

## MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS GARANTIA – JAN A MAIO – 2011

Esse foi um dos conjuntos que sofreram alterações em classificação de produtos. Pelo relatório da SUSEP passamos a ter somente dois ramos: Garantia Setor Público e Garantia Setor Privado.

Esse conjunto encerrou o período apresentando uma Margem de R\$ 106 milhões contra R\$ 51 milhões do mesmo período do ano anterior, um crescimento nominal de 106%.

A rentabilidade representou 34% dos prêmios emitidos contra 20% do ano passado. Essa melhoria pode ser atribuída a uma maior retenção de prêmios, baixa sinistralidade retida e a um spread comercial (diferença entre a corretagem e a comissão de resseguro) mais favorável.

A cessão de resseguros declinou de 75% dos prêmios emitidos para 74% em 2011. Aqui temos duas influencias a considerar: (a) maior participação de massificados de baixo ticket médio; (b) contratos de ED aumentando a retenção.

### MERCADO SEGURADOR BRASILEIRO

#### GARANTIA - TOTAL

R\$

	2010	%	2011	%	%11/10
Prêmios Líquidos Emitidos	R\$ 260.843.284	100,0%	R\$ 313.271.944	100,0%	20,1%
Prêmios Ressegurados	-R\$ 196.792.565	-75,4%	-R\$ 232.815.755	-74,3%	18,3%
Prêmios Retidos	R\$ 64.050.719	24,6%	R\$ 80.456.189	25,7%	25,6%
Incremento de Provisões	-R\$ 23.174.803	-8,9%	-R\$ 5.923.207	-1,9%	-74,4%
<b>Prêmios Ganhos</b>	<b>R\$ 40.875.916</b>	<b>15,7%</b>	<b>R\$ 74.532.982</b>	<b>23,8%</b>	<b>82,3%</b>
Sinistros Retidos	-R\$ 5.121.639	-2,0%	-R\$ 2.998.739	-1,0%	-41,4%
% Recuperação de Sinistros	87,57%		73,59%		
<b>Margem Técnica</b>	<b>R\$ 35.754.277</b>	<b>13,7%</b>	<b>R\$ 71.534.243</b>	<b>22,8%</b>	<b>100,1%</b>
Despesas com Comercialização	R\$ 15.789.080	6,1%	R\$ 34.442.591	11,0%	118,1%
<b>Margem</b>	<b>R\$ 51.543.357</b>	<b>19,8%</b>	<b>R\$ 105.976.834</b>	<b>33,8%</b>	<b>105,6%</b>

## MERCADO SEGURADOR BRASILEIRO

### GARANTIA SEGURADO PÚBLICO

R\$

	2010	%	2011	%	%11/10
Prêmios Líquidos Emitidos	R\$ 107.306.361	100,0%	R\$ 187.380.982	100,0%	74,6%
Prêmios Ressegurados	-R\$ 79.357.037	-74,0%	-R\$ 134.662.454	-71,9%	69,7%
Prêmios Retidos	R\$ 27.949.324	26,0%	R\$ 52.718.528	28,1%	88,6%
Incremento de Provisões	-R\$ 6.541.345	-6,1%	-R\$ 8.317.111	-4,4%	27,1%
<b>Prêmios Ganhos</b>	<b>R\$ 21.407.979</b>	<b>20,0%</b>	<b>R\$ 44.401.417</b>	<b>23,7%</b>	<b>107,4%</b>
Sinistros Retidos	-R\$ 4.520.914	-4,2%	-R\$ 2.652.049	-1,4%	-41,3%
% Recuperação de Sinistros	79,48%		68,17%		
<b>Margem Técnica</b>	<b>R\$ 16.887.065</b>	<b>15,7%</b>	<b>R\$ 41.749.368</b>	<b>22,3%</b>	<b>147,2%</b>
Despesas com Comercialização	R\$ 7.958.612	7,4%	R\$ 17.184.960	9,2%	115,9%
<b>Margem</b>	<b>R\$ 24.845.677</b>	<b>23,2%</b>	<b>R\$ 58.934.328</b>	<b>31,5%</b>	<b>137,2%</b>

