



**SEGURO GARANTIA
JAN A SET - 2012**

ANÁLISE DO PERÍODO

A SUSEP divulgou os números referentes ao período de jan a agosto de 2012 baseado nos FIPES informados pelas seguradoras, portanto números oficiais. É importante que as empresas verifiquem suas informações para não apresentar distorções nas divulgações.

O segmento de Garantias continua não apresentando as expectativas de crescimento tão divulgadas na mídia. Suas vendas continuam em declínio quando comparadas com a do mesmo período do ano anterior. Os grandes negócios ainda não aconteceram ou os que vingaram os percentuais exigidos de garantia foram bem menores do que os previstos. No momento as margens melhoraram em função de maior retenção de riscos, mas por outro lado a sinistralidade aumentou (nada que ainda preocupe). Portanto, estamos num ambiente de massificação e grande concorrência.

O comando ainda permanece junto as Garantias ao Setor Público (72% das vendas). Nesse a margem passou de 29,8% dos prêmios emitidos para 37,6% dos mesmos em 2012. Já as garantias fornecidas ao Setor Privado (28% das vendas) a margem foi equivalente a 56,1% dos prêmios emitidos contra 29,8 % do ano passado.

O nível de cessão de resseguro passou de 66,8% dos prêmios emitidos para 54,5% em 2012. Por outro lado o spread comercial (diferença entre a comissão de corretagem paga e a de resseguro recebida) passou de 8,7% dos prêmios emitidos para 4,7% no período em questão. Aqui temos aceleração da corretagem com declínio da recuperação de resseguro (queda na cessão de riscos).

Por fim é importante notar um aumento significativo nas regiões Nordeste, Centro – Oeste e Sul.

ANÁLISE DO PERÍODO

Afora todos os problemas que já conhecemos acerca do crescimento do segmento temos ainda dois fatos que poderão travar ainda mais, ou seja: Adoção para todos os projetos de infraestrutura no Regime de Contratação Diferenciado (RDC) e a criação da Agência Brasileira Gestora de Fundos e Garantias S/A (ABGF), conforme medida provisória 564 de 2012.

A seguir apresento:

- ⇒ Margem do segmento e por tipo de produto;
- ⇒ Evolução do nível de resseguro;
- ⇒ Market Share;
- ⇒ Indicadores operacionais por seguradora;
- ⇒ Grau de penetração do segmento por região.

Adicionalmente inseri um estudo da composição do Prêmio Ganho, ou seja, o que veio do passado (RUN OFF) e do presente (RUN IN). Aqui fica claro a necessidade de uma subscrição e avaliação profunda dos tomadores, uma vez que em *vacas magras* a aceitação passada será o *cobertor futuro* para fazer frente aos custos e gerar lucro. A concorrência predatória (taxas e comissionamento) pode vir a gerar um mercado menos rentável e atrativo.

Luiz Roberto Castiglione

Membro da ANSP e do Instituto Roncarati de Seguros.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

JAN A SET

SEGURO GARANTIA

	2011	%	2012	%	%12/11
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 593.916.658	100,00%	R\$ 558.714.290	100,00%	-5,93%
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 396.877.418	-66,82%	-R\$ 304.459.410	-54,49%	-23,29%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 197.039.240	33,18%	R\$ 254.254.880	45,51%	29,04%
INCREMENTO DE PROVISÕES	-R\$ 59.466.003	-10,01%	-R\$ 2.345.120	-0,42%	-96,06%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 137.573.237	23,16%	R\$ 251.909.760	45,09%	83,11%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 12.066.700	2,03%	R\$ 39.521.785	7,07%	227,53%
MARGEM TÉCNICA	R\$ 125.506.537	21,13%	R\$ 212.387.975	38,01%	69,22%
DESPESAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 51.504.847	-8,67%	-R\$ 26.038.101	-4,66%	-49,45%
MARGEM	R\$ 177.011.384	29,80%	R\$ 238.426.076	42,67%	34,70%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

