



SEGURO GARANTIA JAN A OUT - 2013

ANÁLISE DO PERÍODO

A SUSEP divulgou os números referentes ao período de jan a outubro de 2013 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 apresentando uma forte recuperação no período. O volume de vendas do período alcançou a cifra de R\$ 873,9 milhões contra R\$ 629,7 milhões do ano passado, um crescimento de 38,8%. Podemos observar a uma queda importante na cessão de resseguro (consequentemente aumento de retenção de prêmios). Já a sinistralidade também declinou compensando a redução do spread comercial. A Margem declinou de 43,0% dos prêmios emitidos em 2012 para 37,3% dos mesmos em 2013.

O comando ainda permanece junto as Garantias ao Setor Público (72,6% das vendas). Nesse a margem foi de 36,1% dos prêmios emitidos contra 37,6% de 2012. Já as garantias fornecidas ao Setor Privado (27,4% das vendas) a margem foi equivalente a 40,6% dos prêmios emitidos contra 57,1% do ano passado.

A J. Malucelli Seguradora ainda se mantém provisoriamente na liderança do mercado com 26,3% das vendas totais(em 2012 era de 24,2%) seguida pela SWISS RE Corporation com 9,6% (em 2012 = 11,0%) e a Pottencial Seguradora com 8,0% (em 2012 =5,4%). Vale destacar a BTG Pactual Seguradora com 5,6% do mercado (iniciou a poucos meses) e o forte crescimento da Pottencial Seguradora com 105,8% sobre 2012. A concorrência via se acirrar mais ainda.

Nesse ambiente de concorrência é importante alternativas , mesmo porque temos evolução tecnológica que nem sempre acompanhada por todos. A qualidade na prestação de serviços e agilidade é o que busca o consumidor desse segmento.

ANÁLISE DO PERÍODO

A grande recuperação se deu em São Paulo e no Rio de Janeiro. A primeira apresentou um crescimento de 31,9% e a segunda de 53,5%. Atualmente São Paulo detém 48,7% do mercado total contra 48,4% do ano passado.

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;
- ⇒ Pontos totais – Crescimento x Rentabilidade.

Luiz Roberto Castiglione
Consultor de Mercado

**MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS
 SEGURO GARANTIA**
JAN A OUT

	2012	%	2013	%	%12/11
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 629.718.707	100,00%	R\$ 873.994.760	100,00%	38,79%
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 332.495.226	-52,80%	-R\$ 412.373.993	-47,18%	24,02%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 297.223.481	47,20%	R\$ 461.620.767	52,82%	55,31%
INCREMENTO DE PROVISÕES	-R\$ 11.727.607	-1,86%	-R\$ 126.052.173	-14,42%	>1000%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 285.495.874	45,34%	R\$ 335.568.594	38,39%	17,54%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 42.972.502	6,82%	R\$ 40.758.027	4,66%	-5,15%
MARGEM TÉCNICA	R\$ 242.523.372	38,51%	R\$ 294.810.567	33,73%	21,56%
DESPESAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 28.205.976	-4,48%	-R\$ 30.813.418	-3,53%	9,24%
MARGEM	R\$ 270.729.348	42,99%	R\$ 325.623.985	37,26%	20,28%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS
JAN A OUT
SEGURO GARANTIA - SETOR PÚBLICO

