



# **SEGURO GARANTIA JAN A AGO - 2013**

## ANÁLISE DO PERÍODO

A SUSEP divulgou os números referentes ao período de jan a agosto 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\$ 677,2 milhões contra R\$ 501,2 milhões do ano passado, um crescimento de 35,1%. Podemos observar a uma queda importante na cessão de resseguro (consequentemente aumento de retenção de prêmios). Já a sinistralidade vem se mantendo em torno 3,3% dos prêmios emitidos (inferior a do ano passado). A Margem declinou de 44,8% dos prêmios emitidos em 2012 para 42,4% dos mesmos em 2013.

O comando ainda permanece junto as Garantias ao Setor Público (74% das vendas). Nesse a margem passou de 40,9% dos prêmios emitidos para 39,1% dos mesmos em 2013. Já as garantias fornecidas ao Setor Privado (23% das vendas) a margem foi equivalente a 51,5% dos prêmios emitidos contra 54,5% do ano passado.

A J. Malucelli Seguradora ainda se mantém provisoriamente na liderança do mercado com 27,3% das vendas totais (em 2012 era de 25,1%) seguida pela Fator Seguradora com 8,1% (em 2012 = 6,8%) e a SWISS RE CORPORATION 7,9% (em 2012 = 11,1%). Vale destacar a BTG Pactual Seguradora com 5,1% do mercado (iniciou a poucos meses) e o forte crescimento da Pottencial Seguradora com 84,4% sobre 2012. A concorrência via se acirrar mais ainda.

Por fim é importante notar um aumento significativo em todas as regiões do País, exceto no Nordeste.

## ANÁLISE DO PERÍODO

A grande recuperação se deu em São Paulo, onde o crescimento (antes negativo) foi de 30,6%. Atualmente detém 48,1% do mercado total contra 47,9% 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 AGOSTO**

	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>%12/11</b>
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 501.150.088	100,00%	R\$ 677.153.814	100,00%	35,12%
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 264.995.281	-52,88%	-R\$ 315.219.651	-46,55%	18,95%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 236.154.807	47,12%	R\$ 361.934.163	53,45%	53,26%
INCREMENTO DE PROVISÕES	-R\$ 3.368.684	-0,67%	-R\$ 78.398.990	-11,58%	>1000%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 232.786.123	46,45%	R\$ 283.535.173	41,87%	21,80%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 32.417.488	6,47%	R\$ 22.512.566	3,32%	-30,55%
<b>MARGEM TÉCNICA</b>	<b>R\$ 200.368.635</b>	<b>39,98%</b>	<b>R\$ 261.022.607</b>	<b>38,55%</b>	<b>30,27%</b>
DESPESAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 24.059.528	-4,80%	-R\$ 25.745.392	-3,80%	7,01%
<b>MARGEM</b>	<b>R\$ 224.428.163</b>	<b>44,78%</b>	<b>R\$ 286.767.999</b>	<b>42,35%</b>	<b>27,78%</b>

**MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS**
**JAN A AGOSTO**
**SEGURO GARANTIA - SETOR PÚBLICO**

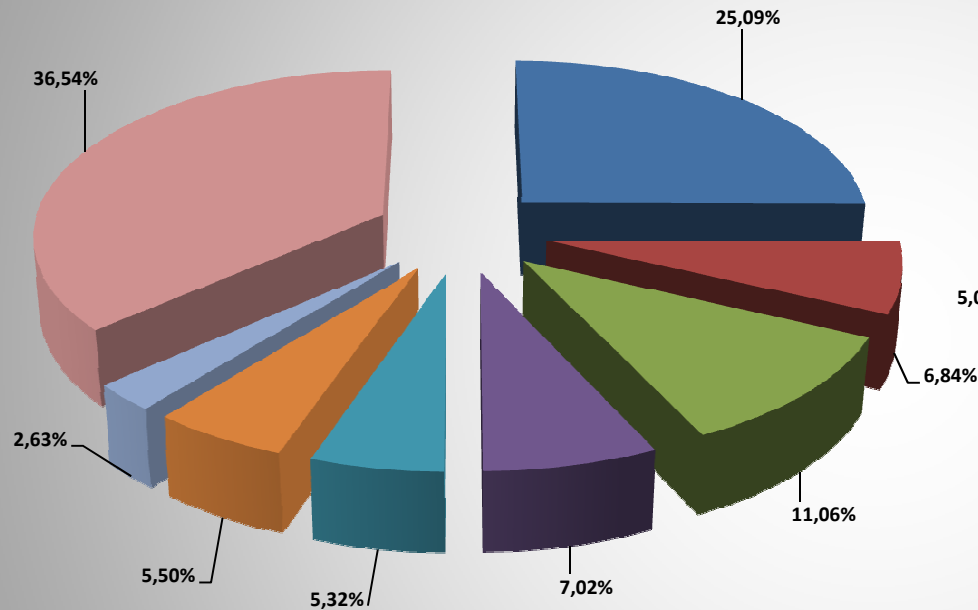
	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>%13/12</b>
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 356.765.975	100,00%	R\$ 501.480.696	100,00%	40,56%
% MARKET SHARE	71,19%		74,06%		
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 177.624.243	-49,79%	-R\$ 224.318.748	-44,73%	26,29%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 179.141.732	50,21%	R\$ 277.161.948	55,27%	54,72%
INCREMENTO DE PROVISÕES	-R\$ 28.144.103	-7,89%	-R\$ 86.219.315	-17,19%	206,35%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 150.997.629	42,32%	R\$ 190.942.633	38,08%	26,45%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 20.483.733	5,74%	R\$ 14.087.303	2,81%	-31,23%
<b>MARGEM TÉCNICA</b>	<b>R\$ 130.513.896</b>	<b>36,58%</b>	<b>R\$ 176.855.330</b>	<b>35,27%</b>	<b>35,51%</b>
DESPEAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 15.252.543	-4,28%	-R\$ 19.384.205	-3,87%	27,09%
<b>MARGEM</b>	<b>R\$ 145.766.439</b>	<b>40,86%</b>	<b>R\$ 196.239.535</b>	<b>39,13%</b>	<b>34,63%</b>

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

	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>%13/12</b>
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 144.384.113	100,00%	R\$ 175.673.118	100,00%	21,67%
% MARKET SHARE	28,81%		25,94%		
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 87.371.038	-60,51%	-R\$ 90.900.903	-51,74%	4,04%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 57.013.075	39,49%	R\$ 84.772.215	48,26%	48,69%
INCREMENTO DE PROVISÕES	R\$ 24.775.419	17,16%	R\$ 7.820.325	4,45%	-68,44%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 81.788.494	56,65%	R\$ 92.592.540	52,71%	13,21%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 11.933.755	8,27%	R\$ 8.425.263	4,80%	-29,40%
<b>MARGEM TÉCNICA</b>	<b>R\$ 69.854.739</b>	<b>48,38%</b>	<b>R\$ 84.167.277</b>	<b>47,91%</b>	<b>20,49%</b>
DESPEAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 8.806.985	-6,10%	-R\$ 6.361.187	-3,62%	-27,77%
<b>MARGEM</b>	<b>R\$ 78.661.724</b>	<b>54,48%</b>	<b>R\$ 90.528.464</b>	<b>51,53%</b>	<b>15,09%</b>

