

# SEGURO NO ESTADO DE SÃO PAULO (SP)

O objetivo deste estudo “Seguro no Estado de São Paulo” é ser uma avaliação mensal desse segmento em tal Estado da União.

Nesse sentido, o texto está dividido em três capítulos. Em cada um deles uma análise diferente:

- ▶ **ANÁLISE ECONÔMICA-SP.** Análise de alguns números econômicos do Estado de São Paulo. Assim, podemos avaliar a situação como um todo, em variáveis que influenciam o mercado de seguros.
- ▶ **ANÁLISE DE SEGURO-SP.** Comentários sobre os números do mercado segurador em São Paulo.
- ▶ **ANÁLISE DE RAMO.** Avaliação de um ramo de seguro, escolhido de forma alternada.

Com isso, esse estudo pretende agregar valor e conhecimento ao mercado em questão.

# SUMÁRIO

<b>ANÁLISE ECONÔMICA - SP .....</b>	<b>4</b>
<b>ANÁLISE DE SEGURO - SP .....</b>	<b>8</b>
<b>ANÁLISE DE RAMO .....</b>	<b>10</b>

# 1. ANÁLISE ECONÔMICA - SP

Esse capítulo tem por objetivo fazer uma análise de alguns indicadores econômicos do Estado de São Paulo (SP). Ele é separado em informações anuais e mensais.

## 1.1) Informações Anuais

A **tabela 1** lista algumas dessas variáveis, de atualização anual.

**Tabela 1 - Variáveis Econômicas - Estado de São Paulo**

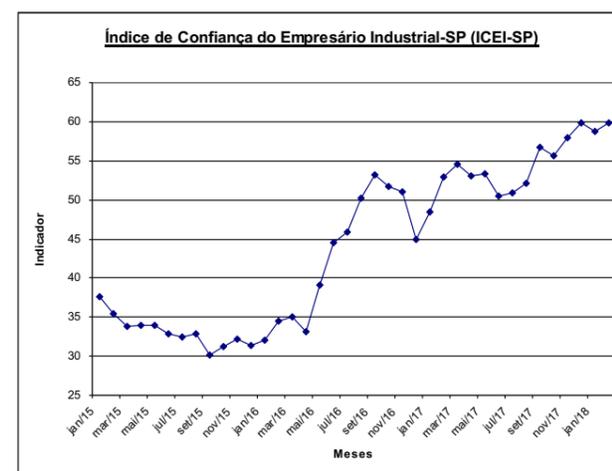
Variáveis	Estado de SP	Brasil	% do Total
Área (mil km <sup>2</sup> )	248,2	8.156,0	3,0%
PIB 2015 (R\$ bi)	1.940,0	5.995,0	32,4%
População 2015 (milhões)	44,4	204,5	21,7%
Esperança de Vida 2015 (anos)	77,8	75,4	-
IDH (2010)	0,783	0,699	-
PIB per capita 2015 (R\$ mil)	43,7	29,3	-

A partir daí, temos os seguintes números do Estado de SP:

- O Estado representa 3% da área geográfica do país.
- Em 2015, a sua população era de 44 milhões (quase 22% do país).
- Em 2015, um PIB de R\$ 1,940 trilhão (32% do valor do país). Isso resultou em um PIB per capita de quase R\$ 44 mil/ano, acima do valor nacional (R\$ 29 mil/ano).
- Em termos de indicadores sociais, os seus valores são: IDH (Índice de Desenvolvimento Humano) de 0,783, contra 0,699 de todo o país; além de uma esperança de vida de 77,8 anos, contra 75,4 anos do país.

