



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

## ANÁLISE DO PERÍODO

A SUSEP divulgou os números referentes ao período de jan a maio 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\$ 415,1 milhões contra R\$ 291,6 milhões do ano passado, um crescimento de 42%. Podemos observar a uma queda considerável na cessão de resseguro (consequentemente aumento de retenção de prêmios) e no spread comercial. Já a sinistralidade vem se mantendo em torno 4,00% dos prêmios emitidos. A Margem declinou de 47,8% dos prêmios emitidos em 2012 para 44,0% dos mesmos em 2013.

O comando ainda permanece junto as Garantias ao Setor Público (74% das vendas). Nesse a margem passou de 43% dos prêmios emitidos para 40% dos mesmos em 2013. Já as garantias fornecidas ao Setor Privado (26% das vendas) a margem foi equivalente a 54% dos prêmios emitidos contra 61% do ano passado.

A J. Malucelli Seguradora ainda se mantém na liderança do mercado com 25,2% das vendas totais (em 2012 era de 24,7%) seguida pela Itaú Seguros com 8,6% (em 2012 = 6,8%) e Fator Seguradora com 8,4% (em 2012 = 6,2%). Ao que parece por força da concorrência a atual líder está estagnada na faixa de 25% desde maio do ano passado.

Por fim é importante notar um aumento significativo em todas as regiões do País.

## ANÁLISE DO PERÍODO

Considerando o binômio crescimento e rentabilidade temos destaque para CHUBB Seguros com 159 pontos.

A grande recuperação se deu em São Paulo, onde o crescimento (antes negativo) foi de 47%. Atualmente detém 46% do mercado total contra 43% 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 MAIO

## SEGURO GARANTIA

	2012	%	2013	%	%12/11
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 291.583.929	100,00%	R\$ 415.106.250	100,00%	42,36%
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 156.773.671	-53,77%	-R\$ 187.480.241	-45,16%	19,59%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 134.810.258	46,23%	R\$ 227.626.009	54,84%	68,85%
INCREMENTO DE PROVISÕES	R\$ 4.587.567	1,57%	-R\$ 39.114.629	-9,42%	*
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 139.397.825	47,81%	R\$ 188.511.380	45,41%	35,23%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 13.269.126	4,55%	R\$ 16.242.643	3,91%	22,41%
<b>MARGEM TÉCNICA</b>	<b>R\$ 126.128.699</b>	<b>43,26%</b>	<b>R\$ 172.268.737</b>	<b>41,50%</b>	<b>36,58%</b>
DESPEAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 13.206.980	-4,53%	-R\$ 10.338.748	-2,49%	-21,72%
<b>MARGEM</b>	<b>R\$ 139.335.679</b>	<b>47,79%</b>	<b>R\$ 182.607.485</b>	<b>43,99%</b>	<b>31,06%</b>

## MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

JAN A MAIO

## SEGURO GARANTIA - SETOR PÚBLICO

	2012	%	2013	%	%13/12
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 210.015.796	100,00%	R\$ 305.022.503	100,00%	45,24%
% MARKET SHARE	72,03%		73,48%		
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 108.129.434	-51,49%	-R\$ 133.552.991	-43,78%	23,51%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 101.886.362	48,51%	R\$ 171.469.512	56,22%	68,29%
INCREMENTO DE PROVISÕES	-R\$ 13.788.030	-6,57%	-R\$ 42.011.396	-13,77%	204,69%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 88.098.332	41,95%	R\$ 129.458.116	42,44%	46,95%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 6.520.150	3,10%	R\$ 11.425.762	3,75%	75,24%
<b>MARGEM TÉCNICA</b>	<b>R\$ 81.578.182</b>	<b>38,84%</b>	<b>R\$ 118.032.354</b>	<b>38,70%</b>	<b>44,69%</b>
DESPEAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 8.157.031	-3,88%	-R\$ 5.108.029	-1,67%	-37,38%
<b>MARGEM</b>	<b>R\$ 89.735.213</b>	<b>42,73%</b>	<b>R\$ 123.140.383</b>	<b>40,37%</b>	<b>37,23%</b>

**MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS**  
**SEGURO GARANTIA - SETOR PRIVADO**

**JAN A MAIO**

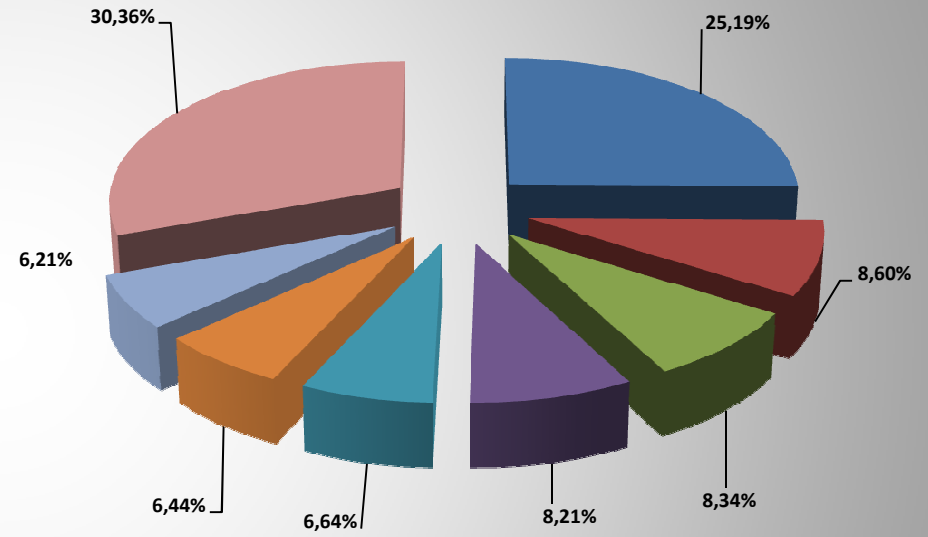
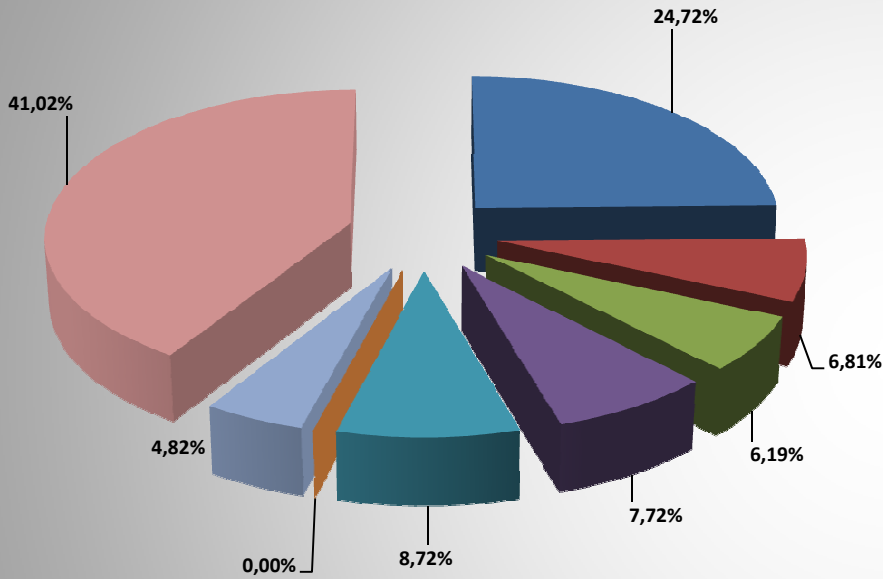
	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>%13/12</b>
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 81.568.133	100,00%	R\$ 110.083.747	100,00%	34,96%
% MARKET SHARE	27,97%		26,52%		
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 48.644.237	-59,64%	-R\$ 53.927.250	-48,99%	10,86%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 32.923.896	40,36%	R\$ 56.156.497	51,01%	70,56%
INCREMENTO DE PROVISÕES	R\$ 18.375.597	22,53%	R\$ 2.896.767	2,63%	-84,24%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 51.299.493	62,89%	R\$ 59.053.264	53,64%	15,11%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 6.748.976	8,27%	R\$ 4.816.881	4,38%	-28,63%
<b>MARGEM TÉCNICA</b>	<b>R\$ 44.550.517</b>	<b>54,62%</b>	<b>R\$ 54.236.383</b>	<b>49,27%</b>	<b>21,74%</b>
DESPESAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 5.049.949	-6,19%	-R\$ 5.230.719	-4,75%	3,58%
<b>MARGEM</b>	<b>R\$ 49.600.466</b>	<b>60,81%</b>	<b>R\$ 59.467.102</b>	<b>54,02%</b>	<b>19,89%</b>