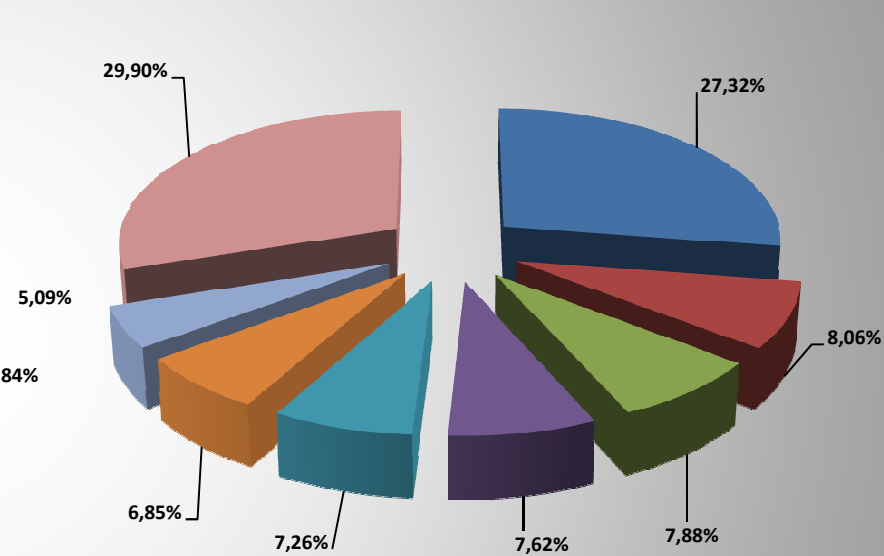
MARKET SHARE	2012	%	2013	%	%13/12
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	R\$ 125.750.321	25,09%	R\$ 185.026.352	27,32%	47,14%
FATOR SEGURADORA S/A	R\$ 34.285.484	6,84%	R\$ 54.598.023	8,06%	59,25%
SWISS RE CORPORATION	R\$ 55.438.937	11,06%	R\$ 53.349.796	7,88%	-3,77%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	R\$ 35.162.577	7,02%	R\$ 51.611.264	7,62%	46,78%
POTTENCIAL SEGURADORA SA	R\$ 26.665.990	5,32%	R\$ 49.180.160	7,26%	84,43%
ITAU SEGUROS S/A	R\$ 27.545.016	5,50%	R\$ 46.414.930	6,85%	68,51%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	R\$ 13.157.732	2,63%	R\$ 34.482.707	5,09%	162,07%
BTG PACTUAL SEGURADORA	R\$ 0	0,00%	R\$ 34.434.564	5,09%	*
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	R\$ 24.115.252	4,81%	R\$ 30.046.815	4,44%	24,60%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	R\$ 18.686.891	3,73%	R\$ 29.370.394	4,34%	57,17%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	R\$ 13.837.112	2,76%	R\$ 14.289.839	2,11%	3,27%
GRUPO PORTO SEGURO	R\$ 15.027.319	3,00%	R\$ 13.735.900	2,03%	-8,59%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	R\$ 46.466.032	9,27%	R\$ 13.225.772	1,95%	-71,54%
BB - MAPFRE	R\$ 9.057.367	1,81%	R\$ 13.015.405	1,92%	43,70%
LIBERTY	R\$ 4.742.646	0,95%	R\$ 8.739.762	1,29%	84,28%
ARGO SEGUROS BRASIL	R\$ 6.221.329	1,24%	R\$ 8.020.878	1,18%	28,93%
INVEST SEGURADORA	R\$ 2.160.227	0,43%	R\$ 6.958.479	1,03%	222,12%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 11.823.259	2,36%	R\$ 6.575.520	0,97%	-44,38%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	R\$ 6.374.592	1,27%	R\$ 5.688.303	0,84%	-10,77%
ACE SEGURADORA S.A.	R\$ 7.240.139	1,44%	R\$ 5.230.820	0,77%	-27,75%
CAIXA SEGURADORA S/A	R\$ 4.185.750	0,84%	R\$ 3.666.852	0,54%	-12,40%
EXCELSIOR SEGUROS	R\$ 2.019.919	0,40%	R\$ 3.521.781	0,52%	74,35%
MARITIMA SEGUROS S/A	R\$ 2.226.876	0,44%	R\$ 2.433.994	0,36%	9,30%
AIG SEGUROS	R\$ 6.955.936	1,39%	R\$ 1.955.510	0,29%	-71,89%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	R\$ 1.742.044	0,35%	R\$ 1.551.035	0,23%	-10,96%
DEMAIS	R\$ 261.341	0,05%	R\$ 28.959	0,00%	-88,92%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 501.150.088</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 677.153.814</b>	<b>100,00%</b>	<b>35,12%</b>

