	R\$ 87.886	R\$ 102.069	R\$ 116.895	R\$ 132.175
% CRESCIMENTO		28,25%	23,06%	16,14%	14,52%	13,07%
TOTAL	R\$ 138.561	R\$ 162.081	R\$ 186.844	R\$ 208.701	R\$ 230.482	R\$ 252.436
% CRESCIMENTO		16,97%	15,28%	11,70%	10,44%	9,53%
% SEGUROS / PIB	1,94%	2,13%	2,39%	2,63%	2,80%	2,94%
% VGBL / PIB	1,31%	1,67%	2,12%	2,52%	2,88%	3,23%
% TOTAL / PIB	3,25%	3,80%	4,52%	5,15%	5,69%	6,17%



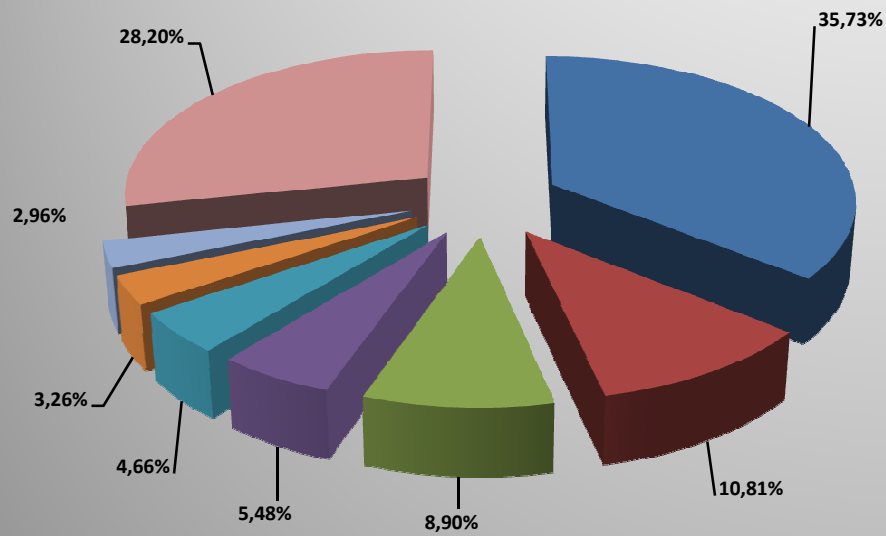
MERCADO DE SEGUROS
MARKET SHARE
JAN A DEZ

	2013%	2014%	2015%	2016%	2017%	2018%
0000 - AUTOMÓVEIS	35,46%	35,73%	35,61%	35,38%	35,08%	34,63%
0993 - VIDA EM GRUPO	11,85%	10,81%	10,92%	10,93%	10,87%	10,73%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	8,56%	8,90%	9,13%	9,29%	9,39%	9,41%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	5,82%	5,48%	5,23%	5,23%	5,21%	5,14%
0000 -DPVAT	5,09%	4,66%	4,47%	4,44%	4,40%	4,33%
0000 - SEGUROS RURAIS	2,81%	3,26%	3,09%	3,08%	3,31%	4,04%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	2,66%	2,96%	3,12%	3,20%	3,26%	3,29%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	3,39%	3,55%	3,25%	3,14%	3,11%	3,06%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	2,40%	2,63%	2,53%	2,47%	2,44%	2,43%
0114 - Compreensivo Residencial	2,47%	2,54%	2,43%	2,41%	2,39%	2,35%
0118 - Compreensivo Empresarial	2,58%	2,47%	2,40%	2,39%	2,37%	2,33%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	2,35%	2,22%	2,13%	2,06%	2,02%	2,00%
0991 - Vida	1,51%	1,64%	1,97%	1,97%	1,96%	1,94%
0171 - RISCOS DIVERSOS	1,56%	1,59%	1,69%	1,76%	1,82%	1,86%
0983 - Dotal Misto	1,50%	1,69%	1,84%	1,85%	1,84%	1,81%
0000 - Garantia	1,32%	1,44%	1,54%	1,62%	1,71%	1,79%
0351 - R. C. Geral	0,94%	0,95%	0,97%	0,96%	0,95%	0,94%
0990 - Eventos Aleatórios	0,87%	0,88%	0,90%	0,90%	0,89%	0,88%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	0,69%	0,62%	0,68%	0,73%	0,78%	0,81%
0748 - CRÉDITO INTERNO	0,64%	0,72%	0,77%	0,77%	0,72%	0,71%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	0,74%	0,63%	0,63%	0,64%	0,65%	0,67%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	0,53%	0,57%	0,59%	0,59%	0,59%	0,58%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	0,89%	0,69%	0,59%	0,56%	0,56%	0,55%
0433 - Marítimos	0,41%	0,43%	0,46%	0,48%	0,50%	0,51%
0435 - AERONÁUTICOS	0,44%	0,46%	0,44%	0,44%	0,44%	0,43%
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,40%	0,39%

