



**SEGURO GARANTIA
JAN A ABRIL - 2012**

ANÁLISE DO PERÍODO

A SUSEP divulgou os números referentes ao I Quadrimestre 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 ainda não apresentou nesse período a expectativa de recuperação do ano passado. Suas vendas, pela primeira vez, foram inferiores a registrada no do mesmo período do ano anterior em 1%. Entretanto, sua margem apresentou um expressivo crescimento em função do maior nível de retenção de riscos. Aqui temos a influência de contratos de resseguro e dos grupos que possuem suas próprias resseguradoras. O Mercado está mais agressivo.

O comando ainda permanece junto as Garantias ao Setor Público (73% das vendas). Nesse a margem passou de 29,2% dos prêmios emitidos para 46,9% dos mesmos em 2012. Já as garantias fornecidas ao Setor Privado (27% das vendas) a margem foi equivalente a 70,1% dos prêmios emitidos contra 39,5 % do ano passado.

O nível de exposição (cessão de resseguro) passou de 75,2% dos prêmios emitidos para 53,9% em 2012. Por outro lado o spread comercial (diferença entre a comissão de corretagem paga e a de resseguro recebida) passou de 11,4% dos prêmios emitidos para 4,2% no período em questão. A sinistralidade foi maior (em função das garantias privadas – expressivo agravamento).

Por fim é importante notar um aumento significativo nas regiões Norte, Nordeste 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.

Luiz Roberto Castiglione

Membro da ANSP e do Instituto Roncarati de Seguros.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

JAN A ABRIL

SEGURO GARANTIA

	2011	%	2012	%	%12/11
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 251.293.281	100,00%	R\$ 248.771.668	100,00%	-1,00%
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 188.781.493	-75,12%	-R\$ 134.194.368	-53,94%	-28,92%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 62.511.788	24,88%	R\$ 114.577.300	46,06%	83,29%
INCREMENTO DE PROVISÕES	-R\$ 6.944.810	-2,76%	R\$ 14.057.226	5,65%	*
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 55.566.978	22,11%	R\$ 128.634.526	51,71%	131,49%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 4.286.292	1,71%	R\$ 6.477.119	2,60%	51,11%
MARGEM TÉCNICA	R\$ 51.280.686	20,41%	R\$ 122.157.407	49,10%	138,21%
DESPEAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 28.526.957	-11,35%	-R\$ 10.324.754	-4,15%	-63,81%
MARGEM	R\$ 79.807.643	31,76%	R\$ 132.482.161	53,25%	66,00%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS
SEGURO GARANTIA - SETOR PÚBLICO

JAN A ABRIL

	2011	%	2012	%	%12/11
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 149.475.011	100,00%	R\$ 180.924.140	100,00%	21,04%
% MARKET SHARE	59,48%		72,73%		
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 108.849.302	-72,82%	-R\$ 98.861.005	-54,64%	-9,18%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 40.625.709	27,18%	R\$ 82.063.135	45,36%	102,00%
INCREMENTO DE PROVISÕES	-R\$ 6.428.121	-4,30%	-R\$ 2.770.180	-1,53%	-56,91%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 34.197.588	22,88%	R\$ 79.292.955	43,83%	131,87%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 3.689.513	2,47%	R\$ 2.146.440	1,19%	-41,82%
MARGEM TÉCNICA	R\$ 30.508.075	20,41%	R\$ 77.146.515	42,64%	152,87%
DESPESAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 13.163.008	-8,81%	-R\$ 7.832.690	-4,33%	-40,49%
MARGEM	R\$ 43.671.083	29,22%	R\$ 84.979.205	46,97%	94,59%