2012



■ J. MALUCELLI SEGURADORA S/A 
 ■ FATOR SEGURADORA S/A 
 ■ SWISS RE CORPORATION  
■ AUSTRAL SEGURADORA S.A. 
 ■ POTTENCIAL SEGURADORA SA 
 ■ ITAU SEGUROS S/A  
■ ALLIANZ SEGUROS S.A. 
 ■ DEMAIS

2013



■ J. MALUCELLI SEGURADORA S/A 
 ■ FATOR SEGURADORA S/A 
 ■ SWISS RE CORPORATION  
■ AUSTRAL SEGURADORA S.A. 
 ■ POTTENCIAL SEGURADORA SA 
 ■ ITAU SEGUROS S/A  
■ ALLIANZ SEGUROS S.A. 
 ■ DEMAIS

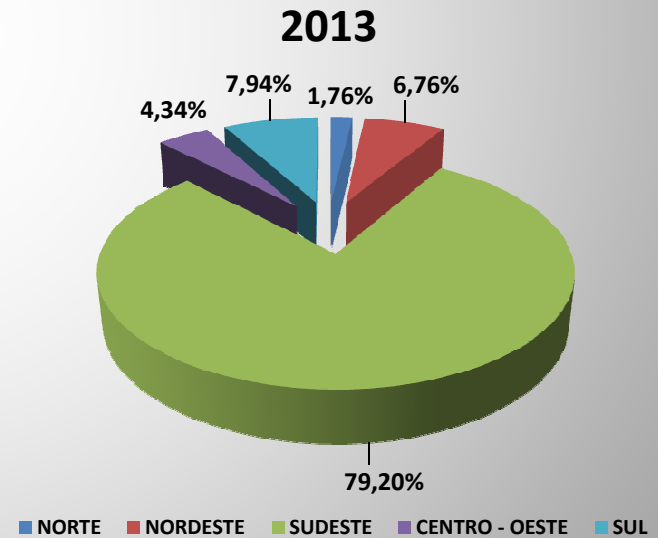
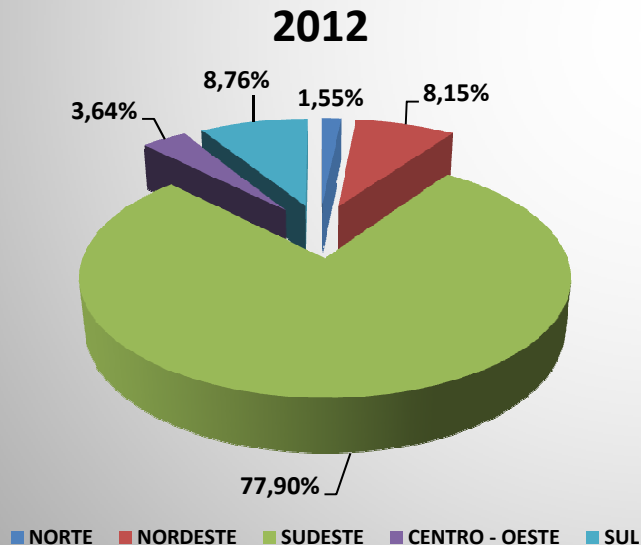


