



# **SEGURO GARANTIA JAN A SET - 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\$ 764,4 milhões contra R\$ 562,2 milhões do ano passado, um crescimento de 35,9%. 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 43,8% dos prêmios emitidos em 2012 para 41,1% dos mesmos em 2013.

O comando ainda permanece junto as Garantias ao Setor Público (74,2% das vendas). Nesse a margem foi de 39,1% dos prêmios emitidos para ambos os períodos. Já as garantias fornecidas ao Setor Privado (25,8% das vendas) a margem foi equivalente a 46,9% dos prêmios emitidos contra 54,4% do ano passado.

A J. Malucelli Seguradora ainda se mantém provisoriamente na liderança do mercado com 26,6% das vendas totais (em 2012 era de 25,8%) seguida pela SWISS RE Corporation com 8,9% (em 2012 = 11,3%) e a Pottencial Seguradora com 7,8% (em 2012 = 5,3%). Vale destacar a BTG Pactual Seguradora com 4,9% do mercado (iniciou a poucos meses) e o forte crescimento da Pottencial Seguradora com 100,6% 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 e no Rio de Janeiro. A primeira apresentou um crescimento de 26,1% e a segunda de 44,4%. Atualmente São Paulo detém 48,3% do mercado total contra 48,0% 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 SET**

	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>%12/11</b>
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 562.177.603	100,00%	R\$ 764.424.768	100,00%	35,98%
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 300.992.853	-53,54%	-R\$ 361.039.392	-47,23%	19,95%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 261.184.750	46,46%	R\$ 403.385.376	52,77%	54,44%
INCREMENTO DE PROVISÕES	-R\$ 2.398.147	-0,43%	-R\$ 83.092.157	-10,87%	>1000%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 258.786.603	46,03%	R\$ 320.293.219	41,90%	23,77%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 39.389.338	7,01%	R\$ 32.952.841	4,31%	-16,34%
<b>MARGEM TÉCNICA</b>	<b>R\$ 219.397.265</b>	<b>39,03%</b>	<b>R\$ 287.340.378</b>	<b>37,59%</b>	<b>30,97%</b>
DESPESAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 26.754.508	-4,76%	-R\$ 26.922.540	-3,52%	0,63%
<b>MARGEM</b>	<b>R\$ 246.151.773</b>	<b>43,79%</b>	<b>R\$ 314.262.918</b>	<b>41,11%</b>	<b>27,67%</b>

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

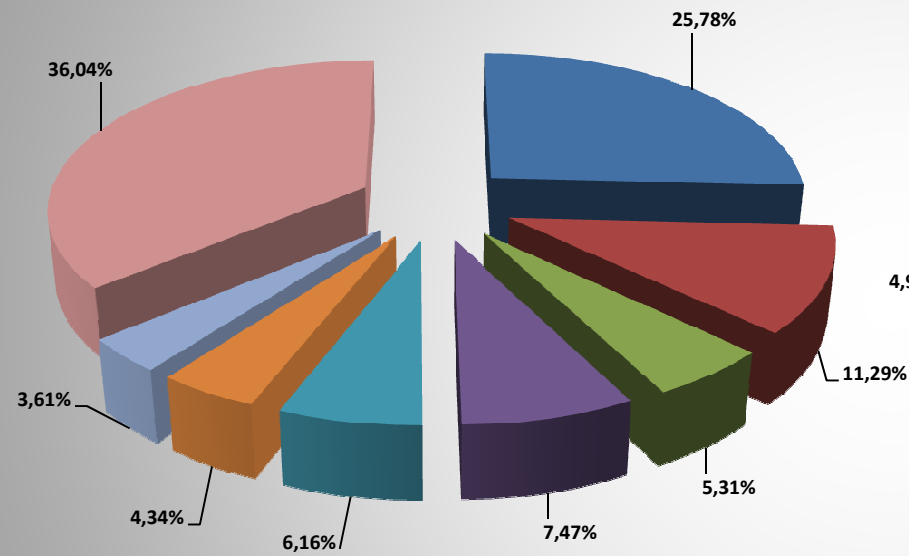
	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>%13/12</b>
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 409.885.455	100,00%	R\$ 567.105.033	100,00%	38,36%
% MARKET SHARE	72,91%		74,19%		
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 202.752.993	-49,47%	-R\$ 259.041.751	-45,68%	27,76%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 207.132.462	50,53%	R\$ 308.063.282	54,32%	48,73%
INCREMENTO DE PROVISÕES	-R\$ 34.332.494	-8,38%	-R\$ 91.095.818	-16,06%	165,33%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 172.799.968	42,16%	R\$ 216.967.464	38,26%	25,56%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 29.685.717	7,24%	R\$ 15.414.821	2,72%	-48,07%
<b>MARGEM TÉCNICA</b>	<b>R\$ 143.114.251</b>	<b>34,92%</b>	<b>R\$ 201.552.643</b>	<b>35,54%</b>	<b>40,83%</b>
DESPEAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 17.101.082	-4,17%	-R\$ 20.087.028	-3,54%	17,46%
<b>MARGEM</b>	<b>R\$ 160.215.333</b>	<b>39,09%</b>	<b>R\$ 221.639.671</b>	<b>39,08%</b>	<b>38,34%</b>