## MERCADO SEGURADOR BRASILEIRO

### GARANTIA SEGURADO PRIVADO

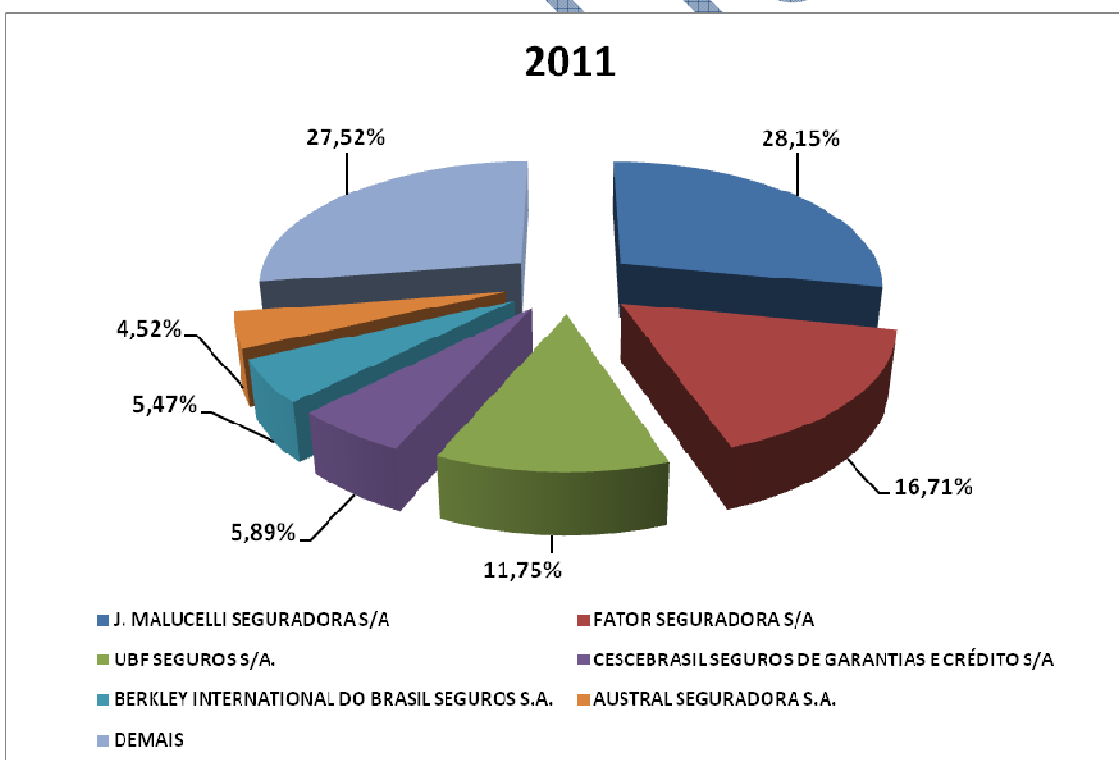
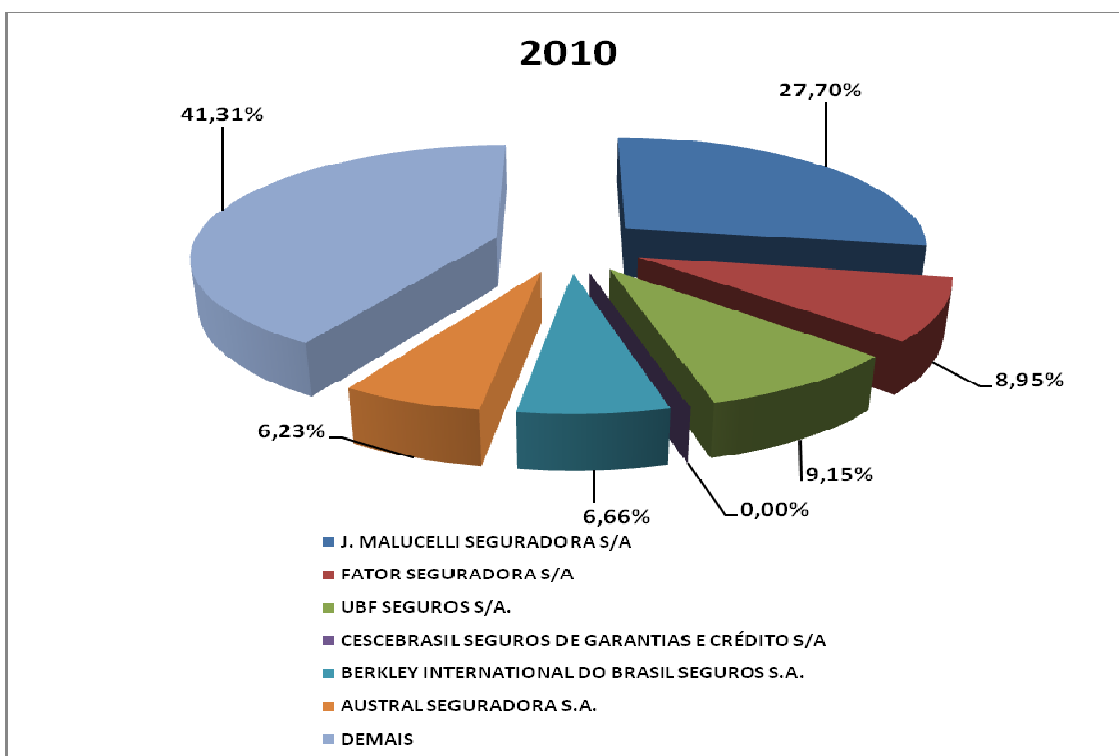
R\$