**% RESSEGURO**
**% SINISTRALIDADE**

INDICADORES OPERACIONAIS	2012	2013	2012	2013
ACE SEGURADORA S.A.	29,91%	35,82%	-0,90%	-0,27%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	50,56%	32,97%	4,28%	2,10%
ARGO SEGUROS BRASIL	56,27%	53,71%	2,57%	5,50%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	46,40%	43,93%	1,44%	0,38%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	37,46%	39,81%	-1,07%	3,05%
CAIXA SEGURADORA S/A	71,01%	50,01%	70,47%	8,61%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	86,70%	53,71%	3,63%	8,38%
AIG SEGUROS	35,15%	-5,28%	5,35%	-112,32%
EXCELSIOR SEGUROS	49,03%	44,28%	-20,76%	5,26%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	81,53%	69,04%	1,93%	-0,12%
BTG PACTUAL SEGURADORA	0,00%	59,68%	0,00%	0,04%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	53,24%	54,34%	8,49%	-12,97%
FATOR SEGURADORA S/A	51,72%	52,33%	0,10%	0,00%
INVEST SEGURADORA	31,69%	42,88%	6,38%	2,90%
ITAU SEGUROS S/A	73,19%	58,64%	32,49%	6,49%
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	45,11%	44,93%	9,28%	5,31%
LIBERTY	65,96%	64,46%	-2,57%	0,58%
BB - MAPFRE	77,41%	75,10%	4,68%	-0,42%
MARITIMA SEGUROS S/A	29,18%	49,69%	-9,76%	23,44%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	35,86%	35,01%	16,30%	11,56%
GRUPO PORTO SEGURO	14,42%	16,48%	-0,06%	2,95%
POTTENCIAL SEGURADORA SA	32,32%	20,51%	1,41%	1,64%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	61,03%	35,54%	3,05%	-0,27%
SWISS RE CORPORATION	54,04%	53,26%	0,48%	17,47%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	68,64%	66,47%	0,27%	-16,72%
DEMAIS	-25,32%	119,29%	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>52,88%</b>	<b>46,55%</b>	<b>6,47%</b>	<b>3,32%</b>

INDICADORES OPERACIONAIS	% COMERCIAL		% MARGEM	
	2012	2013	2012	2013
ACE SEGURADORA S.A.	2,96%	-1,15%	25,86%	49,28%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	-20,55%	-6,35%	77,33%	32,64%
ARGO SEGUROS BRASIL	-1,47%	-9,95%	7,20%	23,34%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	6,02%	7,93%	11,49%	19,57%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	6,70%	4,81%	48,01%	39,04%
CAIXA SEGURADORA S/A	-1,37%	9,83%	-39,23%	27,58%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	-14,70%	-45,78%	27,92%	108,60%
AIG SEGUROS	13,80%	-117,24%	23,72%	467,20%
EXCELSIOR SEGUROS	9,84%	8,49%	96,90%	5,60%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	-8,38%	7,85%	-21,65%	120,46%
BTG PACTUAL SEGURADORA	0,00%	-5,63%	0,00%	11,60%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	-7,00%	-5,32%	19,22%	38,69%
FATOR SEGURADORA S/A	-17,43%	-16,47%	81,69%	59,76%
INVEST SEGURADORA	5,18%	9,45%	1,06%	17,30%
ITAU SEGUROS S/A	13,99%	9,96%	9,08%	18,63%
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	-7,02%	-8,07%	53,63%	53,73%
LIBERTY	11,38%	9,50%	8,81%	6,53%
BB - MAPFRE	-12,30%	-2,18%	-15,32%	-57,51%
MARITIMA SEGUROS S/A	16,72%	11,73%	72,71%	14,32%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	2,64%	2,96%	54,22%	53,78%
GRUPO PORTO SEGURO	9,26%	6,13%	73,44%	71,53%
POTENCIAL SEGURADORA SA	6,71%	11,90%	29,25%	35,13%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	6,67%	13,89%	2,79%	32,80%
SWISS RE CORPORATION	-14,75%	-14,19%	104,42%	42,86%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	-13,08%	-5,03%	54,88%	77,96%
DEMAIS	36,63%	59,97%	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>-4,80%</b>	<b>-3,80%</b>	<b>45,22%</b>	<b>42,52%</b>