MARKET SHARE	2012	2013	%13/12(1)
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	24,72%	25,19%	45,12%
ITAU SEGUROS S/A	6,81%	8,60%	79,66%
FATOR SEGURADORA S/A	6,19%	8,34%	91,84%
SWISS RE CORPORATION	7,72%	8,21%	51,45%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	8,72%	6,64%	8,47%
BTG PACTUAL SEGURADORA	0,00%	6,44%	0,00%
POTENCIAL SEGURADORA SA	4,82%	6,21%	83,31%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	4,49%	4,75%	50,55%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	4,61%	4,33%	33,55%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	2,95%	3,65%	75,67%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	2,56%	3,44%	91,20%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	12,01%	2,14%	-74,66%
GRUPO PORTO SEGURO	3,28%	1,88%	-18,36%
BB - MAPFRE	1,01%	1,77%	150,31%
INVEST SEGURADORA	0,15%	1,21%	0,00%
LIBERTY	0,20%	1,05%	652,49%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	1,14%	0,98%	22,60%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	2,96%	0,97%	-53,14%
ACE SEGURADORA S.A.	1,34%	0,95%	0,87%
ARGO SEGUROS BRASIL	0,78%	0,89%	62,30%
CAIXA SEGURADORA S/A	1,29%	0,72%	-20,58%
EXCELSIOR SEGUROS	0,41%	0,62%	113,52%
AIG SEGUROS	0,91%	0,41%	-36,00%
MARITIMA SEGUROS S/A	0,48%	0,34%	2,93%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	0,39%	0,25%	-10,26%
DEMAIS	0,05%	0,00%	-86,10%
<b>Totais</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>42,36%</b>

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

2012

2013



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

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



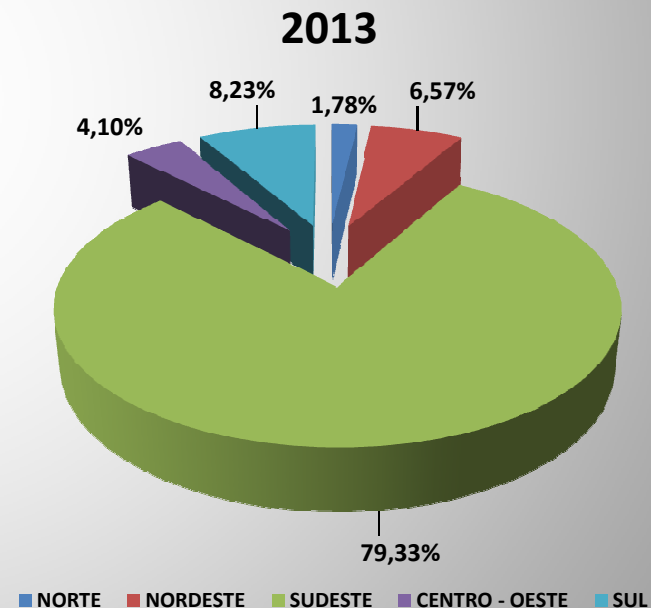
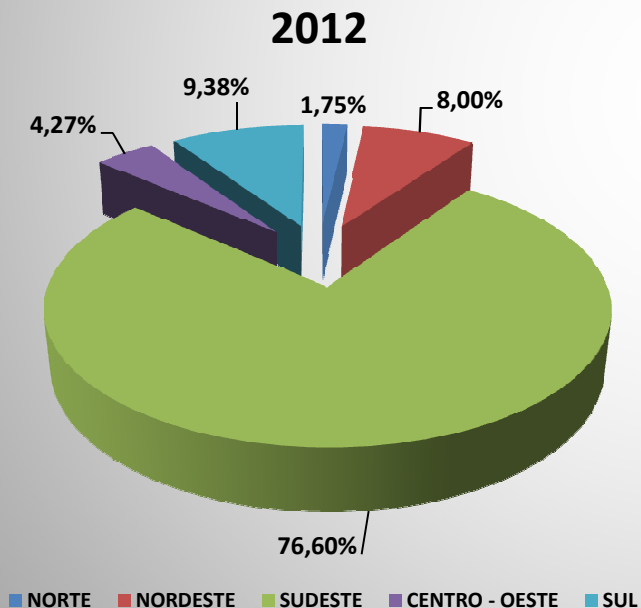
**% RESSEGURO****% SINISTRALIDADE**

