



SEGURO GARANTIA JAN A JULHO - 2013

ANÁLISE DO PERÍODO

A SUSEP divulgou os números referentes ao período de jan a julho 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 apresentou um forte recuperação no período. O volume de vendas do período alcançou a cifra de R\$ 573,8 milhões contra R\$ 419,8 milhões do ano passado, um crescimento de 36,7%. 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 44,6% dos prêmios emitidos em 2012 para 43,5% dos mesmos em 2013.

O comando ainda permanece junto as Garantias ao Setor Público (73% das vendas). Nesse a margem passou de 42% dos prêmios emitidos para 40% dos mesmos em 2013. Já as garantias fornecidas ao Setor Privado (27% das vendas) a margem foi equivalente a 52% dos prêmios emitidos contra 51% do ano passado.

A J. Malucelli Seguradora ainda se mantém provisoriamente na liderança do mercado com 28,3% das vendas totais (em 2012 era de 25,5%) seguida pela Swiss Re Corporation com 8,4% (em 2012 = 9,1%) e Fator Seguradora com 7,9% (em 2012 = 7,1%). A concorrência vai se acirrar bastante em especial pelas ações que as entrantes estão tomando (BTG Pactual e Pottencial - SP), além de outras que também estarão presentes no segmento em breve.

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 34%. Atualmente detém 47% do mercado total contra 46% 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
JAN A JULHO
SEGURO GARANTIA

	2012	%	2013	%	%12/11
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 419.789.262	100,00%	R\$ 573.865.583	100,00%	36,70%
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 224.558.066	-53,49%	-R\$ 268.028.734	-46,71%	19,36%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 195.231.196	46,51%	R\$ 305.836.849	53,29%	56,65%
INCREMENTO DE PROVISÕES	R\$ 1.395.016	0,33%	-R\$ 60.024.376	-10,46%	*
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 196.626.212	46,84%	R\$ 245.812.473	42,83%	25,02%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 28.750.880	6,85%	R\$ 19.115.839	3,33%	-33,51%
MARGEM TÉCNICA	R\$ 167.875.332	39,99%	R\$ 226.696.634	39,50%	35,04%
DESPESAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 19.429.374	-4,63%	-R\$ 22.775.502	-3,97%	17,22%
MARGEM	R\$ 187.304.706	44,62%	R\$ 249.472.136	43,47%	33,19%

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

	2012	%	2013	%	%13/12
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 294.286.034	100,00%	R\$ 421.251.506	100,00%	43,14%
% MARKET SHARE	70,10%		73,41%		
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 147.097.703	-49,98%	-R\$ 188.660.350	-44,79%	28,26%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 147.188.331	50,02%	R\$ 232.591.156	55,21%	58,02%
INCREMENTO DE PROVISÕES	-R\$ 20.587.868	-7,00%	-R\$ 67.747.222	-16,08%	229,06%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 126.600.463	43,02%	R\$ 164.843.934	39,13%	30,21%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 15.164.715	5,15%	R\$ 11.383.980	2,70%	-24,93%
MARGEM TÉCNICA	R\$ 111.435.748	37,87%	R\$ 153.459.954	36,43%	37,71%
DESPESAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 12.057.285	-4,10%	-R\$ 16.824.381	-3,99%	39,54%
MARGEM	R\$ 123.493.033	41,96%	R\$ 170.284.335	40,42%	37,89%