## 1.2) Índice de Confiança do Empresário Industrial-SP (ICEI-SP) (CNI, FIESP)

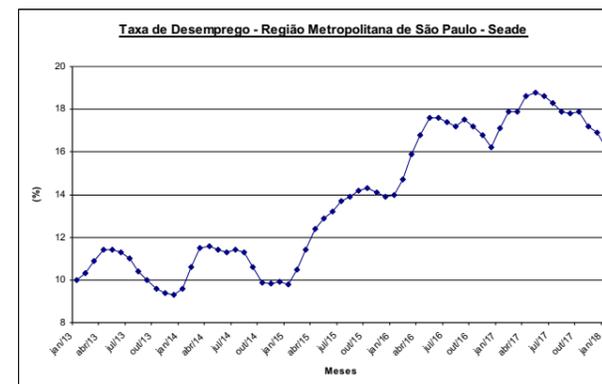
O Índice de Confiança do Empresário Industrial Paulista (ICEI-SP) atingiu o seu maior valor desde agosto de 2010, com quase 60 pontos. Como o valor está acima de 50 pontos, continua a existir otimismo nesse cenário.



## 1.3) Pesquisa de Emprego

Uma variável relevante para medir o nível de emprego é o indicador taxa de desemprego<sup>(1)</sup> na Região Metropolitana de São Paulo (RMSP), calculada pelo SEADE. Pelos indicadores atuais, o desemprego na RMSP continua alto, quando comparado ao cenário de quatro ou cinco anos, mas em clara tendência de baixa.

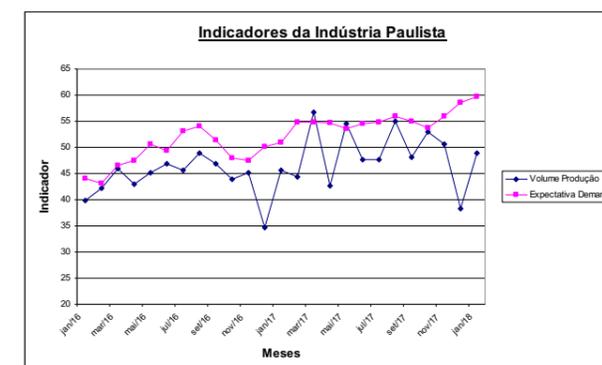
(1) Compreende desemprego oculto (trabalho precário e desemprego por desalento) e desemprego aberto.



Em janeiro de 2018, o contingente de desempregados foi estimado em 1.758 mil pessoas, 99 mil a menos do que no mês anterior.

## 1.4) Evolução Mensal da Indústria (CNI, FIESP)

O gráfico abaixo sinaliza o comportamento de duas variáveis: o índice de produção industrial e as expectativas quanto à demanda futura do setor nos próximos meses. Os índices variam entre 0 e 100, e números abaixo de 50 sinalizam uma situação pior, abaixo da condição normal.



Na análise dos números, observa-se que o índice de produção industrial paulista teve forte alta em janeiro e voltou

a se aproximar da linha dos 50 pontos. A expectativa de demanda está em um cenário bem positiva.

## 1.5) Receita Tributária do Estado de São Paulo

A receita tributária do Estado de São Paulo é divulgada mensalmente pela sua Secretaria da Fazenda. Basicamente, esse montante é composto principalmente pelo ICMS (Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços) e pelo IPVA (Imposto sobre a Propriedade de Veículos Automotores).

Ele é um indicativo interessante de desenvolvimento das finanças públicas do Estado como um todo, e, de forma indireta, também do setor privado. Inicialmente, na **tabela 2**, os valores anuais de 2015 e 2016.

**Tabela 2 - Receita Tributária - 2015 e 2016 São Paulo - R\$ milhões**

Período	2016	2015	Variação
Janeiro a Dezembro	146.578	145.994	0,4%
Dezembro	12.906	13.402	-3,7%

Já, na **tabela 3**, os números de 2017, em dados parciais.

**Tabela 3 - Receita Tributária - 2016 e 2017 São Paulo - R\$ milhões**

R\$ milhões	2017	2016	Variação
Janeiro a Dezembro	153.761	146.578	4,9%
Dezembro	13.165	12.906	2,0%

No ano de 2017, houve crescimento de quase 5%, quando comparamos ao mesmo valor de 2016. Esse número superou a taxa de inflação nesse mesmo período, um sinal relevante de recuperação na economia.