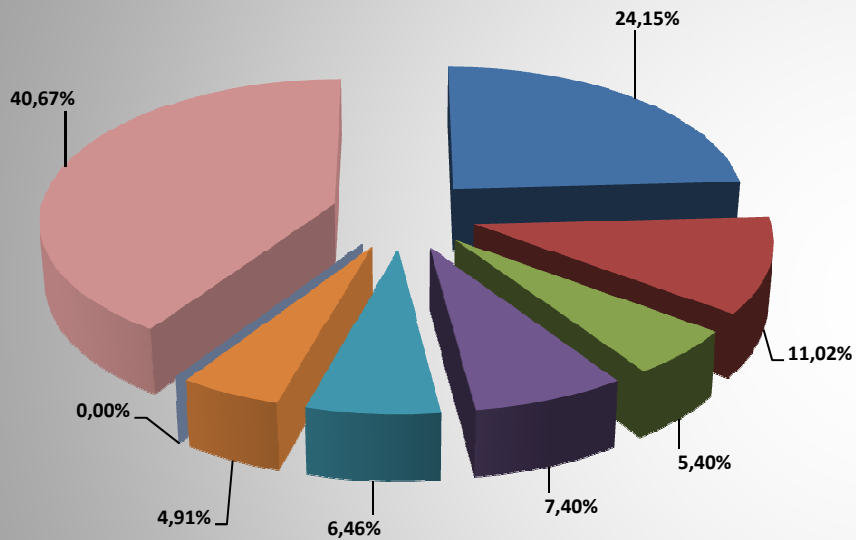
	2012	%	2013	%	%13/12
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 454.299.549	100,00%	R\$ 634.440.895	100,00%	39,65%
% MARKET SHARE	72,14%		72,59%		
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 222.545.138	-48,99%	-R\$ 290.470.716	-45,78%	30,52%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 231.754.411	51,01%	R\$ 343.970.179	54,22%	48,42%
INCREMENTO DE PROVISÕES	-R\$ 42.887.558	-9,44%	-R\$ 120.154.127	-18,94%	180,16%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 188.866.853	41,57%	R\$ 223.816.052	35,28%	18,50%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 34.419.231	7,58%	R\$ 16.345.882	2,58%	-52,51%
MARGEM TÉCNICA	R\$ 154.447.622	34,00%	R\$ 207.470.170	32,70%	34,33%
DESPEAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 16.156.764	-3,56%	-R\$ 21.538.309	-3,39%	33,31%
MARGEM	R\$ 170.604.386	37,55%	R\$ 229.008.479	36,10%	34,23%

**MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS
 SEGURO GARANTIA - SETOR
 PRIVADO**
JAN A OUT

	2012	%	2013	%	%13/12
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 175.419.158	100,00%	R\$ 239.553.865	100,00%	36,56%
% MARKET SHARE	27,86%		27,41%		
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 109.950.088	-62,68%	-R\$ 121.903.277	-50,89%	10,87%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 65.469.070	37,32%	R\$ 117.650.588	49,11%	79,70%
INCREMENTO DE PROVISÕES	R\$ 31.159.951	17,76%	-R\$ 5.898.046	-2,46%	-118,93%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 96.629.021	55,08%	R\$ 111.752.542	46,65%	15,65%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 8.553.271	4,88%	R\$ 24.412.145	10,19%	185,41%
MARGEM TÉCNICA	R\$ 88.075.750	50,21%	R\$ 87.340.397	36,46%	-0,83%
DESPESAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 12.049.212	-6,87%	-R\$ 9.275.109	-3,87%	-23,02%
MARGEM	R\$ 100.124.962	57,08%	R\$ 96.615.506	40,33%	-3,51%