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

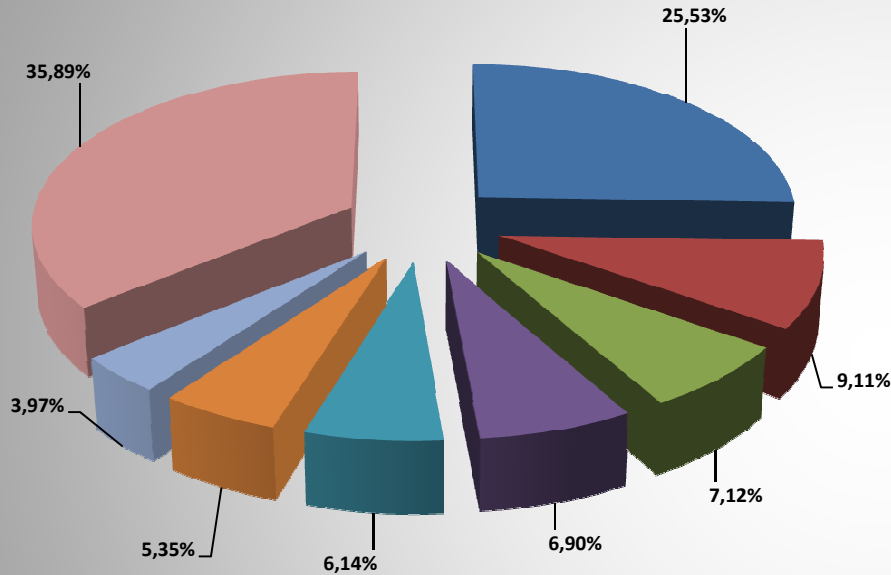
	2012	%	2013	%	%13/12
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 125.503.228	100,00%	R\$ 152.614.077	100,00%	21,60%
% MARKET SHARE	29,90%		26,59%		
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 77.460.363	-61,72%	-R\$ 79.368.384	-52,01%	2,46%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 48.042.865	38,28%	R\$ 73.245.693	47,99%	52,46%
INCREMENTO DE PROVISÕES	R\$ 21.982.884	17,52%	R\$ 7.722.846	5,06%	-64,87%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 70.025.749	55,80%	R\$ 80.968.539	53,05%	15,63%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 13.586.165	10,83%	R\$ 7.731.859	5,07%	-43,09%
MARGEM TÉCNICA	R\$ 56.439.584	44,97%	R\$ 73.236.680	47,99%	29,76%
DESPEAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 7.372.089	-5,87%	-R\$ 5.951.121	-3,90%	-19,27%
MARGEM	R\$ 63.811.673	50,84%	R\$ 79.187.801	51,89%	24,10%



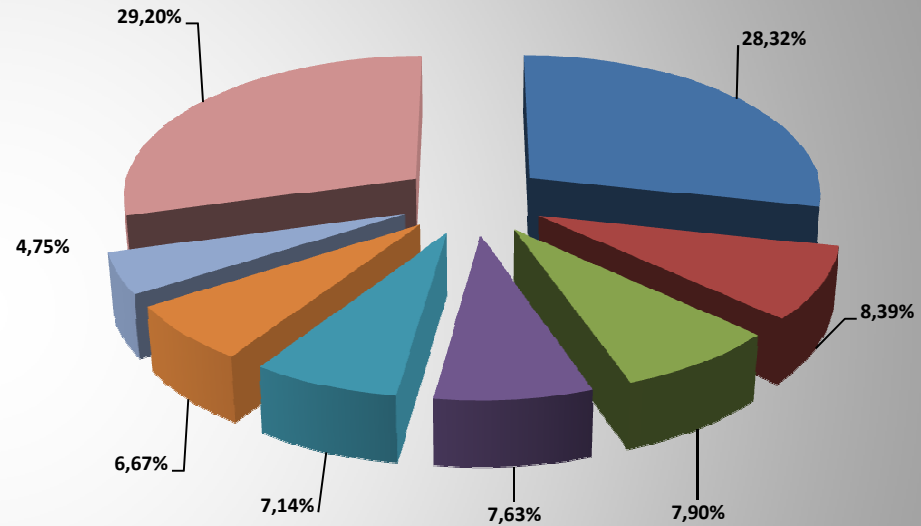
MARKET SHARE	2012	2013	%13/12(1)
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	25,53%	28,32%	51,66%
SWISS RE CORPORATION	9,11%	8,39%	25,99%
FATOR SEGURADORA S/A	7,12%	7,90%	51,68%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	6,90%	7,63%	51,17%
ITAU SEGUROS S/A	6,14%	7,14%	58,99%
POTTENCIAL SEGURADORA SA	5,35%	6,67%	70,47%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	3,97%	4,75%	63,37%
BTG PACTUAL SEGURADORA	0,00%	4,49%	0,00%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	4,56%	4,44%	33,09%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	2,69%	3,85%	95,60%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	2,37%	2,30%	32,44%
BB - MAPFRE	1,93%	2,09%	48,02%
GRUPO PORTO SEGURO	3,10%	2,07%	-8,47%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	10,54%	1,86%	-75,84%
INVEST SEGURADORA	0,38%	1,21%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	2,68%	1,18%	-39,91%
ARGO SEGUROS BRASIL	1,02%	1,01%	35,62%
LIBERTY	0,50%	0,87%	135,83%
ACE SEGURADORA S.A.	1,58%	0,80%	-30,52%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	1,26%	0,71%	-22,77%
CAIXA SEGURADORA S/A	1,02%	0,63%	-16,27%
EXCELSIOR SEGUROS	0,33%	0,55%	127,36%
MARITIMA SEGUROS S/A	0,46%	0,42%	26,28%
AIG SEGUROS	1,06%	0,37%	-52,34%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	0,35%	0,22%	-13,31%
DEMAIS	0,05%	0,12%	204,49%
Totais	100,00%	100,00%	36,70%