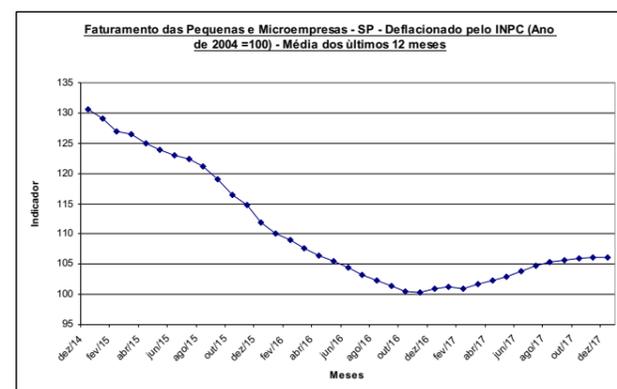
Já em 2018, a taxa de variação já está bem maior, de mais de 8%, como indica a **tabela 4**.

**Tabela 4 - Receita Tributária - 2017 e 2018**  
São Paulo - R\$ milhões

R\$ milhões	2018	2017	Variação
Janeiro a Dezembro	18.681	17.265	8,2%
Dezembro	18.681	17.265	8,2%

### 1.6) Situação das Micro e Pequenas Empresas - SP

Mensalmente, o SEBRAE-SP divulga a situação das pequenas e microempresas no SP<sup>(2)</sup>. No gráfico abaixo, a evolução da receita média, dos últimos 12 meses, dessas empresas, valores mensalmente deflacionados pelo INPC, parametrizados em relação a abril/2004 (considerado faturamento igual a 100 pontos).



Como vemos, atualmente, o faturamento real já registra reversão da tendência negativa de 2016, em um patamar superior do que era há dez anos. Ou seja, um número superando os 105 pontos. Mais um sinal de recuperação da economia.

(2) <http://www.sebrae.com.br/sites/PortalSebrae/ufs/sp/sebraeaz/indicadores-sebrae-em-sao-paulo,5508794363447510VgnVCM1000004c00210aRCRD>

### 1.7) Indústria de Veículos

Pelos dados do Denatran, temos a evolução da frota existente, ano a ano, conforme a **tabela 5**.

**Tabela 5- Frota Existente de Veículos**  
Comparação Anual - Milhões

Frota	2013	2014	2015	2016	Var. 13/14	Var. 14/15	Var. 15/16
Brasil	81,1	86,7	90,7	93,9	6,9%	4,6%	3,5%
SP	24,5	25,7	26,6	27,3	5,1%	3,5%	2,6%
%	30,2%	29,6%	29,3%	29,1%			

Na **tabela 6**, uma comparação comparativa dos meses, com os dados mais atualizados em termos de frota de veículos.

**Tabela 6- Frota Existente de Veículos**  
Comparação Mensal- Milhões

Frota	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17
Brasil	95,6	96,0	96,3	96,5	96,8
SP	27,8	27,8	27,9	28,0	28,1
%	29,1%	29,0%	29,0%	29,0%	29,0%

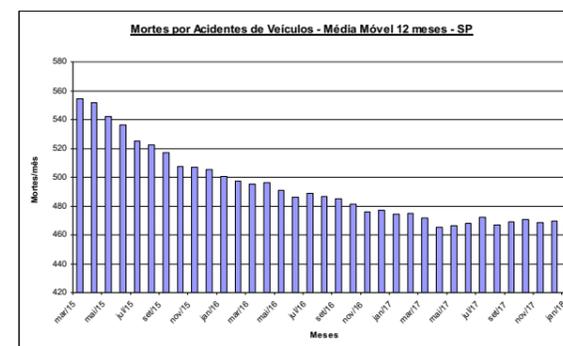
Na análise dos dados, temos:

- Em novembro, a frota brasileira era de quase 97 milhões de veículos, onde o Estado de SP representando 29% desse total. Ao longo dos anos, porém, essa participação diminuiu levemente. Por exemplo, ao final de 2013, esse valor era de 30,2%.
- Condizente com a crise econômica do país nos últimos anos, o avanço da frota diminuiu em velocidade. Por exemplo, de 2013 para 2014, cresceu 6,9%; de 2014

para 2015, 4,6%; de 2015 para 2016, 3,5%. Para 2017, essa tendência ainda deve continuar em intensidade mais reduzida, para finalmente reverter em 2018.