JAN A SET

SEGURO GARANTIA - SETOR PÚBLICO

	2011	%	2012	%	%12/11
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 359.823.097	100,00%	R\$ 406.211.721	100,00%	12,89%
% MARKET SHARE	60,58%		72,70%		
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 234.732.863	-65,24%	-R\$ 206.131.333	-50,74%	-12,18%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 125.090.234	34,76%	R\$ 200.080.388	49,26%	59,95%
INCREMENTO DE PROVISÕES	-R\$ 36.415.856	-10,12%	-R\$ 34.430.475	-8,48%	-5,45%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 88.674.378	24,64%	R\$ 165.649.913	40,78%	86,81%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 8.322.774	2,31%	R\$ 29.749.472	7,32%	257,45%
MARGEM TÉCNICA	R\$ 80.351.604	22,33%	R\$ 135.900.441	33,46%	69,13%
DESPESAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 26.915.694	-7,48%	-R\$ 16.910.250	-4,16%	-37,17%
MARGEM	R\$ 107.267.298	29,81%	R\$ 152.810.691	37,62%	42,46%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS
SEGURO GARANTIA - SETOR PRIVADO

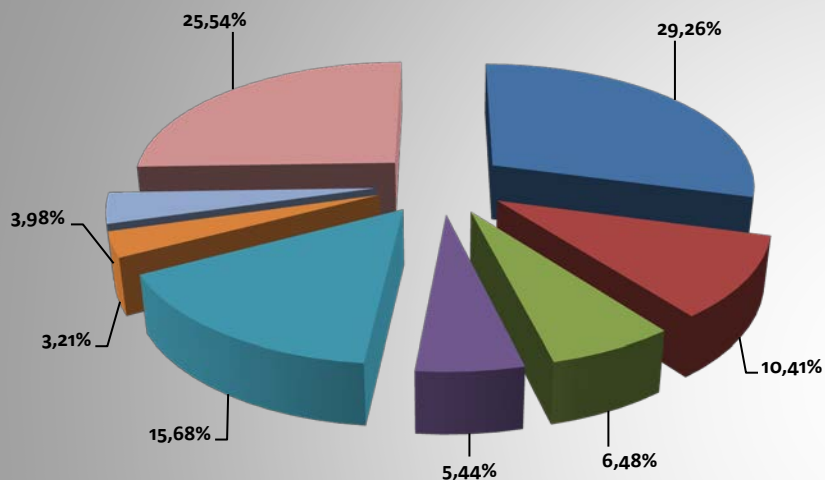
JAN A SET

	2011	%	2012	%	%12/11
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 234.093.561	100,00%	R\$ 152.502.569	100,00%	-34,85%
% MARKET SHARE	39,42%		27,30%		
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 162.144.555	-69,26%	-R\$ 98.328.077	-64,48%	-39,36%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 71.949.006	30,74%	R\$ 54.174.492	35,52%	-24,70%
INCREMENTO DE PROVISÕES	-R\$ 23.050.147	-9,85%	R\$ 32.085.355	21,04%	-239,20%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 48.898.859	20,89%	R\$ 86.259.847	56,56%	76,40%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 3.743.926	1,60%	R\$ 9.772.313	6,41%	>1000%
MARGEM TÉCNICA	R\$ 45.154.933	19,29%	R\$ 76.487.534	50,15%	69,39%
DESPESAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 24.589.153	-10,50%	-R\$ 9.127.851	-5,99%	-62,88%
MARGEM	R\$ 69.744.086	29,79%	R\$ 85.615.385	56,14%	22,76%

MARKET SHARE	2011	2012	%12/11(1)
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	29,26%	25,94%	-16,61%
SWISS RE CORPORATION	10,41%	11,36%	2,68%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	6,48%	8,08%	17,36%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	5,44%	7,51%	29,83%
FATOR SEGURADORA S/A	15,68%	6,19%	-62,84%
POTENCIAL SEGURADORA SA	3,21%	5,34%	56,44%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	3,98%	4,88%	15,32%
ITAU SEGUROS S/A	1,35%	4,37%	204,06%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	2,65%	3,67%	30,17%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	3,25%	3,64%	5,31%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	2,86%	2,92%	-4,00%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	2,20%	2,76%	18,08%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	4,47%	2,46%	-48,32%
BB - MAPFRE	0,63%	1,80%	167,76%
ACE SEGURADORA S.A.	0,75%	1,47%	84,72%
CHARTIS SEGUROS BRASIL S.A.	3,38%	1,40%	-61,17%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	0,52%	1,29%	132,74%
ARGO SEGUROS BRASIL	0,00%	1,22%	0,00%
LIBERTY	0,95%	1,04%	3,51%
CAIXA SEGURADORA S/A	0,60%	0,79%	24,64%
INVEST SEGURADORA	0,00%	0,63%	0,00%
MARITIMA SEGUROS S/A	0,95%	0,44%	-55,99%
EXCELSIOR SEGUROS	0,15%	0,40%	148,02%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	0,34%	0,39%	7,52%
COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS	0,26%	0,05%	-80,31%
DEMAIS	0,23%	-0,03%	-113,19%
Totais	100,00%	100,00%	-5,93%