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

	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>%13/12</b>
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 152.292.148	100,00%	R\$ 197.319.735	100,00%	29,57%
% MARKET SHARE	27,09%		25,81%		
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 98.239.860	-64,51%	-R\$ 101.997.641	-51,69%	3,83%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 54.052.288	35,49%	R\$ 95.322.094	48,31%	76,35%
INCREMENTO DE PROVISÕES	R\$ 31.934.347	20,97%	R\$ 8.003.661	4,06%	-74,94%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 85.986.635	56,46%	R\$ 103.325.755	52,36%	20,16%
SINISTROS RETIDOS	R\$ 9.703.621	6,37%	R\$ 17.538.020	8,89%	80,74%
<b>MARGEM TÉCNICA</b>	<b>R\$ 76.283.014</b>	<b>50,09%</b>	<b>R\$ 85.787.735</b>	<b>43,48%</b>	<b>12,46%</b>
DESPEASAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 9.653.426	-6,34%	-R\$ 6.835.512	-3,46%	-29,19%
<b>MARGEM</b>	<b>R\$ 85.936.440</b>	<b>56,43%</b>	<b>R\$ 92.623.247</b>	<b>46,94%</b>	<b>7,78%</b>

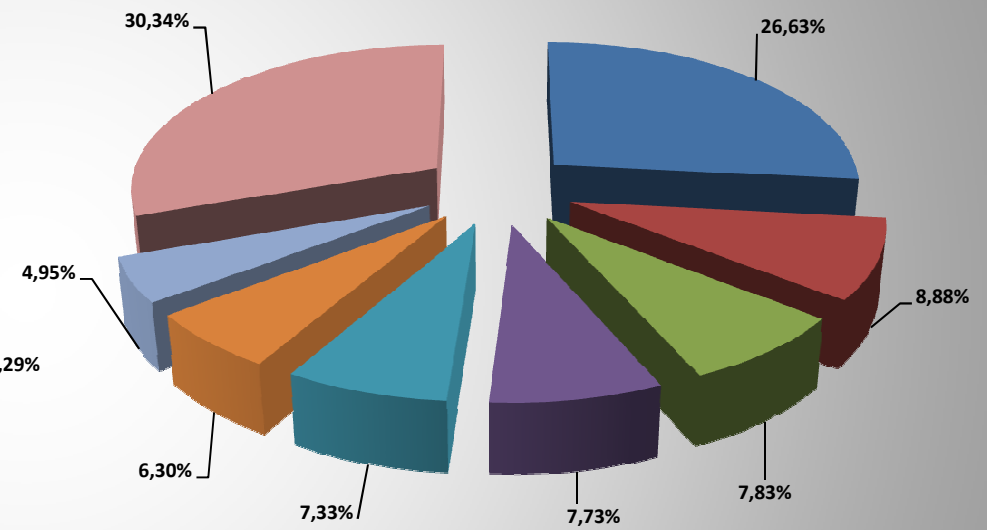
MARKET SHARE	2012	%	2013	%	%13/12
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	R\$ 144.908.143	25,78%	R\$ 203.582.330	26,63%	40,49%
SWISS RE CORPORATION	R\$ 63.468.127	11,29%	R\$ 67.871.605	8,88%	6,94%
POTENCIAL SEGURADORA SA	R\$ 29.850.219	5,31%	R\$ 59.873.670	7,83%	100,58%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	R\$ 41.976.266	7,47%	R\$ 59.116.838	7,73%	40,83%
FATOR SEGURADORA S/A	R\$ 34.602.359	6,16%	R\$ 56.019.018	7,33%	61,89%
ITAU SEGUROS S/A	R\$ 24.416.211	4,34%	R\$ 48.179.575	6,30%	97,33%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	R\$ 20.322.323	3,61%	R\$ 37.830.132	4,95%	86,15%