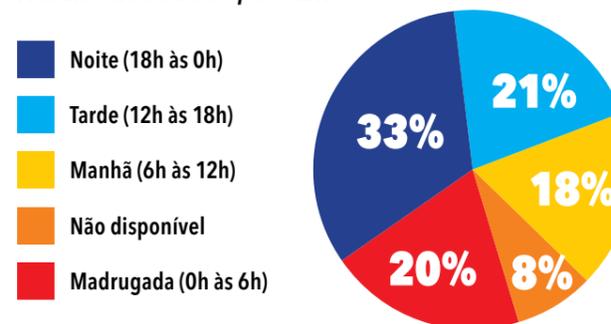
Ainda nessa linha, na área de veículos, uma iniciativa interessante do Governo de SP é mensurar a quantidade de acidentes de trânsito<sup>(3)</sup>. Esse número tem implicações diretas do mercado segurador.

As estatísticas são várias. Por exemplo, as vítimas fatais provocadas pelos acidentes de trânsito. Nesse caso, a trajetória foi também de queda, de um patamar de 550 vítimas/mês para menos de 470 vítimas/mês, em um patamar também estabilizado.



Como ilustração da situação, outro indicador é a distribuição das vítimas segundo a distribuição do horário. Por exemplo, nesse caso, a concentração ocorre no horário da noite, com 33% do total.

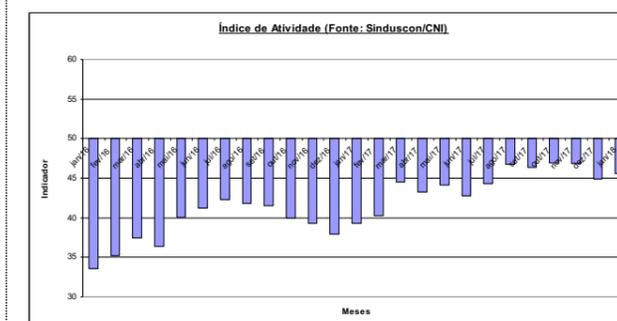
**Horário dos óbitos por turno**



(3) <http://www.segurancastransito.sp.gov.br/>

### 1.8) Indústria de Construção

O gráfico abaixo indica o índice de atividade da indústria de construção, em dados do Sinduscon e da CNI (Confederação Nacional da Indústria)<sup>(4)</sup>.



Tal índice varia de 0 a 100. Valores acima de 50 indicam aumento do nível de atividade na comparação com o mês anterior. Valores abaixo de 50 indicam queda da atividade e/ou do número de empregados em relação ao mês anterior.

Na análise dos números, o indicador de nível de atividade manteve-se praticamente estável, em torno de um patamar de 45 pontos. Ou seja, ainda em uma patamar levemente inferior. Espera-se um aumento nos próximos meses. Outro ponto positivo é a diminuição no grau de ociosidade. Em janeiro, a indústria da construção operou com 60% de sua capacidade, percentual não observado desde julho de 2015.

(4) <http://www.portaldaindustria.com.br/cni/publicacoes-e-estatisticas/estatisticas/2016/11/1,38096/sondagem-industria-da-construcao.html>

## 2. ANÁLISE DE SEGURO - SP

As informações do mercado são divididas em dois tipos: anuais e mensais.

### 2.1) Informações Anuais

Abaixo, a evolução do faturamento do seguro do Estado de São Paulo e do Brasil nos últimos anos.