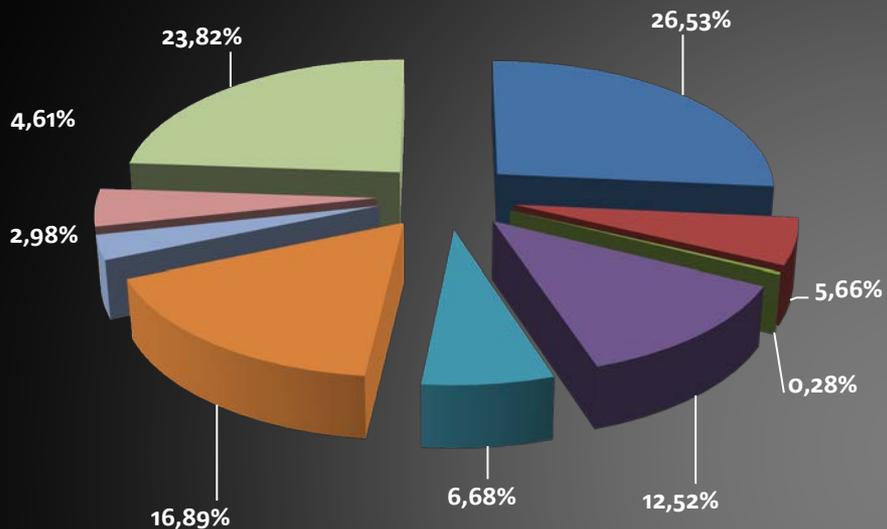
MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS
SEGURO GARANTIA - SETOR PRIVADO

JAN A ABRIL

	2011	%	2012	%	%12/11
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 101.818.270	100,00%	R\$ 67.847.528	100,00%	-33,36%
% MARKET SHARE	40,52%		27,27%		
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 79.932.191	-78,50%	-R\$ 35.333.363	-52,08%	-55,80%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 21.886.079	21,50%	R\$ 32.514.165	47,92%	48,56%
INCREMENTO DE PROVISÕES	-R\$ 516.689	-0,51%	R\$ 16.827.406	24,80%	*
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 21.369.390	20,99%	R\$ 49.341.571	72,72%	130,90%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 596.779	0,59%	R\$ 4.330.679	6,38%	625,68%
MARGEM TÉCNICA	R\$ 20.772.611	20,40%	R\$ 45.010.892	66,34%	116,68%
DESPESAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 15.363.949	-15,09%	-R\$ 2.492.064	-3,67%	-83,78%
MARGEM	R\$ 36.136.560	35,49%	R\$ 47.502.956	70,01%	31,45%

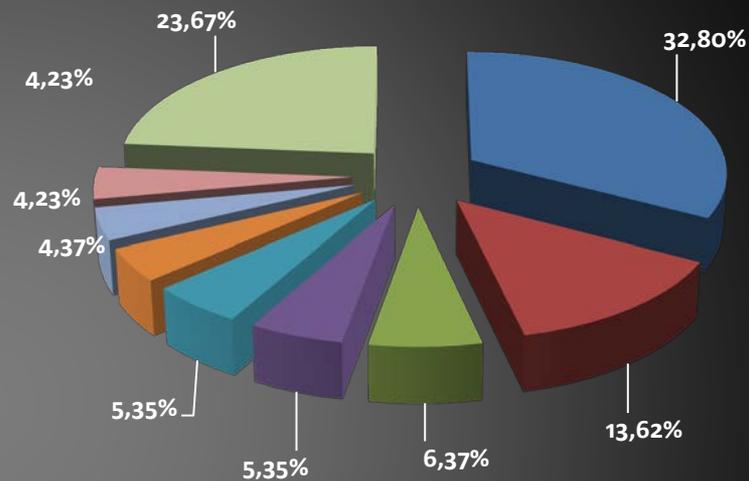
MARKET SHARE	2011	2012	%12/11
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	26,53%	32,80%	22,41%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	5,66%	13,62%	138,09%
ITAU SEGUROS S/A	0,28%	6,37%	>1000%
UBF SEGUROS S/A.	12,52%	5,35%	-57,71%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	6,68%	5,35%	-20,77%
FATOR SEGURADORA S/A	16,89%	4,37%	-74,38%
POTENCIAL SEGURADORA SA	2,98%	4,23%	40,41%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	4,61%	4,23%	-9,23%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	1,85%	3,70%	98,06%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	2,62%	3,10%	17,16%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	3,53%	3,09%	-13,48%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	3,53%	3,08%	-13,58%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	2,33%	2,70%	14,93%
DEMAIS (CONCENTRADO NA LIBERTY - 2011 E ARGO - 2012))	1,77%	1,55%	-13,05%
ACE SEGURADORA S.A.	0,27%	1,30%	370,28%
CAIXA SEGURADORA S/A	0,75%	1,28%	68,22%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	0,96%	1,14%	17,48%
CHARTIS SEGUROS BRASIL S.A.	4,39%	1,06%	-76,04%
MAPFRE SEGUROS GERAIS S.A. "EM APROVAÇÃO"	0,56%	0,73%	29,74%
MARITIMA SEGUROS S/A	0,63%	0,44%	-30,86%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	0,32%	0,35%	7,27%
COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS	0,30%	0,13%	-56,82%
Totais	100,00%	100,00%	-1,00%