	2010	%	2011	%	%11/10
Prêmios Líquidos Emitidos	R\$ 153.536.923	100,0%	R\$ 125.890.962	100,0%	-18,0%
Prêmios Ressegurados	-R\$ 117.435.528	-76,5%	-R\$ 98.153.301	-78,0%	-16,4%
Prêmios Retidos	R\$ 36.101.395	23,5%	R\$ 27.737.661	22,0%	-23,2%
Incremento de Provisões	-R\$ 16.633.458	-10,8%	R\$ 2.393.904	1,9%	*
<b>Prêmios Ganhos</b>	<b>R\$ 19.467.937</b>	<b>12,7%</b>	<b>R\$ 30.131.565</b>	<b>23,9%</b>	<b>54,8%</b>
Sinistros Retidos	-R\$ 600.725	-0,4%	-R\$ 346.690	-0,3%	-42,3%
% Recuperação de Sinistros	96,87%		88,54%		
<b>Margem Técnica</b>	<b>R\$ 18.867.212</b>	<b>12,3%</b>	<b>R\$ 29.784.875</b>	<b>23,7%</b>	<b>57,9%</b>
Despesas com Comercialização	R\$ 7.830.468	5,1%	R\$ 17.257.631	13,7%	120,4%
<b>Margem</b>	<b>R\$ 26.697.680</b>	<b>17,4%</b>	<b>R\$ 47.042.506</b>	<b>37,4%</b>	<b>76,2%</b>

Detalhando por operadora temos:

MARKET SHARE	2010	2011	%11/10
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	27,70%	28,15%	22,06%
FATOR SEGURADORA S/A	8,95%	16,71%	124,25%
UBF SEGUROS S/A.	9,15%	11,75%	54,17%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	0,00%	5,89%	0,00%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S/A	6,66%	5,47%	-1,32%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S.A.	6,23%	4,52%	-12,96%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	4,59%	3,93%	2,65%
CHARTIS SEGUROS BRASIL S.A.	0,95%	3,87%	391,82%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	1,73%	3,10%	115,65%
ZURICH SEGUROS	3,88%	3,09%	-4,46%
POTTENCIAL SEGURADORA S.A.	0,01%	3,05%	>1000%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	2,15%	2,73%	52,14%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	0,19%	2,33%	0,00%
LIBERTY SEGUROS S/A	0,02%	1,22%	>1000%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	0,00%	0,77%	>1000%
MARITIMA SEGUROS S/A	0,59%	0,77%	56,74%
ITAU SEGUROS S/A	20,79%	0,52%	-96,97%
SUL AMÉRICA CIA NACIONAL DE SEGUROS	0,30%	0,45%	>1000%
CAIXA SEGURADORA S/A	1,05%	0,43%	-50,77%
COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS	0,38%	0,30%	-3,10%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	0,85%	0,30%	-57,48%
ACE SEGURADORA S.A.	0,70%	0,24%	-59,34%
DEMAIS	0,29%	0,23%	-7,94%
MAPFRE SEGURADORA DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	2,84%	0,20%	-91,34%
YASUDA SEGUROS S.A	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 260.843.284</b>	<b>R\$ 313.271.944</b>	<b>20,10%</b>

Conceito de Prêmio = Prêmios Diretos (+/-) Movimentação de Cosseguos (+/-) Prêmios RVNE.