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

2012



2013



- J. MALUCELLI SEGURADORA S/A
- FATOR SEGURADORA S/A
- ITAU SEGUROS S/A
- FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.
- SWISS RE CORPORATION
- AUSTRAL SEGURADORA S.A.
- POTTENCIAL SEGURADORA SA
- DEMAIS

- J. MALUCELLI SEGURADORA S/A
- FATOR SEGURADORA S/A
- ITAU SEGUROS S/A
- FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.
- SWISS RE CORPORATION
- AUSTRAL SEGURADORA S.A.
- POTTENCIAL SEGURADORA SA
- DEMAIS



% RESSEGURO

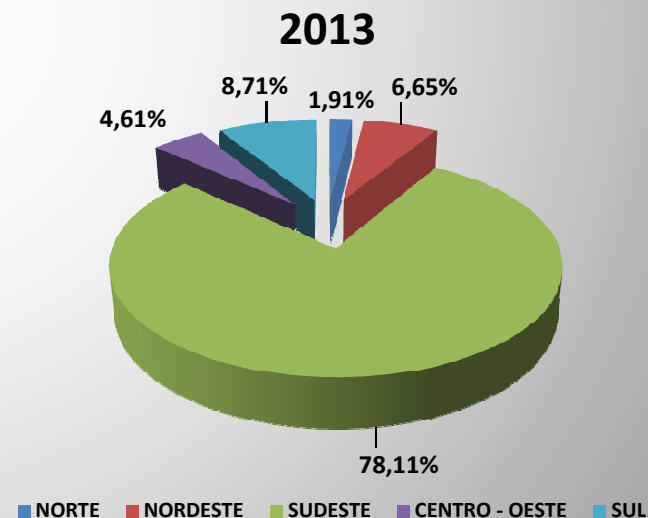
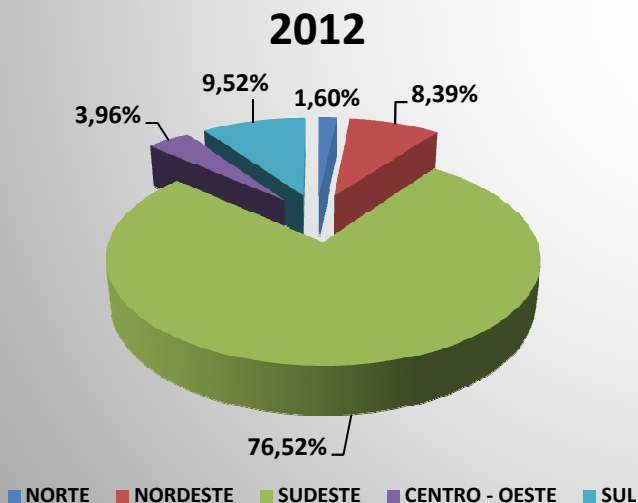
% SINISTRALIDADE

INDICADORES OPERACIONAIS	2012	2013	2012	2013
ACE SEGURADORA S.A.	30,14%	36,61%	5,68%	0,22%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	51,07%	42,14%	4,91%	2,35%
ARGO SEGUROS BRASIL	56,23%	52,83%	4,86%	6,38%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	46,01%	44,44%	2,36%	0,42%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	34,88%	42,03%	-1,86%	3,02%
CAIXA SEGURADORA S/A	74,32%	48,28%	43,32%	4,18%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	86,56%	52,20%	3,76%	10,24%
AIG SEGUROS	-3,43%	47,19%	9,18%	-110,76%
EXCELSIOR SEGUROS	47,04%	42,35%	-32,57%	5,16%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	98,91%	67,58%	2,54%	-0,17%
BTG PACTUAL SEGURADORA	0,00%	58,70%	0,00%	0,03%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	52,43%	54,05%	8,18%	-14,01%
FATOR SEGURADORA S/A	51,90%	52,48%	0,11%	0,00%
INVEST SEGURADORA	32,55%	42,88%	6,22%	2,90%
ITAU SEGUROS S/A	70,16%	58,37%	34,16%	6,68%
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	46,46%	42,09%	6,26%	5,42%
LIBERTY	58,18%	65,23%	-5,85%	0,45%
BB - MAPFRE	79,23%	76,77%	4,72%	-0,67%
MARITIMA SEGUROS S/A	44,87%	49,69%	-12,22%	23,44%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	39,00%	33,87%	18,11%	9,76%
GRUPO PORTO SEGURO	13,63%	17,06%	19,30%	3,03%
POTENCIAL SEGURADORA SA	35,18%	21,61%	1,29%	1,76%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	60,04%	44,83%	2,83%	0,67%
SWISS RE CORPORATION	53,44%	53,22%	2,07%	18,53%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	67,60%	68,13%	0,27%	-22,53%
DEMAIS	-32,39%	-31,12%	0,00%	0,00%
Totais	53,49%	46,71%	6,85%	3,33%