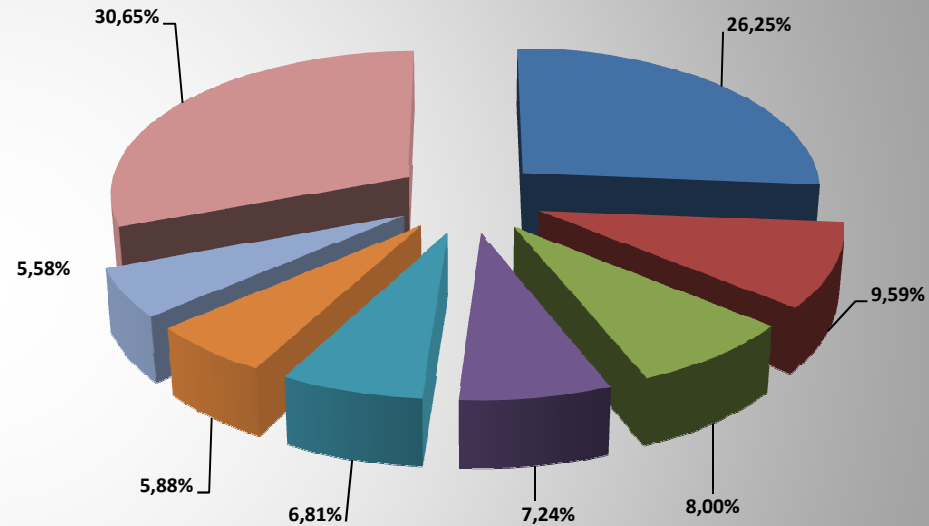
MARKET SHARE	2012	%	2013	%	%13/12
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	R\$ 152.099.632	24,15%	R\$ 229.446.795	26,25%	50,85%
SWISS RE CORPORATION	R\$ 69.378.154	11,02%	R\$ 83.810.472	9,59%	20,80%
POTTENCIAL SEGURADORA SA	R\$ 33.990.812	5,40%	R\$ 69.956.876	8,00%	105,81%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	R\$ 46.594.177	7,40%	R\$ 63.288.509	7,24%	35,83%
FATOR SEGURADORA S/A	R\$ 40.655.641	6,46%	R\$ 59.511.511	6,81%	46,38%
ITAU SEGUROS S/A	R\$ 30.914.115	4,91%	R\$ 51.368.942	5,88%	66,17%
BTG PACTUAL SEGURADORA	R\$ 0	0,00%	R\$ 48.759.883	5,58%	0,00%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	R\$ 30.598.257	4,86%	R\$ 41.642.443	4,76%	36,09%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	R\$ 27.457.455	4,36%	R\$ 39.523.858	4,52%	43,95%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	R\$ 23.908.210	3,80%	R\$ 35.851.160	4,10%	49,95%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	R\$ 19.501.030	3,10%	R\$ 20.096.811	2,30%	3,06%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	R\$ 49.659.973	7,89%	R\$ 18.964.512	2,17%	-61,81%
GRUPO PORTO SEGURO	R\$ 18.022.364	2,86%	R\$ 17.579.942	2,01%	-2,45%
LIBERTY	R\$ 5.922.245	0,94%	R\$ 13.290.226	1,52%	124,41%
ACE SEGURADORA S.A.	R\$ 9.856.396	1,57%	R\$ 13.030.451	1,49%	32,20%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 14.029.883	2,23%	R\$ 12.401.229	1,42%	-11,61%
BB - MAPFRE	R\$ 10.730.314	1,70%	R\$ 11.749.511	1,34%	9,50%
ARGO SEGUROS BRASIL	R\$ 10.551.734	1,68%	R\$ 11.485.318	1,31%	8,85%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	R\$ 7.766.457	1,23%	R\$ 7.850.365	0,90%	1,08%
INVEST SEGURADORA	R\$ 3.914.026	0,62%	R\$ 7.440.262	0,85%	90,09%
EXCELSIOR SEGUROS	R\$ 2.331.466	0,37%	R\$ 4.514.640	0,52%	93,64%
CAIXA SEGURADORA S/A	R\$ 4.741.236	0,75%	R\$ 3.750.024	0,43%	-20,91%
MARITIMA SEGUROS S/A	R\$ 2.921.722	0,46%	R\$ 3.611.174	0,41%	23,60%
AIG SEGUROS	R\$ 11.637.803	1,85%	R\$ 2.264.496	0,26%	-80,54%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	R\$ 2.390.455	0,38%	R\$ 1.849.736	0,21%	-22,62%
DEMAIS	R\$ 145.150	0,02%	R\$ 955.614	0,11%	558,36%
Totais	R\$ 629.718.707	100,00%	R\$ 873.994.760	100,00%	38,79%

2012



■ J. MALUCELLI SEGURADORA S/A
 ■ SWISS RE CORPORATION
 ■ POTENCIAL SEGURADORA SA
■ AUSTRAL SEGURADORA S.A.
 ■ FATOR SEGURADORA S/A
 ■ ITAU SEGUROS S/A
■ BTG PACTUAL SEGURADORA
 ■ DEMAIS

2013



■ J. MALUCELLI SEGURADORA S/A
 ■ SWISS RE CORPORATION
 ■ POTENCIAL SEGURADORA SA
■ AUSTRAL SEGURADORA S.A.
 ■ FATOR SEGURADORA S/A
 ■ ITAU SEGUROS S/A
■ BTG PACTUAL SEGURADORA
 ■ DEMAIS