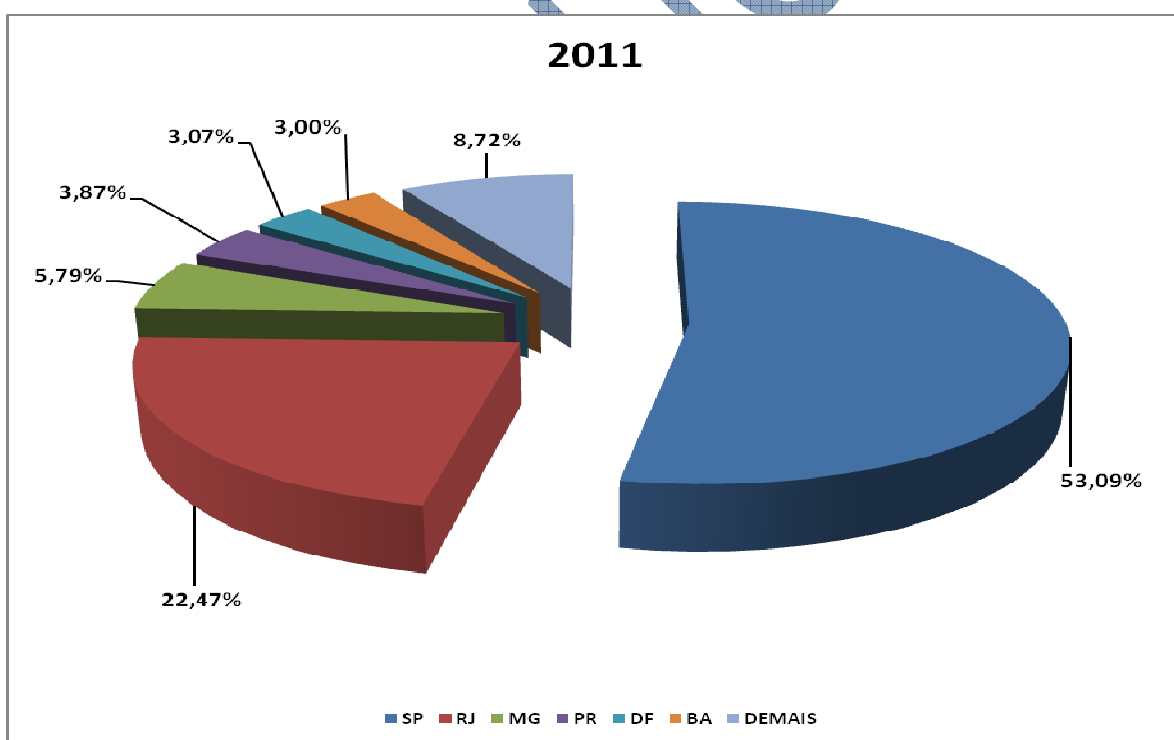
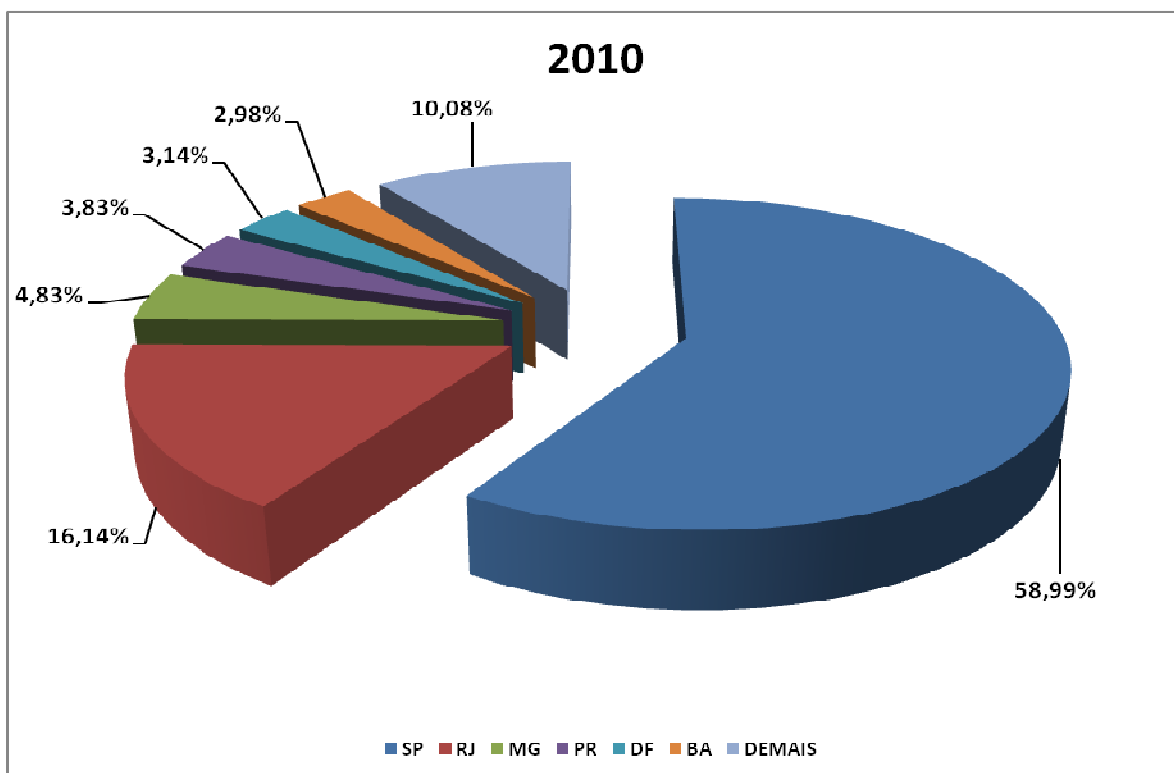