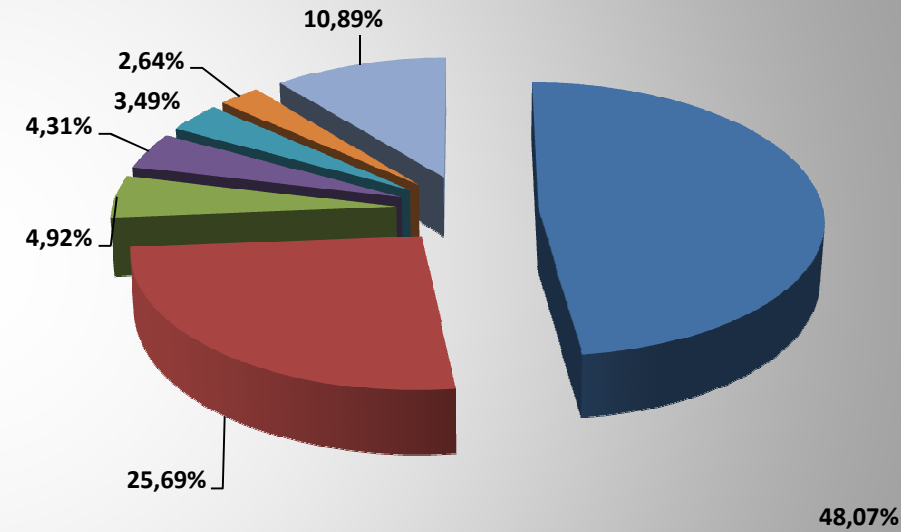
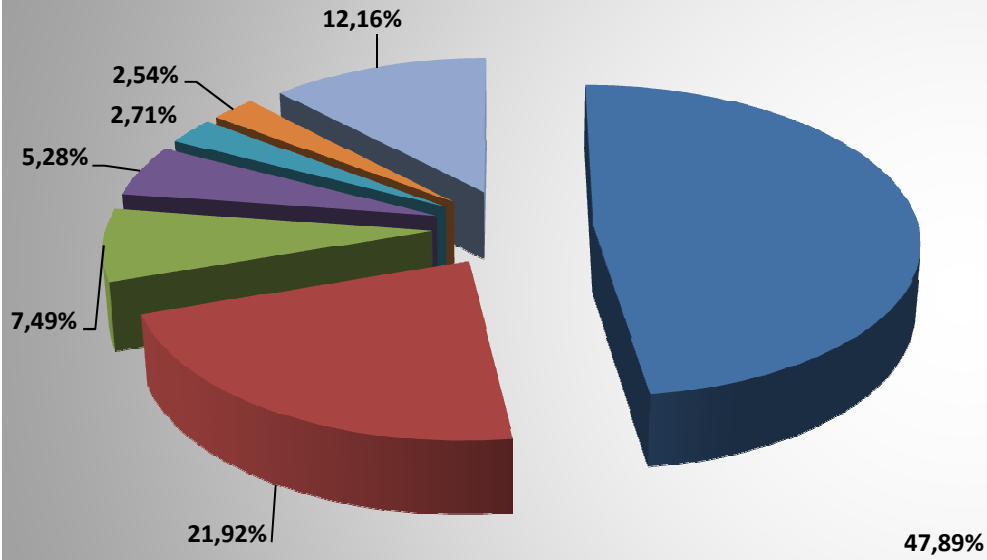
MARKET SHARE	Prêmio Direto (2012)	%	Prêmio Direto (2013)	%	%
NORTE	R\$ 7.784.361	1,55%	R\$ 11.499.405	1,76%	47,72%
NORDESTE	R\$ 40.799.754	8,15%	R\$ 44.091.467	6,76%	8,07%
SUDESTE	R\$ 390.117.978	77,90%	R\$ 516.300.503	79,20%	32,34%
CENTRO - OESTE	R\$ 18.248.248	3,64%	R\$ 28.264.855	4,34%	54,89%
SUL	R\$ 43.850.573	8,76%	R\$ 51.746.581	7,94%	18,01%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 500.800.914</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 651.902.811</b>	<b>100,00%</b>	<b>30,17%</b>