**Tabela 7 - Faturamento de Seguros (sem saúde)**  
R\$ milhões

Seguros	2014	2015	2016	2017	Var 15/14	Var 16/15	Var 17/16
Brasil	93.125	98.533	100.711	105.358	5,8%	2,2%	4,6%
SP	42.019	41.708	41.965	43.891	-0,7%	0,6%	4,6%
%	45,1%	42,3%	41,7%	41,7%			

**Tabela 8 - Faturamento de VGBL - R\$ milhões**

VGBL	2014	2015	2016	2017	Var 15/14	Var 15/14	Var 17/16
Brasil	71.334	86.176	104.970	106.819	20,8%	21,8%	1,8%
SP	31.221	37.004	44.882	45.469	18,5%	21,3%	1,3%
%	43,8%	42,9%	42,8%	42,6%			

**Tabela 9 - Faturamento Total - R\$ milhões**

Total	2014	2015	2016	2017	Var 15/14	Var 15/14	Var 17/16
Brasil	164.459	184.709	205.681	212.177	12,3%	11,4%	3,2%
SP	73.240	78.712	86.847	89.360	7,5%	10,3%	2,9%
%	44,5%	42,6%	42,2%	42,1%			

Na análise dos números, alguns pontos a destacar.

- A participação de SP no mercado de seguros do país se situa entre 40% a 45%, mas esse valor tem caído ao longo do tempo, embora, de 2016 para 2017, o número tenha se estabilizado.
- Pela crise econômica, tal como no resto da economia, a taxa de crescimento do faturamento de seguros de SP foi baixa em 2015 e 2016, tendo alguma recuperação em 2017.

Outro ponto interessante, que corrobora a queda mencionada, é a evolução da frota segurada, com dados até os anos de 2014 e 2015 (os dados mais atualizados).

**Tabela 10 - Frota Segurada - Mil Veículos**

Frota Segurada	2014	2015	Var 15/14
Brasil	14.832	14.786	-0,3%
SP	5.538	5.408	-2,3%
%	37,3%	36,6%	

Nesse caso, registramos queda nos volumes de veículos segurados, condizente com a situação do país. Atualmente, o Estado de SP tem 35% a 40% dos veículos segurados de todo o país.

### 2.2) Informações Mensais e Ramos

Na **tabela 11**, o faturamento comparativo, por tipo de ramo.

**Tabela 11 - Receita Seguros**  
Brasil e SP - Até Janeiro/2018

R\$ milhões	Brasil	SP	% SP
Auto	2.993	1.139	38%
DPVAT	915	312	34%
Pessoas	2.777	1.196	43%
Patrimonial	1.248	679	54%
Demais	1.467	605	41%
Total	9.399	3.932	42%
%	Brasil	SP	
Auto	32%	29%	-
DPVAT	10%	8%	-
Pessoas	30%	30%	-
Patrimonial	13%	17%	-
Demais	16%	15%	-
Total	100%	100%	-

Na análise dos números, a participação média do SP no setor de seguros é de 42%, variando de 34% no ramo DPVAT (seguro obrigatório) a 54% no ramo patrimonial.

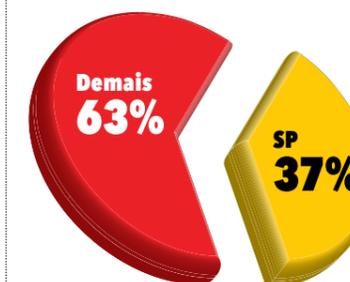
Até janeiro/2018, o mercado de capitalização faturou quase R\$ 2 bilhões, sendo 38% correspondendo ao Estado de São Paulo.

**Mercado de Capitalização - Faturamento - Até Jan/18**



Até janeiro/2018, o mercado de VGBL+Previdência faturou mais de R\$ 8 bilhões, sendo 37% correspondendo ao Estado de São Paulo. Como esses números ainda são poucos (apenas um mês), o cenário pode mudar.

**Mercado de VGBL+Prev - Faturamento - Até Jan/18**



Na **tabela 12**, o faturamento acumulado, comparando com o mesmo período do ano anterior.

**Tabela 12 - Faturamento de Seguros - Brasil - Até Janeiro**

R\$ milhões	2016	2017	Var. %
Auto	2.611	2.993	15%
DPVAT	1.137	915	-20%
Pessoas	2.524	2.777	10%
Patrimonial	1.163	1.248	7%
Demais	1.392	1.467	5%
Total	8.827	9.399	6%

Como se observa, a variação total foi de 6%, positivo. Um fato importante a influenciar nesse exercício é a queda no faturamento do seguro obrigatório DPVAT. Caso excluirmos esse ramo, a variação total passa para 10%, bem acima da taxa de inflação. Observar também a excelente evolução do seguro de auto nesse primeiro mês do ano.