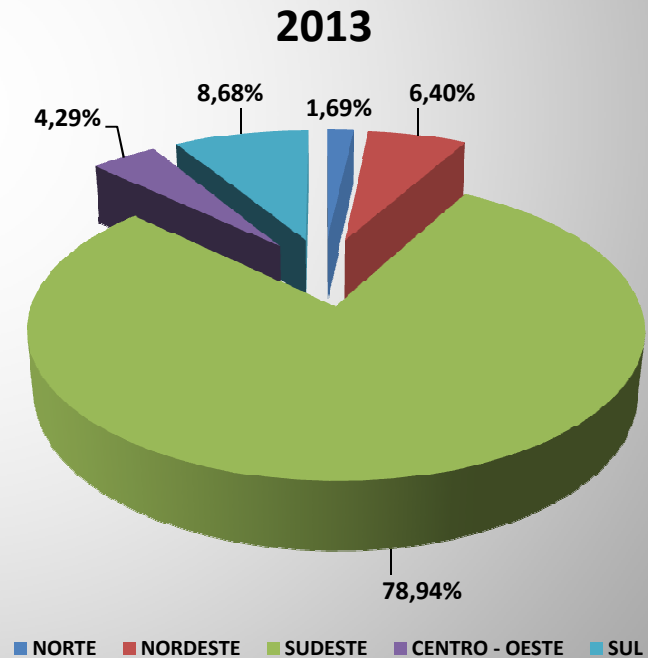
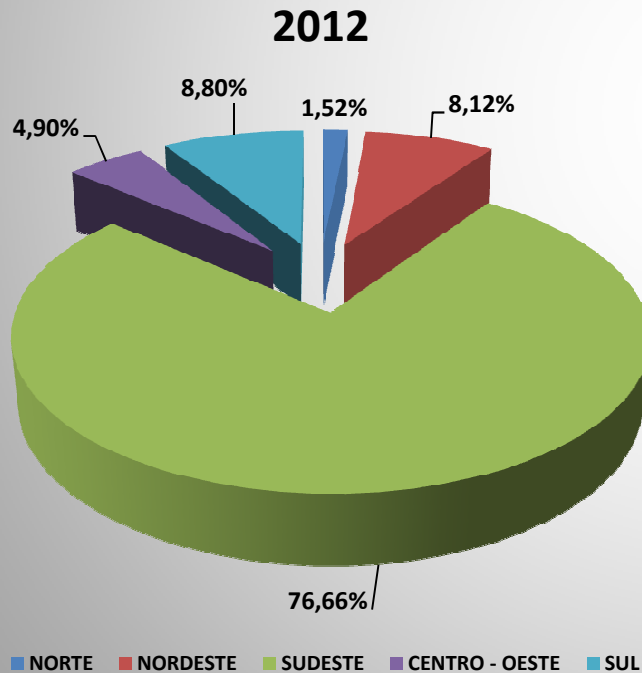
% RESSEGURO
% SINISTRALIDADE

INDICADORES OPERACIONAIS	2012	2013	2012	2013
ACE SEGURADORA S.A.	26,81%	33,26%	-0,61%	-0,06%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	57,30%	42,99%	3,91%	2,74%
ARGO SEGUROS BRASIL	56,27%	54,45%	4,62%	3,83%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	46,95%	43,38%	-3,93%	0,34%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	37,85%	36,91%	2,57%	2,76%
CAIXA SEGURADORA S/A	73,49%	51,13%	107,19%	20,87%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	87,30%	56,21%	3,39%	4,26%
AIG SEGUROS	51,75%	3,42%	4,80%	-97,37%
EXCELSIOR SEGUROS	39,80%	57,24%	-28,79%	3,66%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	85,99%	73,11%	1,88%	-0,01%
BTG PACTUAL SEGURADORA	0,00%	57,41%	0,00%	0,08%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	53,71%	53,64%	8,70%	-9,65%
FATOR SEGURADORA S/A	50,63%	52,77%	0,59%	0,00%
INVEST SEGURADORA	31,21%	42,38%	1,93%	11,09%
ITAU SEGUROS S/A	77,15%	58,99%	22,66%	2,77%
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	42,94%	46,28%	4,45%	8,77%
LIBERTY	62,62%	64,03%	6,88%	0,32%
BB - MAPFRE	83,42%	83,36%	5,25%	2,08%
MARITIMA SEGUROS S/A	31,06%	45,48%	-11,63%	13,41%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	32,07%	34,61%	6,74%	10,34%
GRUPO PORTO SEGURO	14,30%	17,70%	7,42%	3,19%
POTTENCIAL SEGURADORA SA	29,75%	19,44%	2,40%	1,80%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	61,73%	38,60%	1,80%	14,99%
SWISS RE CORPORATION	56,41%	52,57%	14,21%	17,40%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	67,28%	65,67%	1,18%	-5,55%
DEMAIS	-24,51%	128,61%	0,00%	0,00%
Totais	52,80%	47,18%	6,82%	4,66%