INDICADORES OPERACIONAIS	% COMERCIAL		% MARGEM	
	2012	2013	2012	2013
ACE SEGURADORA S.A.	3,52%	-0,88%	17,17%	48,32%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	-21,17%	-8,59%	79,07%	45,32%
ARGO SEGUROS BRASIL	2,84%	-5,45%	1,77%	25,84%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	6,08%	8,20%	-1,65%	20,82%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	10,67%	2,65%	49,15%	41,68%
CAIXA SEGURADORA S/A	-1,73%	8,44%	-19,85%	24,33%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	-13,21%	-49,09%	26,03%	114,19%
AIG SEGUROS	33,06%	-87,93%	25,65%	378,16%
EXCELSIOR SEGUROS	11,38%	7,36%	77,82%	3,09%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	-12,26%	7,31%	-32,27%	129,98%
BTG PACTUAL SEGURADORA	0,00%	-6,83%	0,00%	13,72%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	-6,50%	-5,02%	18,66%	37,84%
FATOR SEGURADORA S/A	-17,87%	-15,47%	82,62%	61,54%
INVEST SEGURADORA	2,94%	9,45%	-2,76%	17,30%
ITAU SEGUROS S/A	13,31%	9,67%	4,64%	18,05%
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	-6,97%	-7,92%	55,22%	53,69%
LIBERTY	21,68%	15,15%	13,88%	9,17%
BB - MAPFRE	-11,02%	-6,51%	-20,53%	-73,61%
MARITIMA SEGUROS S/A	17,22%	11,73%	63,06%	14,32%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	2,75%	4,53%	55,02%	60,65%
GRUPO PORTO SEGURO	9,38%	5,87%	54,53%	72,15%
POTENCIAL SEGURADORA SA	6,41%	12,51%	28,18%	37,36%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	6,44%	13,87%	2,92%	20,97%
SWISS RE CORPORATION	-18,29%	-13,91%	136,24%	38,37%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	-11,62%	-8,54%	51,66%	77,74%
DEMAIS	40,99%	20,05%	0,00%	0,00%
Totais	-4,63%	-3,97%	45,03%	43,51%

MARKET SHARE	Prêmio Direto (2012)	%	Prêmio Direto (2013)	%	%
NORTE	R\$ 6.755.006	1,60%	R\$ 10.593.289	1,91%	56,82%
NORDESTE	R\$ 35.338.424	8,39%	R\$ 36.853.102	6,65%	4,29%
SUDESTE	R\$ 322.261.050	76,52%	R\$ 432.569.161	78,11%	34,23%
CENTRO - OESTE	R\$ 16.670.385	3,96%	R\$ 25.554.517	4,61%	53,29%
SUL	R\$ 40.110.861	9,52%	R\$ 48.250.099	8,71%	20,29%
TOTAL	R\$ 421.135.726	100,00%	R\$ 553.820.168	100,00%	31,51%