## CASTIGLIONE (MLRV)

Por região a situação assim se apresenta:

UF	2010	%	2011	%	%11/10
SP	R\$ 155.487.527	58,99%	R\$ 161.591.944	53,09%	3,93%
RJ	R\$ 42.538.931	16,14%	R\$ 68.388.794	22,47%	60,77%
MG	R\$ 12.743.149	4,83%	R\$ 17.608.109	5,79%	38,18%
PR	R\$ 10.098.276	3,83%	R\$ 11.765.701	3,87%	16,51%
DF	R\$ 8.269.506	3,14%	R\$ 9.341.265	3,07%	12,96%
BA	R\$ 7.866.873	2,98%	R\$ 9.131.420	3,00%	16,07%
PA	R\$ 759.228	0,29%	R\$ 5.264.601	1,73%	593,41%
RS	R\$ 4.927.289	1,87%	R\$ 4.878.820	1,60%	-0,98%
PE	R\$ 4.790.189	1,82%	R\$ 3.958.020	1,30%	-17,37%
MT	R\$ 2.526.510	0,96%	R\$ 2.910.485	0,96%	15,20%
SC	R\$ 7.378.640	2,80%	R\$ 2.614.424	0,86%	-64,57%
CE	R\$ 3.099.948	1,18%	R\$ 1.491.925	0,49%	-51,87%
ES	R\$ 1.108.481	0,42%	R\$ 1.223.876	0,40%	10,41%
RN	R\$ 110.008	0,04%	R\$ 1.049.328	0,34%	853,86%
GO	R\$ 346.956	0,13%	R\$ 740.257	0,24%	113,36%
MA	R\$ 480.380	0,18%	R\$ 558.793	0,18%	16,32%
RR	R\$ 244.718	0,09%	R\$ 497.284	0,16%	0,00%
AM	R\$ 96.190	0,04%	R\$ 364.164	0,12%	278,59%
MS	R\$ 212.136	0,08%	R\$ 242.352	0,08%	14,24%
TO	R\$ 22.251	0,01%	R\$ 205.344	0,07%	822,87%
PB	R\$ 108.701	0,04%	R\$ 179.906	0,06%	65,51%
AL	R\$ 44.197	0,02%	R\$ 143.784	0,05%	225,32%
PI	R\$ 103.531	0,04%	R\$ 99.681	0,03%	-3,72%
RO	R\$ 50.993	0,02%	R\$ 55.459	0,02%	8,76%
SE	R\$ 57.463	0,02%	R\$ 24.928	0,01%	-56,62%
AC	R\$ 37.081	0,01%	R\$ 20.830	0,01%	-43,83%
AP	R\$ 61.696	0,02%	R\$ 7.590	0,00%	-87,70%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 263.570.848</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 304.359.084</b>	<b>100,00%</b>	<b>15,48%</b>

## CASTIGLIONE (MLRV)



**Fatos relevantes:**

É importante ressaltar que o seguro garantia de 2000 a 2010 apresentou um crescimento médio anual de 37,1% contra 24,7% do Mercado de Seguros e 9,7% da inflação (IGPM).