% COMERCIAL
% MARGEM

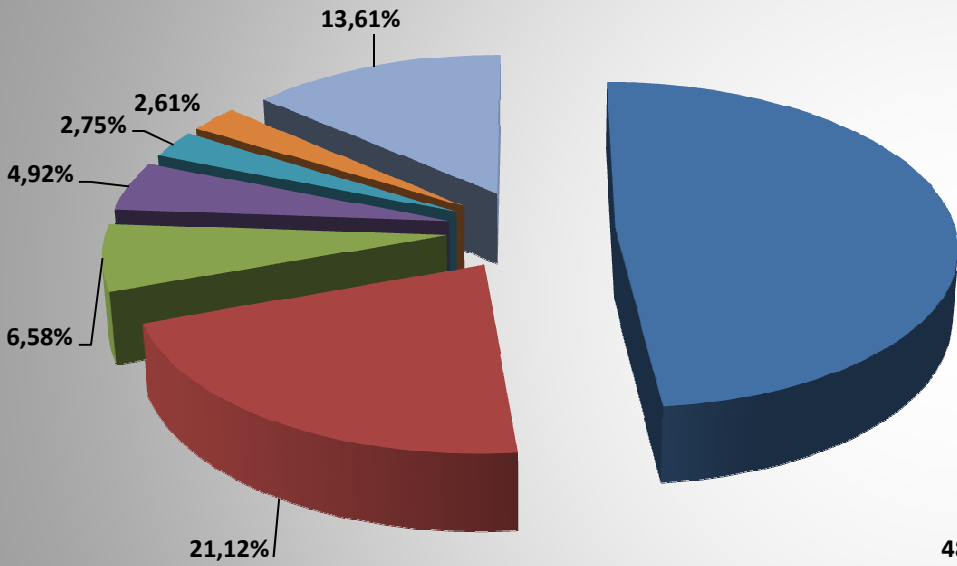
INDICADORES OPERACIONAIS	2012	2013	2012	2013
ACE SEGURADORA S.A.	2,12%	2,53%	27,09%	24,24%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	-11,48%	-7,39%	44,85%	36,83%
ARGO SEGUROS BRASIL	4,44%	-12,64%	1,44%	25,88%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	6,20%	8,39%	13,97%	21,67%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	5,52%	7,34%	45,87%	34,09%
CAIXA SEGURADORA S/A	0,24%	12,82%	-74,61%	30,23%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	-17,01%	-39,55%	30,52%	97,04%
AIG SEGUROS	-2,26%	-122,99%	33,26%	482,25%
EXCELSIOR SEGUROS	11,24%	8,50%	117,84%	1,13%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	-4,63%	7,01%	-16,67%	89,20%
BTG PACTUAL SEGURADORA	0,00%	-6,70%	0,00%	12,18%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	-6,90%	-5,25%	18,70%	35,75%
FATOR SEGURADORA S/A	-17,61%	-16,97%	84,76%	65,04%
INVEST SEGURADORA	5,21%	11,83%	-5,62%	17,06%
ITAU SEGUROS S/A	15,98%	11,26%	26,22%	25,38%
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	-6,52%	-8,49%	62,37%	49,73%
LIBERTY	13,05%	7,55%	1,22%	6,91%
BB - MAPFRE	-13,42%	-2,15%	-13,76%	-53,84%
MARITIMA SEGUROS S/A	16,15%	13,87%	69,60%	22,21%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	2,31%	-1,14%	59,21%	54,51%
GRUPO PORTO SEGURO	9,85%	8,43%	69,20%	72,87%
POTTENCIAL SEGURADORA SA	7,57%	12,01%	30,30%	32,56%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	8,00%	12,98%	3,51%	14,29%
SWISS RE CORPORATION	-14,94%	-11,18%	72,89%	4,22%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	-13,65%	-15,14%	57,74%	59,11%
DEMAIS	47,73%	5,55%	0,00%	0,00%
Totais	-4,48%	-3,53%	43,85%	37,40%