MERCADO DE SEGUROS
JAN A DEZ
MARKET SHARE

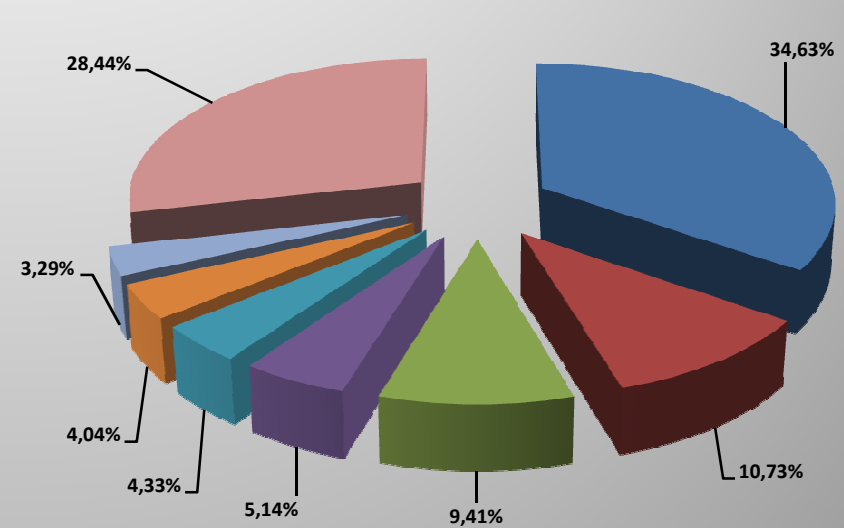
	2013%	2014%	2015%	2016%	2017%	2018%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	0,28%	0,26%	0,29%	0,32%	0,35%	0,37%
0929 - Auxílio Funeral	0,30%	0,35%	0,36%	0,36%	0,37%	0,37%
0116 - Compreensivo Condomínio	0,33%	0,32%	0,33%	0,32%	0,32%	0,32%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	0,47%	0,26%	0,28%	0,29%	0,29%	0,28%
0378 - R. C. Profissional	0,23%	0,24%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%
1601 - Microseguros de Pessoas	0,01%	0,09%	0,11%	0,14%	0,18%	0,23%
0969 - Viagem	0,11%	0,17%	0,18%	0,18%	0,18%	0,17%
0141 - LUCROS CESSANTES	0,12%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	0,15%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	0,05%	0,05%	0,06%	0,08%	0,09%	0,11%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	0,09%	0,05%	0,05%	0,05%	0,04%	0,04%
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%
0980 - Educacional	0,04%	0,04%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%
0986 - Dotal Puro	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
0274 - SATÉLITES	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
1602 - Microseguros de Danos	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
0272 - RISCOS NUCLEARES	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
0000 - OUTROS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