Com as perspectivas futuras de investimentos em vários segmentos da Economia deve apresentar um crescimento médio anual de 18,3% ao ano (2011/2013).

No período de 2009 a 2016 teremos investimentos da ordem de US\$ 834 bilhões, detalhados a seguir:

ORIGEM	PERÍODO	VALOR	INVESTIMENTOS
PETROBRÁS	2009/2013	US\$ 264 bilhões	Pré Sal, Construção de Navios e outros
VALE DO RIO DOCE	2010	US\$ 13 bilhões	Exploração de bauxita e níquel, logística
TRANSPORTES	2010/2016	US\$ 34 bilhões	Trem Bala, Aeroportos, Metro e outros
JOGOS	2010/2016	US\$ 61 bilhões	Copa do Mundo de Futebol e Olimpíadas - 2016
ENERGIA	2010/2016	US\$ 17 bilhões	Usina de Belo Monte e outras
MINHA CASA, MINHA VIDA	2011/2016	US\$ 35 bilhões	Casas populares
PROGRAMA DE ACELERAÇÃO DA ECONOMIA	2009/2016	US\$ 410 bilhões	Infra-estrutura, saneamento, rodovias e outros
<b>TOTAL</b>		<b>US\$ 834 bilhões</b>	

Considerando o volume de investimentos a acontecer certamente novas empresas deverão buscar esse segmento, sejam as que já operam ou aquelas que buscarão acordos operacionais internacionais para alavancar sua operação.

Atualmente, já temos novos players a partir de 2010/2011 e um incremento expressivo em empresas que tradicionalmente operavam no segmento de massificados. A tabela a seguir mostra as principais seguradoras, além daquelas que sucumbiram por falta de especialização.

# CASTIGLIONE (MLRV)

HISTÓRICO	2000	2010
ACE SEGURADORA S.A.	NÃO OPERAVA	OPERA
ALLIANZ SEGUROS S.A.	OPERAVA	OPERA
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	NÃO OPERAVA	OPERA
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S.A.	NÃO OPERAVA	OPERA
CAIXA SEGURADORA S/A	OPERAVA	OPERA
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S/A	OPERAVA	OPERA
CHARTIS SEGUROS BRASIL S.A.	NÃO OPERAVA	OPERA
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	OPERAVA	OPERA
CIA EXCELSIOR DE SEGUROS	OPERAVA	OPERA
COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS	NÃO OPERAVA	OPERA
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	NÃO OPERAVA	OPERA
FATOR SEGURADORA S/A	NÃO OPERAVA	OPERA
ITAU SEGUROS S/A	OPERAVA	OPERA
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	OPERAVA	OPERA
LIBERTY SEGUROS S/A	OPERAVA	OPERA
MAPFRE SEGURADORA DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	OPERAVA	OPERA
MARITIMA SEGUROS S/A	OPERAVA	OPERA
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	OPERAVA	OPERA
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	OPERAVA	OPERA
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	NÃO OPERAVA	OPERA
SUL AMÉRICA CIA NACIONAL DE SEGUROS	OPERAVA	OPERA
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	OPERAVA	OPERA
UBF SEGUROS S/A.	OPERAVA	OPERA
ZURICH SEGUROS	OPERAVA	OPERA
MARTINELI SEGURADORA	OPERAVA	LIQUIDADA PELA SUSEP
APS / SULINA	OPERAVA	LIQUIDADA PELA SUSEP
INTERBRASIL SEGURADORA	OPERAVA	LIQUIDADA PELA SUSEP
SAOEX	OPERAVA	LIQUIDADA PELA SUSEP
RURAL SEGURADORA	OPERAVA	NÃO OPERA
CIA DE SEGUROS TRANQUILIDADE	OPERAVA	LIQUIDADA PELA SUSEP
QBE SEGUROS	OPERAVA	NÃO OPERA
YASUDA SEGUROS	OPERAVA	NÃO OPERA
ZURICH SEGUROS	OPERAVA	OPERA
<b>TOTAL</b>	<b>25</b>	<b>25</b>



Tenho notícias de grupos estrangeiros em realizar a compra ou parceria estratégica, não só para o seguro garantia como também aqueles que de certa forma são gerados por ele como: Riscos de Engenharia, Riscos Nomeados, Riscos Operacionais, Riscos Diversos e Responsabilidade Civil.

**Luiz Roberto Castiglione**

**Membro da ANSP e do Instituto Roncarati de Seguros**

CASTIGLIONE