BTG PACTUAL SEGURADORA	R\$ 0	0,00%	R\$ 37.343.095	4,89%	0,00%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	R\$ 27.252.977	4,85%	R\$ 35.935.430	4,70%	31,86%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	R\$ 20.494.261	3,65%	R\$ 32.400.001	4,24%	58,09%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	R\$ 15.409.221	2,74%	R\$ 20.126.188	2,63%	30,61%
GRUPO PORTO SEGURO	R\$ 16.300.518	2,90%	R\$ 15.483.146	2,03%	-5,01%
BB - MAPFRE	R\$ 10.044.625	1,79%	R\$ 13.956.311	1,83%	38,94%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	R\$ 48.615.296	8,65%	R\$ 13.812.246	1,81%	-71,59%
LIBERTY	R\$ 5.825.070	1,04%	R\$ 9.677.571	1,27%	66,14%
ARGO SEGUROS BRASIL	R\$ 6.812.284	1,21%	R\$ 9.297.072	1,22%	36,48%
INVEST SEGURADORA	R\$ 3.496.890	0,62%	R\$ 7.440.262	0,97%	112,77%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 13.729.214	2,44%	R\$ 7.241.467	0,95%	-47,26%
ACE SEGURADORA S.A.	R\$ 8.204.944	1,46%	R\$ 6.924.825	0,91%	-15,60%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	R\$ 7.192.157	1,28%	R\$ 6.604.767	0,86%	-8,17%
EXCELSIOR SEGUROS	R\$ 2.260.615	0,40%	R\$ 4.375.259	0,57%	93,54%
CAIXA SEGURADORA S/A	R\$ 4.418.213	0,79%	R\$ 3.711.653	0,49%	-15,99%
MARITIMA SEGUROS S/A	R\$ 2.479.116	0,44%	R\$ 3.142.519	0,41%	26,76%
AIG SEGUROS	R\$ 7.797.907	1,39%	R\$ 2.783.930	0,36%	-64,30%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	R\$ 2.183.720	0,39%	R\$ 1.663.731	0,22%	-23,81%
DEMAIS	R\$ 116.927	0,02%	R\$ 32.127	0,00%	-72,52%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 562.177.603</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 764.424.768</b>	<b>100,00%</b>	<b>35,98%</b>