### 3. ANÁLISE DE RAMO

Nesse item, analisamos o seguro empresarial, em dados comparados até janeiro de 2018, contra o mesmo período do ano anterior.

**Tabela 13 - Seguro Empresarial - Total**

R\$ milhões	Até jan/2017	Até jan/2018	Var. %
Prêmios Emitidos (PE)	181	201	11%
Sinistros Ocorridos (SO)	83	73	-11%
Despesas de Comercialização (DC)	49	53	8%
%	Até jan/2017	Até jan/2018	
SO/PE	46%	36%	46%
DC/PE	27%	26%	27%
MO = 1 - SO/PE - DC/PE	27%	37%	27%

Na análise desse ramo, observa-se um crescimento de receita, até agora, de 10%, quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Em termos de rentabilidade, nos dois períodos analisados, os resultados são favoráveis.

Na **tabela 13**, uma análise das seguradoras, em termos individuais. De um modo geral, os resultados estão distribuídos de modo relativamente uniforme.

**Tabela 14 - Seguro Empresarial - Até Janeiro/2018 - R\$ milhões**

Seguradoras	PE	SO	DC	SO/PE	DC/PE	MO
CAIXA SEGURADORA S.A.	37,9	9,3	2,9	25%	8%	68%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	35,2	11,6	9,8	33%	28%	39%
SOMPO SEGUROS S.A.	24,6	10,2	7,9	42%	32%	26%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	12,2	7,6	3,8	62%	31%	7%
BRADESCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS	11,0	3,5	3,6	32%	33%	35%
MAPFRE SEGUROS GERAIS S.A.	8,2	4,0	2,3	49%	28%	23%
CHUBB SEGUROS BRASIL S.A.	6,4	1,1	1,1	17%	17%	66%
ALIANÇA DO BRASIL SEGUROS S.A.	6,2	7,0	4,6	113%	74%	-87%
ZURICH SANTANDER BRASIL SEGUROS S.A.	4,8	1,8	1,4	39%	30%	31%
LIBERTY SEGUROS S.A.	4,5	3,1	1,8	69%	41%	-10%
ITAU SEGUROS S.A.	3,9	2,6	1,0	67%	25%	8%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	3,7	11,9	1,9	325%	51%	-276%
MITSUI SUMITOMO SEGUROS S.A.	3,3	0,2	0,7	6%	23%	71%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	3,1	0,4	0,7	12%	23%	66%
SAFRA SEGUROS GERAIS S.A.	2,9	-0,0	0,8	-2%	26%	76%
SUL AMÉRICA CIA NACIONAL DE SEGUROS	2,8	1,7	1,2	59%	42%	-1%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S/A	1,7	0,8	0,6	49%	35%	17%
ALFA SEGURADORA S.A.	1,5	0,2	0,5	16%	36%	47%
TRAVELERS SEGUROS BRASIL S.A.	1,3	1,1	0,4	79%	26%	-5%
AXA CORPORATE SOLUTIONS SEGUROS S.A.	1,2	2,4	0,6	192%	49%	-142%
Demais	4,4	2,2	1,4	51%	32%	17%
TOTAL	180,7	82,7	49,0	46%	27%	27%

**Crítérios:** Prêmios Emitidos (PE), Sinistros Ocorridos (SO), Despesas de Comercialização (DC). MO = 1 - SO/PE - DC/PE.

## SEGURO NO ESTADO DE SÃO PAULO (SP)

**sindsegs**

Sindicato das Empresas de Seguros, Resseguros e Capitalização

Avenida Paulista, 1294 • 4º andar conjunto 4B  
CEP 01310-915 • São Paulo, SP • Fone (11) 3335-5666  
[www.sindsegs.org.br/site](http://www.sindsegs.org.br/site)

RATING DE SEGUROS  
CONSULTORIA

[www.ratingdeseguros.com.br](http://www.ratingdeseguros.com.br)