<b>INDICADORES OPERACIONAIS</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
ACE SEGURADORA S.A.	33,68%	33,14%	7,66%	0,29%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	49,39%	37,08%	-0,45%	1,56%
ARGO SEGUROS BRASIL	0,00%	63,45%	0,00%	6,90%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	48,57%	44,24%	3,77%	0,27%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	34,74%	40,12%	-4,29%	2,33%
CAIXA SEGURADORA S/A	70,37%	55,62%	13,68%	15,05%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	101,11%	53,84%	2,31%	7,96%
AIG SEGUROS	19,01%	49,18%	13,74%	-135,46%
EXCELSIOR SEGUROS	60,19%	31,37%	-22,81%	4,84%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	107,64%	74,86%	2,82%	0,06%
BTG PACTUAL SEGURADORA	0,00%	57,54%	0,00%	*
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	48,72%	55,74%	7,16%	-19,96%
FATOR SEGURADORA S/A	54,47%	51,08%	0,00%	0,00%
INVEST SEGURADORA	0,00%	32,11%	0,00%	0,20%
ITAU SEGUROS S/A	67,73%	54,67%	1,94%	7,42%
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	36,11%	36,46%	7,53%	5,97%
LIBERTY	71,59%	63,40%	-9,61%	0,37%
BB - MAPFRE	80,73%	86,64%	2,32%	-0,30%
MARITIMA SEGUROS S/A	47,45%	56,34%	27,17%	19,62%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	41,92%	29,22%	23,72%	3,53%
GRUPO PORTO SEGURO	13,06%	18,60%	5,90%	7,07%
POTENCIAL SEGURADORA SA	25,88%	15,15%	1,57%	3,00%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	58,02%	44,83%	4,59%	0,67%
SWISS RE CORPORATION	57,73%	48,63%	1,58%	25,77%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	70,58%	66,82%	0,18%	-9,72%
DEMAIS	-55,33%	34,18%	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>53,77%</b>	<b>45,16%</b>	<b>4,55%</b>	<b>3,91%</b>

**% COMERCIAL****% MARGEM**

<b>INDICADORES OPERACIONAIS</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
ACE SEGURADORA S.A.	6,26%	-1,86%	16,87%	45,82%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	-20,25%	-8,97%	79,35%	49,95%
ARGO SEGUROS BRASIL	0,00%	-0,43%	0,00%	2,66%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	4,58%	9,08%	5,60%	19,65%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	11,00%	1,66%	51,21%	45,34%
CAIXA SEGURADORA S/A	-1,51%	4,69%	9,54%	-14,37%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	-11,76%	-44,25%	9,44%	100,18%
AIG SEGUROS	38,80%	-102,91%	-9,73%	409,48%
EXCELSIOR SEGUROS	20,58%	6,89%	59,39%	-11,20%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	-11,64%	4,76%	1,88%	115,80%
BTG PACTUAL SEGURADORA	0,00%	*	0,00%	-5,73%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	-5,81%	-4,75%	19,89%	42,57%
FATOR SEGURADORA S/A	-18,70%	-15,70%	94,62%	60,38%
INVEST SEGURADORA	0,00%	8,51%	0,00%	16,65%
ITAU SEGUROS S/A	12,00%	7,90%	28,49%	17,79%
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	-5,92%	-5,44%	52,62%	57,24%
LIBERTY	57,69%	1,16%	33,34%	12,36%
BB - MAPFRE	-16,25%	-15,88%	-92,74%	6,67%
MARITIMA SEGUROS S/A	17,19%	14,58%	24,72%	18,62%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	2,88%	5,88%	41,40%	61,75%
GRUPO PORTO SEGURO	8,02%	8,02%	65,23%	73,57%
POTTENCIAL SEGURADORA SA	6,19%	13,90%	26,93%	42,53%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	5,78%	13,87%	1,26%	4,28%
SWISS RE CORPORATION	-25,52%	-14,61%	200,91%	36,72%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	-10,39%	-2,26%	47,16%	69,42%
DEMAIS	53,82%	65,69%	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>-4,53%</b>	<b>-2,49%</b>	<b>47,79%</b>	<b>44,25%</b>