**2012**



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

**2013**



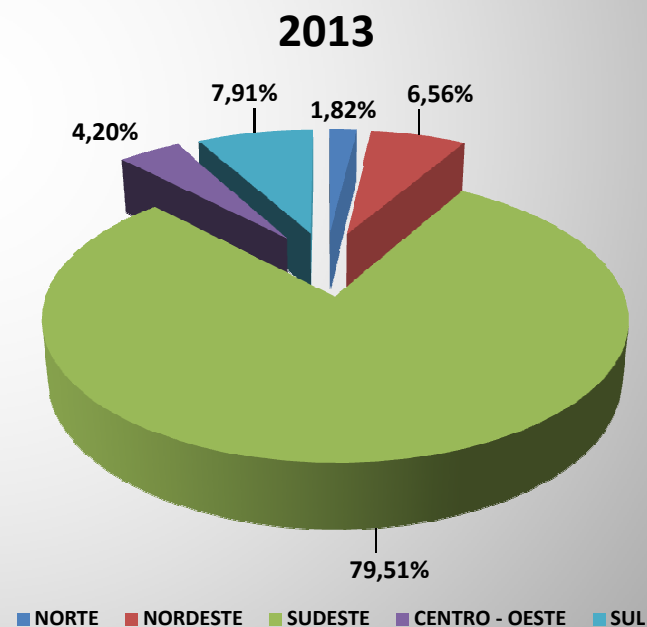
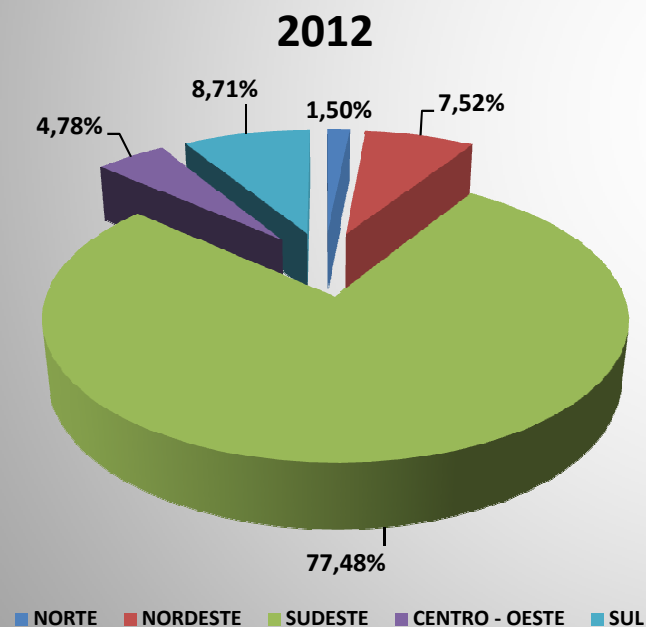
■ J. MALUCELLI SEGURADORA S/A   
 ■ SWISS RE CORPORATION   
 ■ POTENCIAL SEGURADORA SA  
■ AUSTRAL SEGURADORA S.A.   
 ■ FATOR SEGURADORA S/A   
 ■ ITAU SEGUROS S/A  
■ ALLIANZ SEGUROS S.A.   
 ■ DEMAIS