2011



- J. MALUCELLI SEGURADORA S/A
- CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.
- ITAU SEGUROS S/A
- UBF SEGUROS S/A.
- AUSTRAL SEGURADORA S.A.
- FATOR SEGURADORA S/A
- POTENCIAL SEGURADORA SA
- BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A
- DEMAIS

2012



- J. MALUCELLI SEGURADORA S/A
- CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.
- ITAU SEGUROS S/A
- UBF SEGUROS S/A.
- AUSTRAL SEGURADORA S.A.
- FATOR SEGURADORA S/A
- POTENCIAL SEGURADORA SA
- BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A
- DEMAIS

% RESSEGURO**% SINISTRALIDADE**

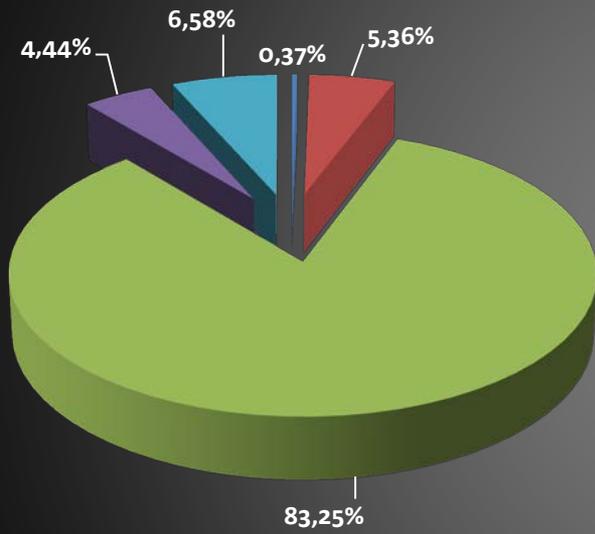
INDICADORES	2011	2012	2011	2012
ACE SEGURADORA S.A.	85,10%	30,87%	-2,99%	7,81%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	92,06%	48,78%	1,95%	-2,10%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	68,60%	46,16%	0,00%	2,42%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	69,08%	34,42%	0,19%	-0,15%
CAIXA SEGURADORA S/A	58,51%	68,67%	4,69%	4,96%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	91,97%	101,31%	7,79%	2,52%
CHARTIS SEGUROS BRASIL S.A.	83,78%	-24,92%	0,43%	12,28%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	52,55%	74,24%	-0,36%	2,05%
COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS	22,92%	1,75%	19,59%	19,93%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	67,73%	55,35%	3,06%	7,48%
FATOR SEGURADORA S/A	80,68%	55,71%	0,37%	0,00%
ITAU SEGUROS S/A	48,51%	69,65%	358,45%	-0,01%
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	67,03%	40,97%	0,23%	3,14%
MAPFRE SEGUROS GERAIS S.A. "EM APROVAÇÃO"	75,35%	84,96%	-45,74%	-11,39%
MARITIMA SEGUROS S/A	168,77%	48,40%	41,90%	7,90%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	51,94%	45,42%	20,04%	21,63%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	7,93%	11,22%	15,50%	4,43%
POTENCIAL SEGURADORA SA	53,67%	25,92%	3,68%	2,15%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	99,36%	58,48%	-1,79%	-1,45%
UBF SEGUROS S/A.	91,14%	60,48%	-1,62%	9,68%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	99,82%	69,13%	-0,70%	-0,28%
DEMAIS (CONCENTRADO NA LIBERTY)	88,05%	48,43%	-24,11%	-15,90%
Totais	75,12%	53,94%	1,71%	2,60%