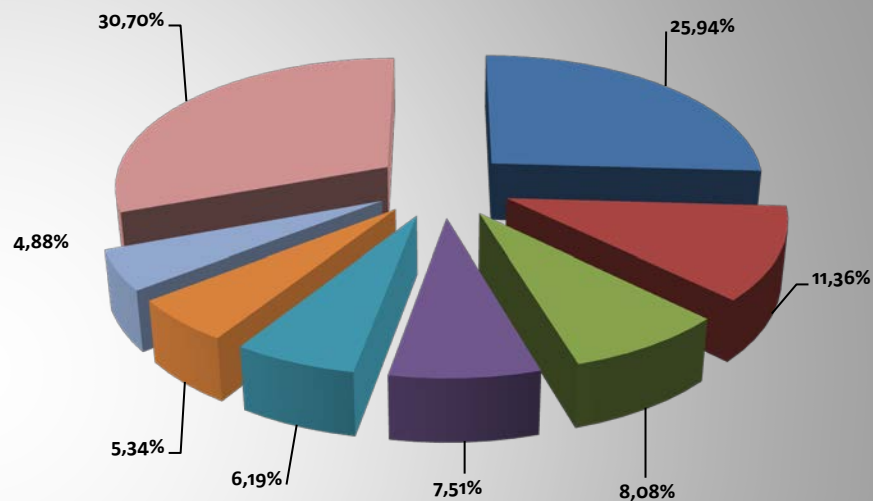
(1) - ESSA VARIAÇÃO SE REFERE AO CRESCIMENTO EM REAIS E NÃO EM PERCENTUAIS

2011



- J. MALUCELLI SEGURADORA S/A
- SWISS RE CORPORATION
- CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.
- AUSTRAL SEGURADORA S.A.
- FATOR SEGURADORA S/A
- POTTENCIAL SEGURADORA SA
- BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A
- DEMAIS

2012



- J. MALUCELLI SEGURADORA S/A
- SWISS RE CORPORATION
- CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.
- AUSTRAL SEGURADORA S.A.
- FATOR SEGURADORA S/A
- POTTENCIAL SEGURADORA SA
- BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A
- DEMAIS