INDICADORES OPERACIONAIS	% RESSEGURO		% SINISTRALIDADE	
	2012	2013	2012	2013
ACE SEGURADORA S.A.	30,69%	34,71%	-0,81%	-0,20%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	55,11%	48,30%	3,81%	2,84%
ARGO SEGUROS BRASIL	56,28%	54,11%	6,15%	4,64%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	46,21%	43,84%	-4,39%	0,36%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	37,89%	38,49%	1,24%	3,31%
CAIXA SEGURADORA S/A	68,00%	50,23%	63,80%	11,88%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	87,19%	53,80%	3,54%	5,94%
AIG SEGUROS	50,53%	26,66%	6,21%	-81,21%
EXCELSIOR SEGUROS	33,82%	55,99%	-29,79%	3,31%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	87,23%	73,38%	1,95%	-0,06%
BTG PACTUAL SEGURADORA	0,00%	59,97%	0,00%	0,04%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	54,01%	54,03%	8,77%	-11,81%
FATOR SEGURADORA S/A	50,96%	52,29%	0,70%	0,00%
INVEST SEGURADORA	31,54%	42,38%	0,74%	11,09%
ITAU SEGUROS S/A	83,49%	59,13%	40,10%	6,59%
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	45,41%	45,13%	5,13%	9,34%
LIBERTY	64,87%	64,31%	-0,45%	0,46%
BB - MAPFRE	82,66%	71,43%	1,10%	-0,39%
MARITIMA SEGUROS S/A	30,37%	46,63%	-13,11%	5,45%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	31,01%	36,00%	2,55%	10,91%
GRUPO PORTO SEGURO	14,34%	17,11%	-0,54%	1,74%
POTENCIAL SEGURADORA SA	30,80%	19,61%	2,09%	1,75%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	62,31%	37,33%	0,85%	-0,08%
SWISS RE CORPORATION	55,64%	52,48%	15,43%	14,07%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	68,51%	66,83%	0,30%	-9,54%
DEMAIS	-44,25%	115,01%	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>53,54%</b>	<b>47,23%</b>	<b>7,01%</b>	<b>4,31%</b>

INDICADORES OPERACIONAIS	% COMERCIAL		% MARGEM	
	2012	2013	2012	2013
ACE SEGURADORA S.A.	2,67%	-0,74%	26,76%	44,64%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	-14,67%	-6,84%	54,82%	33,39%
ARGO SEGUROS BRASIL	3,96%	-10,39%	-1,30%	26,34%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	5,91%	7,84%	13,75%	19,92%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	5,82%	5,87%	46,81%	35,71%
CAIXA SEGURADORA S/A	-1,39%	11,56%	-29,78%	31,97%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	-15,81%	-48,45%	28,97%	117,78%
AIG SEGUROS	0,10%	-90,33%	38,29%	359,41%
EXCELSIOR SEGUROS	10,18%	7,80%	131,42%	1,94%
CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS	-6,66%	6,37%	-18,12%	86,81%
BTG PACTUAL SEGURADORA	0,00%	-6,32%	0,00%	12,66%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	-7,21%	-5,44%	19,49%	38,30%
FATOR SEGURADORA S/A	-17,36%	-16,44%	88,25%	62,99%
INVEST SEGURADORA	5,70%	11,83%	-9,29%	17,06%
ITAU SEGUROS S/A	17,76%	10,81%	11,72%	20,59%
J. MALUCELLI SEGURADORA S/A	-6,80%	-8,42%	59,27%	50,54%
LIBERTY	8,67%	9,24%	7,62%	7,34%
BB - MAPFRE	-10,66%	-1,12%	-8,09%	-47,13%
MARITIMA SEGUROS S/A	16,63%	12,75%	74,73%	31,51%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A	2,53%	2,09%	62,71%	56,65%
GRUPO PORTO SEGURO	9,78%	5,56%	76,53%	74,46%
POTTENCIAL SEGURADORA SA	7,22%	12,20%	30,07%	33,27%
TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A	7,52%	13,68%	3,84%	31,21%
SWISS RE CORPORATION	-14,73%	-12,42%	75,65%	38,43%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	-13,83%	-4,77%	55,90%	71,96%
DEMAIS	57,29%	54,83%	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>-4,76%</b>	<b>-3,52%</b>	<b>44,64%</b>	<b>41,23%</b>