% SPREAD COMERCIAL**% MARGEM**

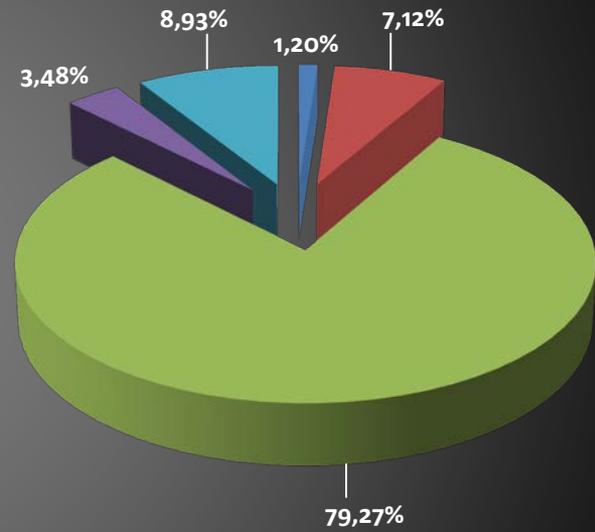
INDICADORES	2011	2012	2011	2012
ACE SEGURADORA S.A.	-14,88%	-3,54%	30,95%	28,77%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	-20,36%	-19,80%	32,45%	78,77%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	-0,66%	7,26%	-1,86%	15,37%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	-6,91%	10,51%	36,08%	47,68%
CAIXA SEGURADORA S/A	2,39%	-1,59%	142,89%	18,22%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	-18,27%	-9,41%	19,26%	5,77%
CHARTIS SEGUROS BRASIL S.A.	-8,76%	39,25%	11,66%	35,53%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	-4,94%	-8,79%	37,88%	34,38%
COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS	13,30%	8,73%	53,27%	137,54%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	-3,96%	-6,18%	10,95%	21,92%
FATOR SEGURADORA S/A	-7,68%	-18,22%	13,64%	117,37%
ITAU SEGUROS S/A	-88,69%	11,79%	482,22%	24,47%
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	-17,36%	-4,40%	44,49%	46,34%
MAPFRE SEGUROS GERAIS S.A. "EM APROVAÇÃO"	-23,79%	-20,75%	94,40%	162,74%
MARITIMA SEGUROS S/A	-23,66%	17,73%	-71,28%	48,79%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	4,70%	2,82%	51,82%	44,46%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	12,27%	7,73%	41,42%	66,94%
POTENCIAL SEGURADORA SA	-9,48%	6,01%	35,05%	25,67%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	-0,08%	5,30%	200,10%	6,13%
UBF SEGUROS S/A.	-16,22%	-35,79%	36,15%	297,59%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	-8,44%	-11,66%	15,36%	51,16%
DEMAIS (CONCENTRADO NA LIBERTY)	-8,51%	15,58%	8,99%	17,81%
Totais	-11,35%	-4,15%	31,76%	53,25%

MARKET SHARE	Prêmio Direto (2011)	%	Prêmio Direto (2012)	%	%
NORTE	R\$ 926.046	0,37%	R\$ 2.957.302	1,20%	219,35%
NORDESTE	R\$ 13.377.935	5,36%	R\$ 17.552.771	7,12%	31,21%
SUDESTE	R\$ 207.809.632	83,25%	R\$ 195.546.633	79,27%	-5,90%
CENTRO - OESTE	R\$ 11.075.920	4,44%	R\$ 8.591.800	3,48%	-22,43%
SUL	R\$ 16.434.577	6,58%	R\$ 22.023.446	8,93%	34,01%
TOTAL	R\$ 249.624.110	100,00%	R\$ 246.671.952	100,00%	-1,18%