MARKET SHARE	Prêmio Direto (2012)	%	Prêmio Direto (2013)	%	%
NORTE	R\$ 9.824.097	1,52%	R\$ 14.281.069	1,69%	45,37%
NORDESTE	R\$ 52.402.831	8,12%	R\$ 54.164.280	6,40%	3,36%
SUDESTE	R\$ 494.883.406	76,66%	R\$ 668.126.215	78,94%	35,01%
CENTRO - OESTE	R\$ 31.616.437	4,90%	R\$ 36.316.586	4,29%	14,87%
SUL	R\$ 56.798.786	8,80%	R\$ 73.439.146	8,68%	29,30%
TOTAL	R\$ 645.525.557	100,00%	R\$ 846.327.296	100,00%	31,11%



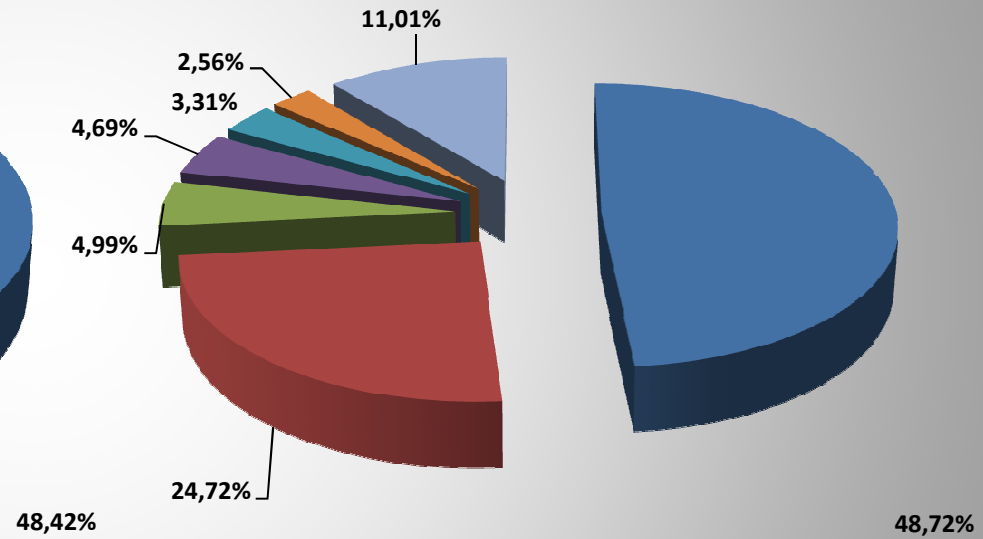
MARKET SHARE	Prêmio Direto (2012)	%	Prêmio Direto (2013)	%	%
SP	R\$ 312.554.825	48,42%	R\$ 412.295.674	48,72%	31,91%
RJ	R\$ 136.324.443	21,12%	R\$ 209.252.576	24,72%	53,50%
MG	R\$ 42.494.872	6,58%	R\$ 42.199.758	4,99%	-0,69%
PR	R\$ 31.732.956	4,92%	R\$ 39.721.415	4,69%	25,17%
DF	R\$ 17.733.669	2,75%	R\$ 28.002.659	3,31%	57,91%
RS	R\$ 16.836.387	2,61%	R\$ 21.700.082	2,56%	28,89%
PE	R\$ 11.076.752	1,72%	R\$ 16.976.679	2,01%	53,26%
BA	R\$ 19.047.549	2,95%	R\$ 16.332.970	1,93%	-14,25%
CE	R\$ 12.764.174	1,98%	R\$ 15.089.758	1,78%	18,22%
SC	R\$ 8.229.443	1,27%	R\$ 12.017.649	1,42%	46,03%
MA	R\$ 2.299.237	0,36%	R\$ 4.753.123	0,56%	106,73%
ES	R\$ 3.509.266	0,54%	R\$ 4.378.207	0,52%	24,76%
MT	R\$ 2.075.159	0,32%	R\$ 3.456.447	0,41%	66,56%
PA	R\$ 2.577.526	0,40%	R\$ 3.303.376	0,39%	28,16%
GO	R\$ 10.506.980	1,63%	R\$ 3.181.574	0,38%	-69,72%
AM	R\$ 2.392.660	0,37%	R\$ 2.422.764	0,29%	1,26%
RN	R\$ 1.488.165	0,23%	R\$ 1.949.983	0,23%	31,03%
AL	R\$ 6.549.241	1,01%	R\$ 1.740.658	0,21%	-73,42%
RO	R\$ 646.789	0,10%	R\$ 1.265.341	0,15%	95,63%
PB	R\$ 991.217	0,15%	R\$ 1.191.675	0,14%	20,22%
PI	R\$ 667.822	0,10%	R\$ 1.145.353	0,14%	71,51%
MS	R\$ 929.872	0,14%	R\$ 1.074.072	0,13%	15,51%
RR	R\$ 561.893	0,09%	R\$ 915.384	0,11%	62,91%
SE	R\$ 485.733	0,08%	R\$ 882.557	0,10%	81,70%
TO	R\$ 370.757	0,06%	R\$ 601.834	0,07%	62,33%
AC	R\$ 400.592	0,06%	R\$ 420.019	0,05%	4,85%
AP	R\$ 277.577	0,04%	R\$ 55.710	0,01%	-79,93%
Totais	R\$ 645.525.557	100,00%	R\$ 846.327.296	100,00%	31,11%