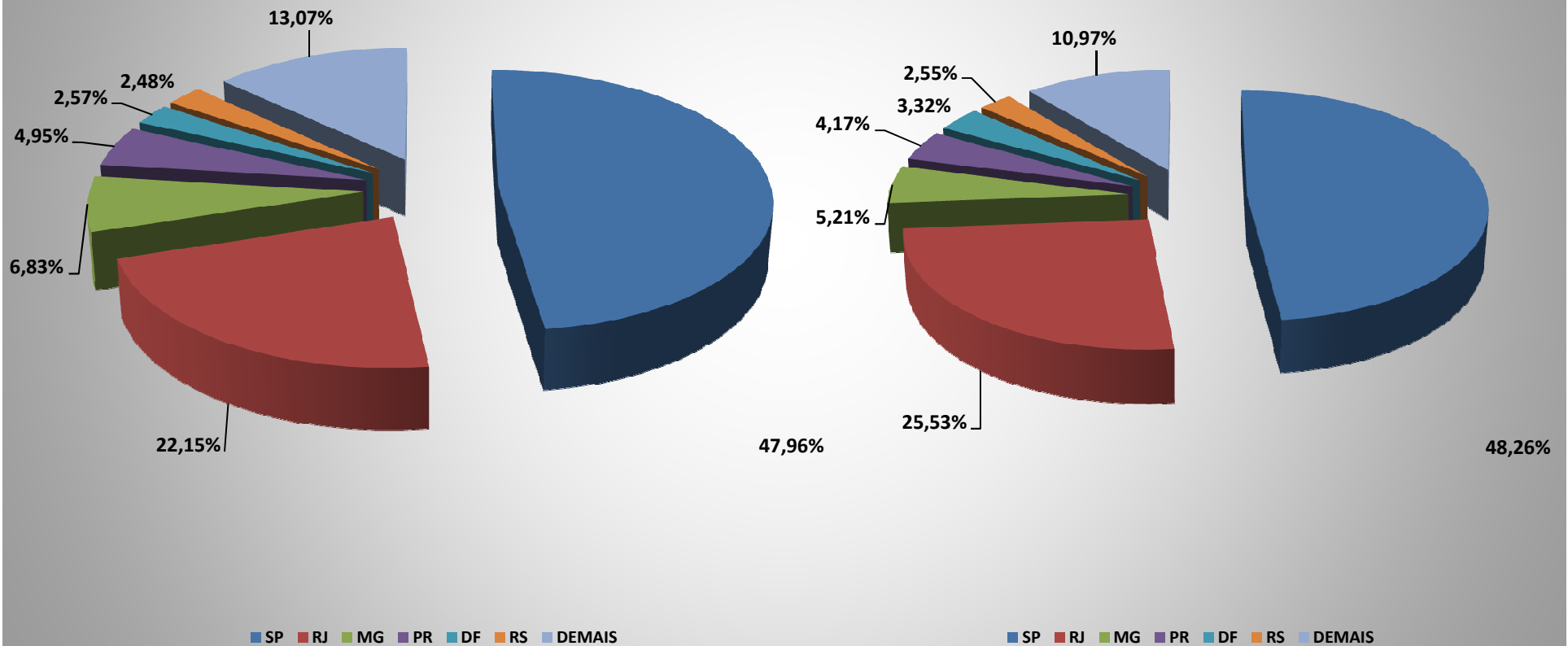
MARKET SHARE	Prêmio Direto (2012)	%	Prêmio Direto (2013)	%	%
NORTE	R\$ 8.756.429	1,50%	R\$ 13.386.639	1,82%	52,88%
NORDESTE	R\$ 44.056.595	7,52%	R\$ 48.128.665	6,56%	9,24%
SUDESTE	R\$ 453.701.510	77,48%	R\$ 583.290.246	79,51%	28,56%
CENTRO - OESTE	R\$ 28.010.545	4,78%	R\$ 30.799.221	4,20%	9,96%
SUL	R\$ 51.026.569	8,71%	R\$ 57.998.300	7,91%	13,66%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 585.551.648</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 733.603.071</b>	<b>100,00%</b>	<b>25,28%</b>