2011



2012

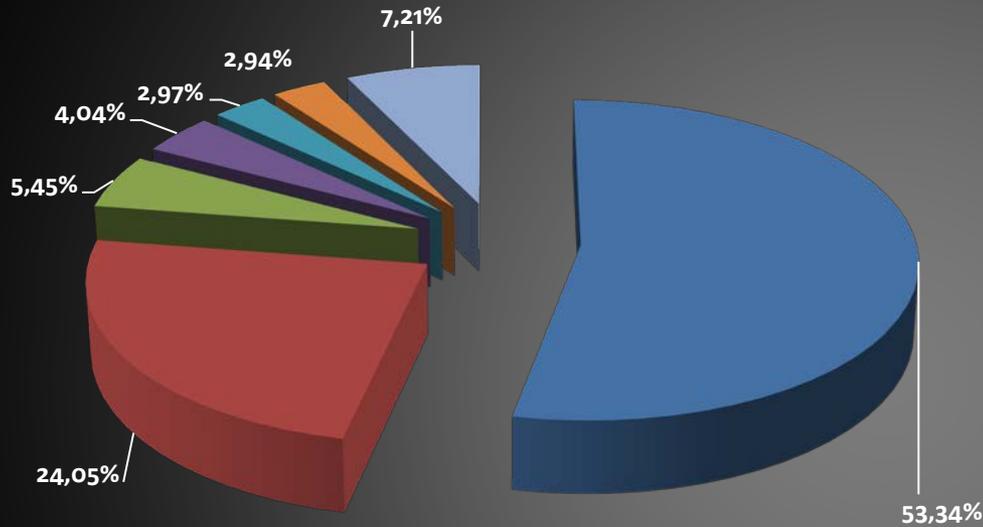


■ NORTE ■ NORDESTE ■ SUDESTE ■ CENTRO - OESTE ■ SUL

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

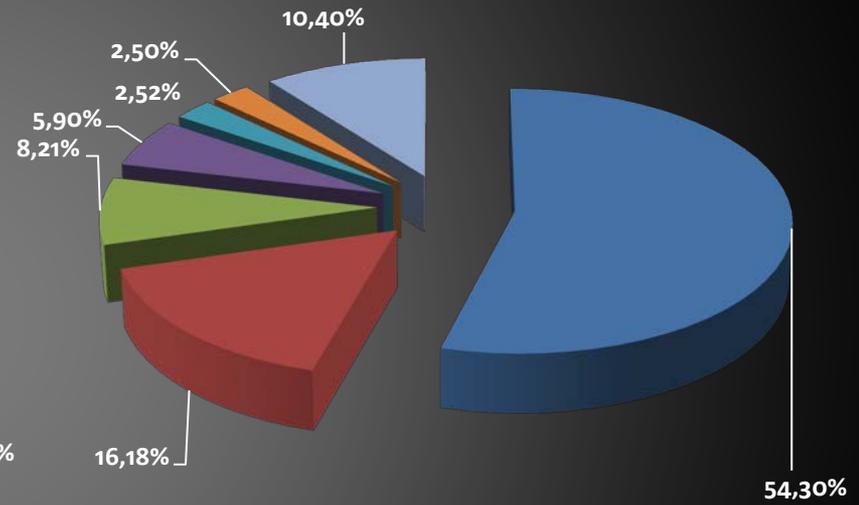
MARKET SHARE	Prêmio Direto (2011)	%	Prêmio Direto (2012)	%	%
SP	133.144.670	53,34%	133.933.622	54,30%	0,59%
RJ	60.023.571	24,05%	39.911.123	16,18%	-33,51%
MG	13.602.038	5,45%	20.241.047	8,21%	48,81%
PR	10.087.618	4,04%	14.548.709	5,90%	44,22%
DF	7.424.427	2,97%	6.205.109	2,52%	-16,42%
BA	7.345.135	2,94%	6.172.556	2,50%	-15,96%
RS	3.953.906	1,58%	5.884.853	2,39%	48,84%
PE	2.900.227	1,16%	4.957.721	2,01%	70,94%
CE	1.160.514	0,46%	3.276.500	1,33%	182,33%
SC	2.393.053	0,96%	1.589.884	0,64%	-33,56%
MA	540.163	0,22%	1.486.744	0,60%	175,24%
ES	1.039.353	0,42%	1.460.841	0,59%	40,55%
AM	349.125	0,14%	1.368.507	0,55%	291,98%
GO	548.953	0,22%	1.072.720	0,43%	95,41%
MT	2.703.498	1,08%	949.946	0,39%	-64,86%
PA	174.627	0,07%	893.589	0,36%	411,71%
AL	137.970	0,06%	702.072	0,28%	408,86%
RN	1.033.595	0,41%	401.762	0,16%	-61,13%
PB	139.230	0,06%	254.272	0,10%	82,63%
MS	205.419	0,08%	209.972	0,09%	2,22%
RR	350.720	0,14%	208.481	0,08%	-40,56%
PI	96.358	0,04%	205.583	0,08%	113,35%
AP	6.916	0,00%	204.251	0,08%	>1000%
RO	31.912	0,01%	156.529	0,06%	390,50%
TO	193.623	0,08%	154.053	0,06%	-20,44%
AC	12.744	0,01%	125.947	0,05%	>1000%
SE	24.743	0,01%	95.561	0,04%	>1000%
Totais	249.624.110	100,00%	246.671.952	100,00%	-1,18%

2011



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

2012



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