2014



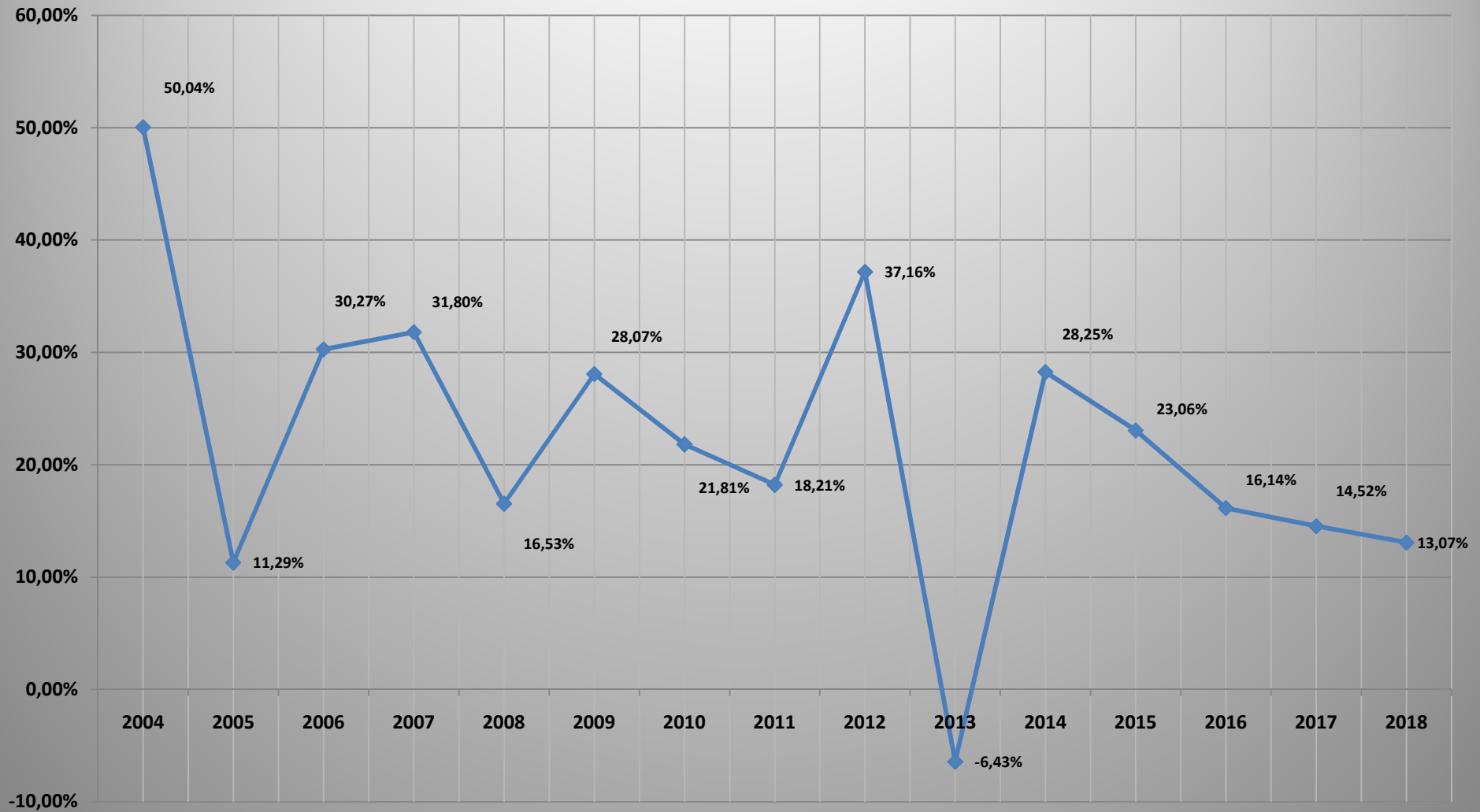
■ 0000 - AUTOMÓVEIS	■ 0993 - VIDA EM GRUPO
■ 0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	■ 0000 - ACIDENTES PESSOAIS
■ 0000 - DPVAT	■ 0000 - SEGUROS RURAIS
■ 0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	■ DEMAIS

2018



■ 0000 - AUTOMÓVEIS	■ 0993 - VIDA EM GRUPO
■ 0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	■ 0000 - ACIDENTES PESSOAIS
■ 0000 - DPVAT	■ 0000 - SEGUROS RURAIS
■ 0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	■ DEMAIS

% CRESCIMENTO ANUAL - VGBL



MARGENS

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
% MARGEM	22,00%	26,30%	23,57%	23,42%	23,53%	23,65%
% DESPESAS ADMINISTRATIVAS	13,30%	15,50%	13,89%	13,80%	13,87%	13,94%
% DESPESAS COM IMPOSTOS	2,13%	3,07%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%
% RESULTADO INDUSTRIAL	6,57%	7,73%	7,08%	7,02%	7,06%	7,11%
% COMBINED	93,43%	92,27%	92,92%	92,98%	92,94%	92,89%