% RESSEGURO**% SINISTRALIDADE**

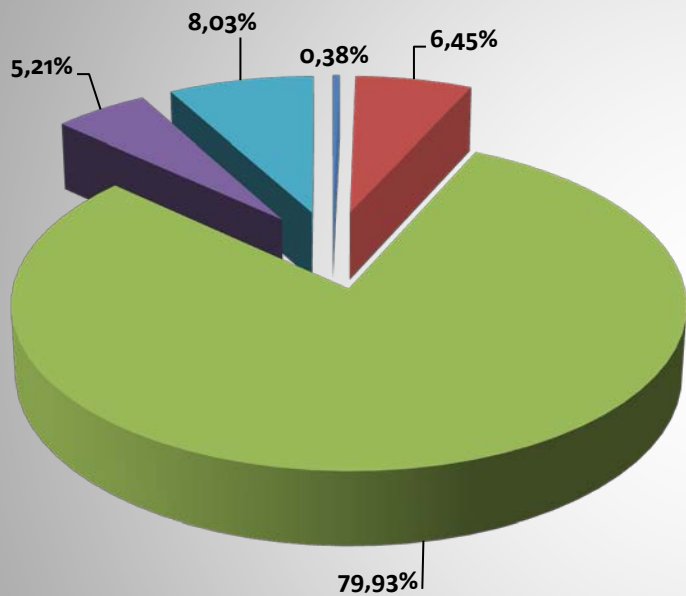
INDICADORES OPERACIONAIS	2011	2012	2011	2012
ACE SEGURADORA S.A.	41,58%	30,69%	5,42%	-0,81%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	78,75%	55,11%	1,95%	3,81%
ARGO SEGUROS BRASIL	0,00%	56,38%	0,00%	8,30%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	62,05%	46,21%	0,00%	-4,39%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	59,09%	37,89%	4,32%	1,24%
CAIXA SEGURADORA S/A	58,53%	68,00%	38,28%	63,80%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	88,21%	101,55%	2,52%	3,82%
CHARTIS SEGUROS BRASIL S.A.	64,91%	50,53%	0,56%	6,21%
EXCELSIOR SEGUROS	20,13%	33,68%	2,93%	-29,79%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	59,84%	87,23%	1,53%	1,95%
COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS	17,93%	6,34%	50,91%	280,69%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	55,71%	54,01%	4,08%	8,77%
FATOR SEGURADORA S/A	72,74%	50,96%	0,18%	0,70%
INVEST SEGURADORA	0,00%	31,54%	0,00%	0,74%
ITAU SEGUROS S/A	93,58%	83,49%	-7,55%	40,10%
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	62,35%	45,41%	3,31%	5,13%
LIBERTY	99,47%	64,87%	-1,56%	-0,45%
BB - MAPFRE	77,67%	82,66%	-36,07%	1,10%
MARITIMA SEGUROS S/A	104,38%	30,37%	4,05%	-13,11%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	41,17%	31,01%	13,63%	2,55%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	13,37%	14,34%	6,45%	-0,54%
POTTENCIAL SEGURADORA SA	40,66%	30,80%	-0,34%	2,09%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	90,29%	62,31%	4,90%	0,85%
SWISS RE CORPORATION	73,23%	55,64%	-0,42%	15,43%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	80,73%	68,51%	0,16%	0,30%
DEMAIS	98,66%	38,68%	72,76%	-2583,77%
Totais	66,82%	54,49%	2,03%	7,07%

% COMERCIAL**% MARGEM**

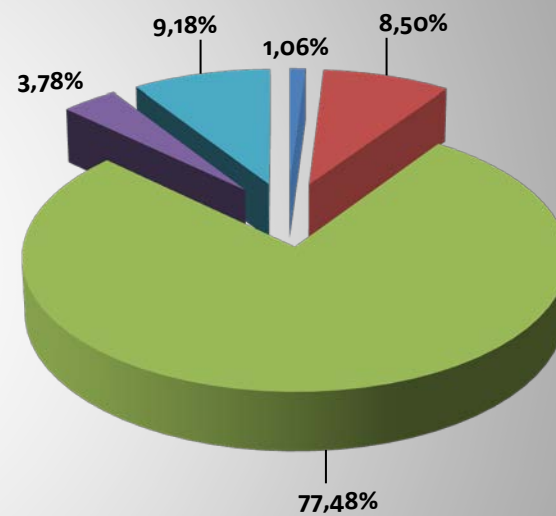
INDICADORES OPERACIONAIS	2011	2012	2011	2012
ACE SEGURADORA S.A.	19,17%	2,67%	-20,27%	26,76%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	-15,42%	-14,67%	37,99%	54,82%
ARGO SEGUROS BRASIL	0,00%	14,48%	0,00%	-14,30%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	1,00%	5,91%	-67,17%	13,75%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	-7,34%	5,82%	43,14%	46,81%
CAIXA SEGURADORA S/A	-0,07%	-1,39%	95,28%	-29,78%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	-17,93%	-17,02%	25,71%	15,85%
CHARTIS SEGUROS BRASIL S.A.	7,48%	0,10%	-64,71%	38,29%
EXCELSIOR SEGUROS	6,79%	10,18%	61,69%	134,68%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	-8,50%	-6,66%	62,33%	-18,12%
COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS	11,59%	-3,53%	38,58%	-24,00%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	-3,51%	-7,21%	8,16%	19,49%
FATOR SEGURADORA S/A	-11,81%	-17,36%	26,57%	88,25%
INVEST SEGURADORA	0,00%	5,70%	0,00%	-9,29%
ITAU SEGUROS S/A	13,98%	17,76%	140,34%	11,72%
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	-11,73%	-6,80%	44,90%	59,27%
LIBERTY	-4,76%	8,67%	-0,07%	7,62%
BB - MAPFRE	-27,50%	-10,66%	30,76%	-8,14%
MARITIMA SEGUROS S/A	-4,32%	16,63%	-1,93%	74,73%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	5,86%	2,53%	55,38%	62,71%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	0,72%	9,78%	67,16%	76,53%
POTTENCIAL SEGURADORA SA	0,64%	7,22%	28,84%	30,07%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	0,29%	7,52%	149,98%	3,84%
SWISS RE CORPORATION	-12,09%	-14,73%	42,37%	75,65%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	-8,07%	-13,83%	30,11%	55,90%
DEMAIS	-7,18%	-42,35%	-48,61%	2567,70%
Totais	-8,67%	-4,66%	29,80%	42,67%