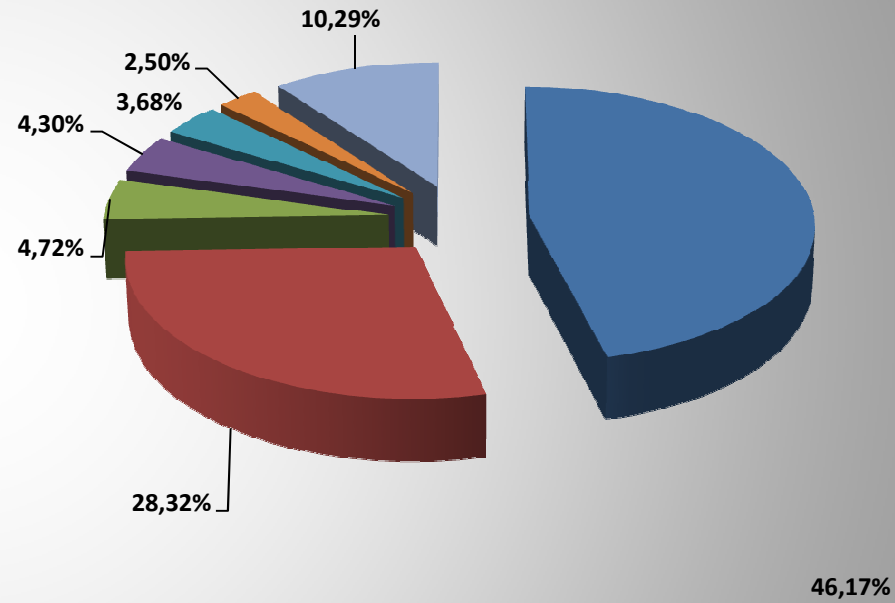
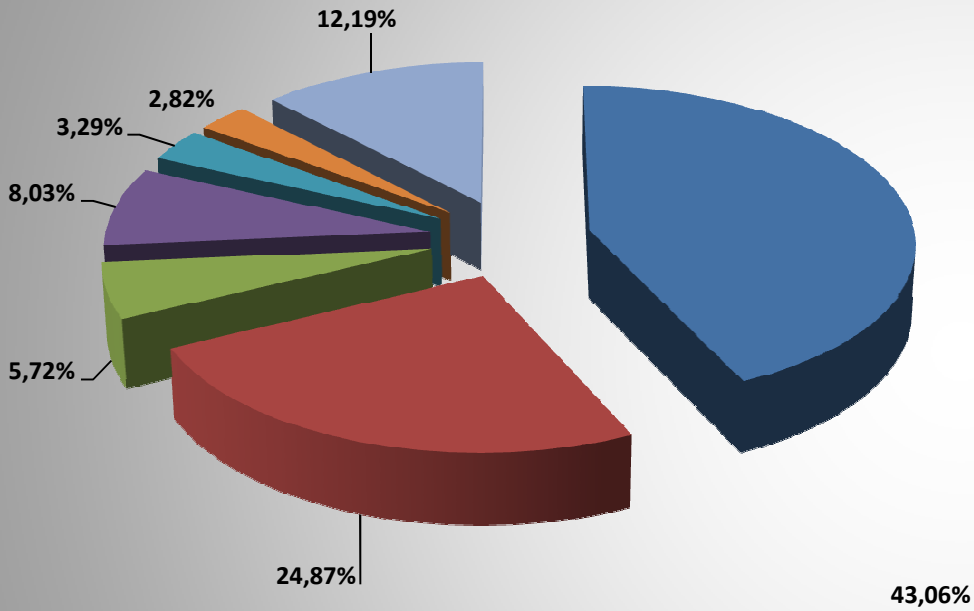
MARKET SHARE	Prêmio Direto (2012)	%	Prêmio Direto (2013)	%	%
NORTE	R\$ 5.156.765	1,75%	R\$ 7.163.726	1,78%	38,92%
NORDESTE	R\$ 23.550.697	8,00%	R\$ 26.508.476	6,57%	12,56%
SUDESTE	R\$ 225.479.626	76,60%	R\$ 320.060.102	79,33%	41,95%
CENTRO - OESTE	R\$ 12.557.809	4,27%	R\$ 16.533.850	4,10%	31,66%
SUL	R\$ 27.623.074	9,38%	R\$ 33.185.221	8,23%	20,14%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 294.367.971</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 403.451.375</b>	<b>100,00%</b>	<b>37,06%</b>