MARKET SHARE	Prêmio Direto (2012)	%	Prêmio Direto (2013)	%	%
SP	R\$ 239.856.563	47,89%	R\$ 313.347.465	48,07%	30,64%
RJ	R\$ 109.754.796	21,92%	R\$ 167.442.227	25,69%	52,56%
MG	R\$ 37.534.388	7,49%	R\$ 32.056.336	4,92%	-14,59%
PR	R\$ 26.433.627	5,28%	R\$ 28.087.006	4,31%	6,25%
DF	R\$ 13.588.907	2,71%	R\$ 22.741.347	3,49%	67,35%
RS	R\$ 12.734.309	2,54%	R\$ 17.216.322	2,64%	35,20%
PE	R\$ 9.295.964	1,86%	R\$ 13.854.331	2,13%	49,04%
CE	R\$ 11.449.970	2,29%	R\$ 13.129.254	2,01%	14,67%
BA	R\$ 15.676.976	3,13%	R\$ 13.033.252	2,00%	-16,86%
SC	R\$ 4.682.637	0,94%	R\$ 6.443.253	0,99%	37,60%
MA	R\$ 1.936.385	0,39%	R\$ 4.446.308	0,68%	129,62%
ES	R\$ 2.972.231	0,59%	R\$ 3.454.475	0,53%	16,22%
PA	R\$ 2.050.570	0,41%	R\$ 2.548.817	0,39%	24,30%
MT	R\$ 1.539.107	0,31%	R\$ 2.288.953	0,35%	48,72%
GO	R\$ 2.176.164	0,43%	R\$ 1.878.411	0,29%	-13,68%
AM	R\$ 1.939.386	0,39%	R\$ 1.862.860	0,29%	-3,95%
RN	R\$ 1.207.139	0,24%	R\$ 1.595.626	0,24%	32,18%
AL	R\$ 1.949.415	0,39%	R\$ 1.221.071	0,19%	-37,36%
MS	R\$ 646.097	0,13%	R\$ 898.677	0,14%	39,09%
PB	R\$ 851.242	0,17%	R\$ 833.401	0,13%	-2,10%
RO	R\$ 466.719	0,09%	R\$ 821.120	0,13%	75,93%
RR	R\$ 460.082	0,09%	R\$ 738.518	0,11%	60,52%
PI	R\$ 381.917	0,08%	R\$ 710.150	0,11%	85,94%
TO	R\$ 297.973	0,06%	R\$ 457.467	0,07%	53,53%
SE	R\$ 369.048	0,07%	R\$ 424.532	0,07%	15,03%
AC	R\$ 298.219	0,06%	R\$ 342.176	0,05%	14,74%
AP	R\$ 251.084	0,05%	R\$ 29.452	0,00%	-88,27%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 500.800.914</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 651.902.811</b>	<b>100,00%</b>	<b>30,17%</b>

**2012**

**2013**



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

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

MÊS	MERCADO	JM SEGURADORA	% SHARE
201301	R\$ 63.943.659	R\$ 15.517.961	24,27%
201302	R\$ 82.539.062	R\$ 11.980.538	14,51%
201303	R\$ 100.418.129	R\$ 25.204.767	25,10%
201304	R\$ 91.222.162	R\$ 22.701.904	24,89%
201305	R\$ 77.276.564	R\$ 29.178.358	37,76%
201306	R\$ 82.611.148	R\$ 27.765.278	33,61%
201307	R\$ 75.854.859	R\$ 30.162.398	39,76%
201308	R\$ 103.288.231	R\$ 22.515.149	21,80%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 677.153.814</b>	<b>R\$ 185.026.353</b>	<b>27,32%</b>

## % MARKET SHARE - J. MALUCELLI SEGURADORA