MARKET SHARE	Prêmio Direto (2012)	%	Prêmio Direto (2013)	%	%
SP	R\$ 280.817.318	47,96%	R\$ 354.032.804	48,26%	26,07%
RJ	R\$ 129.683.811	22,15%	R\$ 187.262.249	25,53%	44,40%
MG	R\$ 39.998.197	6,83%	R\$ 38.188.276	5,21%	-4,53%
PR	R\$ 28.968.246	4,95%	R\$ 30.574.102	4,17%	5,54%
DF	R\$ 15.028.239	2,57%	R\$ 24.373.480	3,32%	62,18%
RS	R\$ 14.523.191	2,48%	R\$ 18.692.198	2,55%	28,71%
PE	R\$ 10.270.743	1,75%	R\$ 15.099.558	2,06%	47,02%
CE	R\$ 12.135.061	2,07%	R\$ 14.177.902	1,93%	16,83%
BA	R\$ 16.695.210	2,85%	R\$ 14.163.184	1,93%	-15,17%
SC	R\$ 7.535.132	1,29%	R\$ 8.732.000	1,19%	15,88%
MA	R\$ 2.149.111	0,37%	R\$ 4.521.576	0,62%	110,39%
ES	R\$ 3.202.184	0,55%	R\$ 3.806.917	0,52%	18,89%
PA	R\$ 2.201.438	0,38%	R\$ 3.533.406	0,48%	60,50%
MT	R\$ 1.622.534	0,28%	R\$ 2.629.991	0,36%	62,09%
GO	R\$ 10.284.766	1,76%	R\$ 2.292.608	0,31%	-77,71%
AM	R\$ 2.133.598	0,36%	R\$ 2.207.481	0,30%	3,46%
RN	R\$ 1.381.209	0,24%	R\$ 1.825.528	0,25%	32,17%
AL	R\$ 2.263.158	0,39%	R\$ 1.443.007	0,20%	-36,24%
RO	R\$ 566.615	0,10%	R\$ 1.192.290	0,16%	110,42%
MS	R\$ 738.267	0,13%	R\$ 994.216	0,14%	34,67%
PB	R\$ 919.756	0,16%	R\$ 951.555	0,13%	3,46%
PI	R\$ 608.541	0,10%	R\$ 773.054	0,11%	27,03%
RR	R\$ 494.714	0,08%	R\$ 744.515	0,10%	50,49%
TO	R\$ 336.739	0,06%	R\$ 508.926	0,07%	51,13%
SE	R\$ 391.458	0,07%	R\$ 467.931	0,06%	19,54%
AC	R\$ 342.248	0,06%	R\$ 363.132	0,05%	6,10%
AP	R\$ 260.164	0,04%	R\$ 51.185	0,01%	-80,33%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 585.551.648</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 733.603.071</b>	<b>100,00%</b>	<b>25,28%</b>

**2012**

**2013**



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\$ 100.418.129	R\$ 25.204.767	25,10%	R\$ 1.035.906.981	R\$ 244.232.920	23,58%
201304	R\$ 91.222.162	R\$ 22.701.904	24,89%	R\$ 1.127.129.143	R\$ 266.934.824	23,68%
201305	R\$ 77.276.564	R\$ 29.178.358	37,76%	R\$ 1.204.405.707	R\$ 296.113.182	24,59%
201306	R\$ 82.611.148	R\$ 27.765.278	33,61%	R\$ 1.287.016.855	R\$ 323.878.460	25,17%
201307	R\$ 75.573.478	R\$ 30.162.398	39,91%	R\$ 1.362.590.333	R\$ 354.040.858	25,98%
201308	R\$ 103.611.075	R\$ 22.515.149	<b>21,73%</b>	R\$ 1.466.201.408	R\$ 376.556.007	25,68%
201309	R\$ 87.229.490	R\$ 18.555.978	<b>21,27%</b>	R\$ 1.553.430.898	R\$ 395.111.985	25,43%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 1.553.430.898</b>	<b>R\$ 395.111.985</b>	<b>25,43%</b>			

## % MARKET SHARE - J. MALUCELLI SEGURADORA