MARKET SHARE	Prêmio Direto (2012)	%	Prêmio Direto (2013)	%	%
SP	R\$ 126.762.858	43,06%	R\$ 186.293.240	46,17%	46,96%
RJ	R\$ 73.222.104	24,87%	R\$ 114.272.291	28,32%	56,06%
PR	R\$ 16.846.174	5,72%	R\$ 19.061.719	4,72%	13,15%
MG	R\$ 23.640.535	8,03%	R\$ 17.356.729	4,30%	-26,58%
DF	R\$ 9.691.425	3,29%	R\$ 14.860.923	3,68%	53,34%
RS	R\$ 8.311.138	2,82%	R\$ 10.101.401	2,50%	21,54%
PE	R\$ 6.396.957	2,17%	R\$ 9.185.406	2,28%	43,59%
BA	R\$ 11.527.439	3,92%	R\$ 8.619.439	2,14%	-25,23%
CE	R\$ 3.788.953	1,29%	R\$ 6.482.539	1,61%	71,09%
SC	R\$ 2.465.762	0,84%	R\$ 4.022.101	1,00%	63,12%
MA	R\$ 1.609.510	0,55%	R\$ 2.926.861	0,73%	81,85%
ES	R\$ 1.854.129	0,63%	R\$ 2.137.842	0,53%	15,30%
PA	R\$ 973.072	0,33%	R\$ 1.735.387	0,43%	78,34%
MT	R\$ 1.081.077	0,37%	R\$ 1.364.610	0,34%	26,23%
AM	R\$ 1.427.785	0,49%	R\$ 1.131.127	0,28%	-20,78%
AL	R\$ 787.066	0,27%	R\$ 817.163	0,20%	3,82%
RN	R\$ 513.869	0,17%	R\$ 736.986	0,18%	43,42%
MS	R\$ 299.714	0,10%	R\$ 570.039	0,14%	90,19%
PB	R\$ 428.437	0,15%	R\$ 479.802	0,12%	11,99%
RR	R\$ 313.631	0,11%	R\$ 394.652	0,10%	25,83%
RO	R\$ 217.168	0,07%	R\$ 388.225	0,10%	78,77%
PI	R\$ 246.372	0,08%	R\$ 357.282	0,09%	45,02%
TO	R\$ 190.673	0,06%	R\$ 210.938	0,05%	10,63%
SE	R\$ 107.976	0,04%	R\$ 187.141	0,05%	73,32%
AC	R\$ 162.413	0,06%	R\$ 155.256	0,04%	-4,41%
AP	R\$ 206.815	0,07%	R\$ 74.937	0,02%	-63,77%
GO	R\$ 1.294.920	0,44%	-R\$ 472.660	-0,12%	*
<b>Totais</b>	<b>R\$ 294.367.971</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 403.451.375</b>	<b>100,00%</b>	<b>37,06%</b>

2012

2013



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

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

TOTAL PONTOS	TOTAL
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	158,94
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	139,29
ACE SEGURADORA S.A.	113,72
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	111,04
INVEST SEGURADORA	110,28
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	108,52
POTTENCIAL SEGURADORA SA	108,18
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	108,01
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	107,09
AIG SEGUROS	106,50
BTG PACTUAL SEGURADORA	104,44
GRUPO PORTO SEGURO	103,13
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	102,97
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	102,67
ARGO SEGUROS BRASIL	102,64
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	99,10
MARITIMA SEGUROS S/A	98,65
ITAU SEGUROS S/A	97,79
LIBERTY	93,59
FATOR SEGURADORA S/A	93,22
ALLIANZ SEGUROS S.A.	93,17
CAIXA SEGURADORA S/A	89,76
EXCELSIOR SEGUROS	78,64
SWISS RE CORPORATION	73,50
<b>Totais</b>	<b>100,00</b>

# % MARKET SHARE – J. MALUCELLI SEGURADORA