2012



■ SP ■ RJ ■ MG ■ PR ■ DF ■ RS ■ DEMAIS

2013



■ SP ■ RJ ■ MG ■ PR ■ DF ■ RS ■ DEMAIS

COMPARA	MERCADO	JM SEGURADORA	% JM	MERCADO	JM SEGURADORA	% JM
201201	R\$ 63.879.816	R\$ 17.196.859	26,92%	R\$ 63.879.816	R\$ 17.196.859	26,92%
201202	R\$ 50.544.334	R\$ 22.625.390	44,76%	R\$ 114.424.150	R\$ 39.822.249	34,80%
201203	R\$ 90.478.685	R\$ 28.096.942	31,05%	R\$ 204.902.835	R\$ 67.919.191	33,15%
201204	R\$ 43.879.596	R\$ 13.680.715	31,18%	R\$ 248.782.431	R\$ 81.599.906	32,80%
201205	R\$ 42.801.498	-R\$ 9.530.928	-22,27%	R\$ 291.583.929	R\$ 72.068.978	24,72%
201206	R\$ 70.028.414	R\$ 24.892.119	35,55%	R\$ 361.612.343	R\$ 96.961.097	26,81%
201207	R\$ 58.176.919	R\$ 10.190.402	17,52%	R\$ 419.789.262	R\$ 107.151.499	25,53%
201208	R\$ 81.360.826	R\$ 18.598.822	22,86%	R\$ 501.150.088	R\$ 125.750.321	25,09%
201209	R\$ 61.027.515	R\$ 19.157.822	31,39%	R\$ 562.177.603	R\$ 144.908.143	25,78%
201210	R\$ 67.541.103	R\$ 7.191.489	10,65%	R\$ 629.718.706	R\$ 152.099.632	24,15%
201211	R\$ 73.123.015	R\$ 13.038.468	17,83%	R\$ 702.841.721	R\$ 165.138.100	23,50%
201212	R\$ 86.164.410	R\$ 26.391.554	30,63%	R\$ 789.006.131	R\$ 191.529.654	24,27%
201301	R\$ 63.943.659	R\$ 15.517.961	24,27%	R\$ 852.949.790	R\$ 207.047.615	24,27%
201302	R\$ 82.539.062	R\$ 11.980.538	14,51%	R\$ 935.488.852	R\$ 219.028.153	23,41%
201303	R\$ 100.486.371	R\$ 25.204.767	25,08%	R\$ 1.035.975.223	R\$ 244.232.920	23,58%
201304	R\$ 91.223.873	R\$ 22.701.904	24,89%	R\$ 1.127.199.096	R\$ 266.934.824	23,68%
201305	R\$ 77.335.501	R\$ 29.178.358	37,73%	R\$ 1.204.534.597	R\$ 296.113.182	24,58%
201306	R\$ 82.483.209	R\$ 27.765.278	33,66%	R\$ 1.287.017.806	R\$ 323.878.460	25,17%
201307	R\$ 75.573.478	R\$ 30.162.398	39,91%	R\$ 1.362.591.284	R\$ 354.040.858	25,98%
201308	R\$ 103.611.075	R\$ 22.515.149	21,73%	R\$ 1.466.202.359	R\$ 376.556.007	25,68%
201309	R\$ 87.229.490	R\$ 18.555.978	21,27%	R\$ 1.553.431.849	R\$ 395.111.985	25,43%
201309	R\$ 109.569.041	R\$ 25.864.465	23,61%	R\$ 1.663.000.890	R\$ 420.976.450	25,31%
Totais	R\$ 1.663.000.890	R\$ 420.976.450	25,31%			

% MARKET SHARE