MARKET SHARE	Prêmio Direto (2011)	%	Prêmio Direto (2012)	%	%
NORTE	R\$ 2.191.437	0,38%	R\$ 6.228.208	1,06%	184,21%
NORDESTE	R\$ 36.802.855	6,45%	R\$ 49.733.476	8,50%	35,13%
SUDESTE	R\$ 456.183.269	79,93%	R\$ 453.560.820	77,48%	-0,57%
CENTRO - OESTE	R\$ 29.728.646	5,21%	R\$ 22.126.274	3,78%	-25,57%
SUL	R\$ 45.821.547	8,03%	R\$ 53.762.180	9,18%	17,33%
TOTAL	R\$ 570.727.754	100,00%	R\$ 585.410.958	100,00%	2,57%

2011



2012

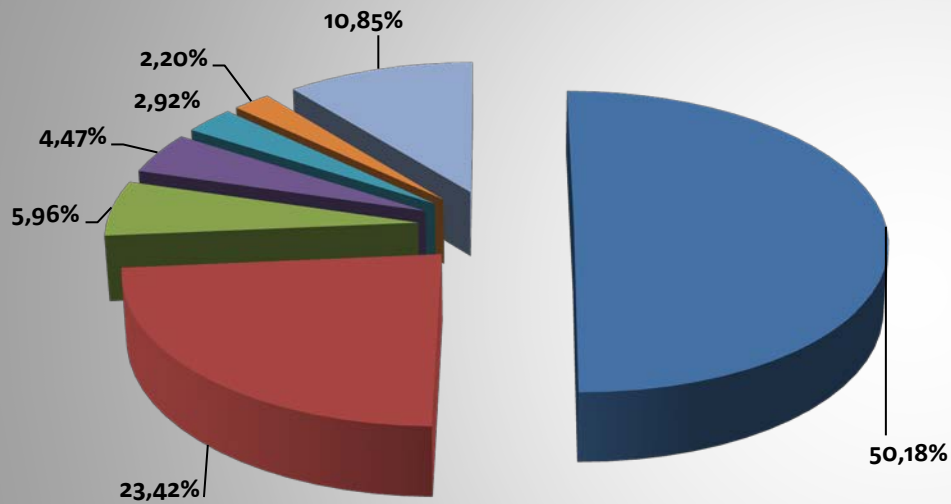


■ NORTE ■ NORDESTE ■ SUDESTE ■ CENTRO - OESTE ■ SUL

■ NORTE ■ NORDESTE ■ SUDESTE ■ CENTRO - OESTE ■ SUL

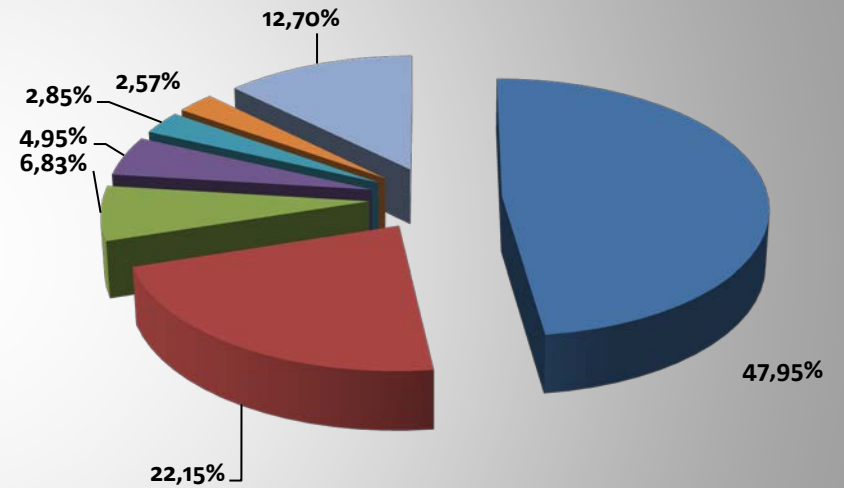
MARKET SHARE	Prêmio Direto (2011)	%	Prêmio Direto (2012)	%	%
SP	R\$ 286.397.495	50,18%	R\$ 280.676.628	47,95%	-2,00%
RJ	R\$ 133.692.806	23,42%	R\$ 129.683.811	22,15%	-3,00%
MG	R\$ 34.005.801	5,96%	R\$ 39.998.197	6,83%	17,62%
PR	R\$ 25.515.416	4,47%	R\$ 28.968.246	4,95%	13,53%
BA	R\$ 16.650.941	2,92%	R\$ 16.695.210	2,85%	0,27%
DF	R\$ 12.547.411	2,20%	R\$ 15.028.239	2,57%	19,77%
RS	R\$ 11.371.586	1,99%	R\$ 14.523.191	2,48%	27,71%
CE	R\$ 10.810.893	1,89%	R\$ 12.135.061	2,07%	12,25%
GO	R\$ 1.289.610	0,23%	R\$ 10.284.766	1,76%	697,51%
PE	R\$ 8.934.545	1,57%	R\$ 10.270.743	1,75%	14,96%
SC	R\$ 6.600.156	1,16%	R\$ 7.535.132	1,29%	14,17%
ES	R\$ 2.087.167	0,37%	R\$ 3.202.184	0,55%	53,42%
AL	R\$ 203.391	0,04%	R\$ 2.263.158	0,39%	1012,71%
PA	R\$ 6.262.612	1,10%	R\$ 2.201.438	0,38%	-64,85%
MA	R\$ 6.247.703	1,09%	R\$ 2.149.111	0,37%	-65,60%