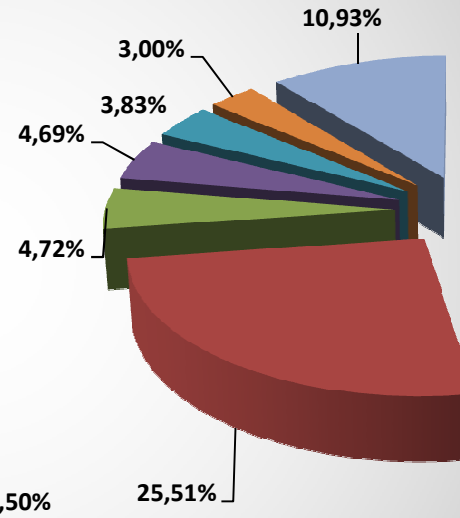
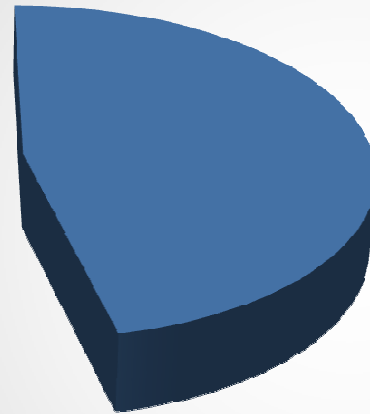
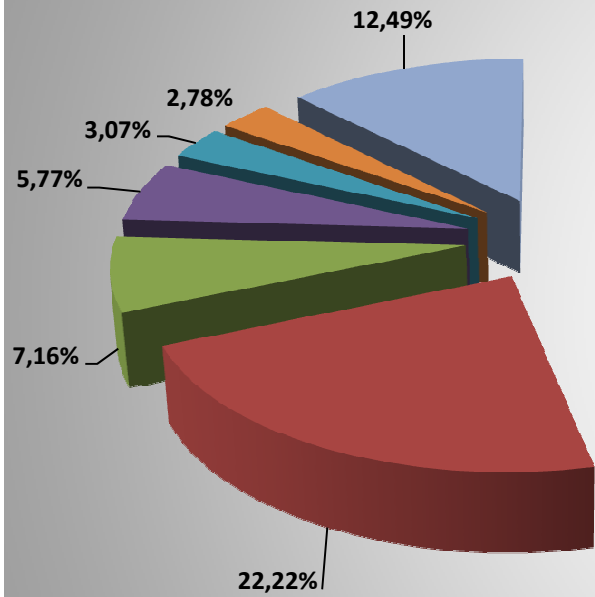




MARKET SHARE	Prêmio Direto (2012)	%	Prêmio Direto (2013)	%	%
SP	R\$ 195.834.849	46,50%	R\$ 262.006.127	47,31%	33,79%
RJ	R\$ 93.585.313	22,22%	R\$ 141.278.960	25,51%	50,96%
MG	R\$ 30.160.294	7,16%	R\$ 26.124.126	4,72%	-13,38%
PR	R\$ 24.297.495	5,77%	R\$ 25.987.589	4,69%	6,96%
DF	R\$ 12.948.109	3,07%	R\$ 21.236.514	3,83%	64,01%
RS	R\$ 11.725.821	2,78%	R\$ 16.637.472	3,00%	41,89%
PE	R\$ 8.223.077	1,95%	R\$ 12.374.746	2,23%	50,49%
BA	R\$ 14.107.141	3,35%	R\$ 10.805.346	1,95%	-23,41%
CE	R\$ 9.214.519	2,19%	R\$ 10.075.937	1,82%	9,35%
SC	R\$ 4.087.545	0,97%	R\$ 5.625.038	1,02%	37,61%
MA	R\$ 1.827.656	0,43%	R\$ 4.307.239	0,78%	135,67%
ES	R\$ 2.680.594	0,64%	R\$ 3.159.948	0,57%	17,88%
PA	R\$ 1.638.699	0,39%	R\$ 2.241.298	0,40%	36,77%
MT	R\$ 1.427.258	0,34%	R\$ 1.988.778	0,36%	39,34%
AM	R\$ 1.605.083	0,38%	R\$ 1.814.468	0,33%	13,05%
AL	R\$ 1.922.676	0,46%	R\$ 1.172.467	0,21%	-39,02%
GO	R\$ 1.545.543	0,37%	R\$ 1.081.089	0,20%	-30,05%
RN	R\$ 929.782	0,22%	R\$ 1.058.982	0,19%	13,90%
MS	R\$ 480.702	0,11%	R\$ 856.168	0,15%	78,11%
PB	R\$ 717.675	0,17%	R\$ 758.989	0,14%	5,76%
PI	R\$ 352.013	0,08%	R\$ 645.769	0,12%	83,45%
RR	R\$ 409.410	0,10%	R\$ 633.207	0,11%	54,66%
SE	R\$ 223.554	0,05%	R\$ 606.635	0,11%	171,36%
RO	R\$ 427.586	0,10%	R\$ 585.170	0,11%	36,85%
TO	R\$ 268.773	0,06%	R\$ 391.968	0,07%	45,84%
AC	R\$ 250.167	0,06%	R\$ 288.735	0,05%	15,42%
AP	R\$ 244.394	0,06%	R\$ 77.405	0,01%	-68,33%
Totais	R\$ 421.135.726	100,00%	R\$ 553.820.168	100,00%	31,51%

2012

2013



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

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

% MARKET SHARE - J. MALUCELLI