AM	R\$ 666.517	0,12%	R\$ 2.133.598	0,36%	220,11%
MT	R\$ 3.414.046	0,60%	R\$ 1.622.534	0,28%	-52,47%
RN	R\$ 1.462.734	0,26%	R\$ 1.381.209	0,24%	-5,57%
PB	R\$ 373.513	0,07%	R\$ 919.756	0,16%	146,24%
MS	R\$ 483.850	0,08%	R\$ 738.267	0,13%	52,58%
PI	R\$ 170.194	0,03%	R\$ 608.541	0,10%	257,56%
RO	R\$ 277.378	0,05%	R\$ 566.615	0,10%	104,28%
RR	R\$ 712.012	0,12%	R\$ 494.714	0,08%	-30,52%
SE	R\$ 114.149	0,02%	R\$ 391.458	0,07%	242,94%
AC	R\$ 83.540	0,01%	R\$ 342.248	0,06%	309,68%
TO	R\$ 325.174	0,06%	R\$ 336.739	0,06%	3,56%
AP	R\$ 27.114	0,00%	R\$ 260.164	0,04%	>1000%
Totais	R\$ 570.727.754	100,00%	R\$ 585.410.958	100,00%	2,57%

2011



■ SP ■ RJ ■ MG ■ PR ■ BA ■ DF ■ DEMAIS

2012



■ SP ■ RJ ■ MG ■ PR ■ BA ■ DF ■ DEMAIS

	JAN A SET - 2011	%	JAN A SET - 2012	%	%12/11
PREMIOS EMITIDOS	R\$ 593.916.658	100,00%	R\$ 558.714.290	100,00%	-5,93%
PREMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 396.877.417	-66,82%	-R\$ 304.459.410	-54,49%	-23,29%
PREMIOS RETIDOS	R\$ 197.039.241	100,00%	R\$ 254.254.880	100,00%	29,04%
CONSTITUIÇÃO	-R\$ 223.007.435	-113,18%	-R\$ 203.807.683	-80,16%	-8,61%
REVERSÃO	R\$ 163.541.431	-73,33%	R\$ 201.462.563	-98,85%	23,19%
INCREMENTO	-R\$ 59.466.004	-30,18%	-R\$ 2.345.120	-0,92%	-96,06%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 137.573.237	100,00%	R\$ 251.909.760	100,00%	83,11%
DO RUN ON	R\$ 94.888.994	68,97%	R\$ 189.683.427	75,30%	99,90%
RUN IN	R\$ 42.684.243	31,03%	R\$ 62.226.333	24,70%	45,78%

