

# ***SEGURO GARANTIA***

## ***O SISTEMA DE GARANTIAS COMPETITIVAS COMO PROCESSO DE CONTROLE DA EFICÁCIA ECONÔMICA***

**5ª Conferência Brasileira de Seguros Gerais, Previdência Privada e Vida, Saúde Suplementar e Capitalização Conseguo**



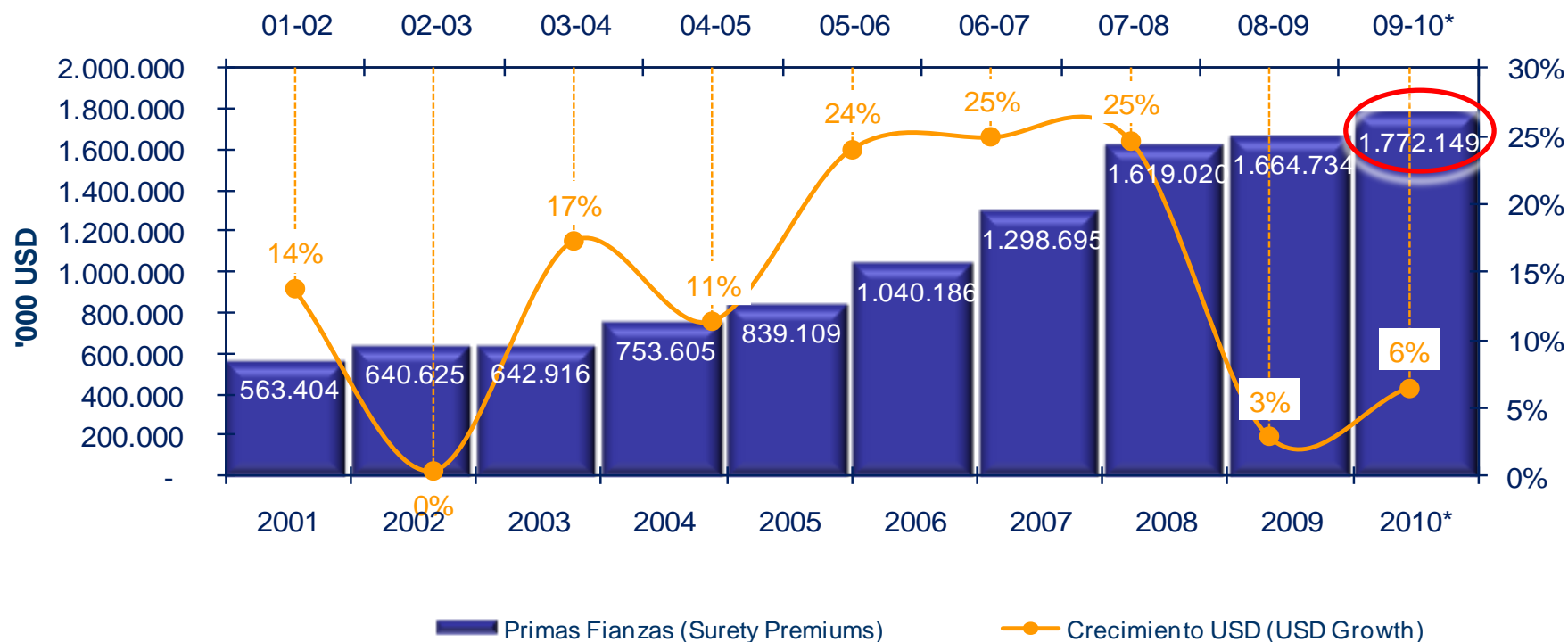
Alexandre Malucelli

09/06/2011

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## AMÉRICA LATINA

### América Latina – Seguro Garantia: Prêmios e Crescimento 10 anos



Números de Dezembro 2010 exceto El Salvador, Bolívia, Uruguai (Setembro 2010 12 meses.), Rep. Dominicana, Porto Rico (Dezembro 2009), Venezuela (projeção Dezembro 2010)

Argentina, Paraguai: Ano fiscal junho

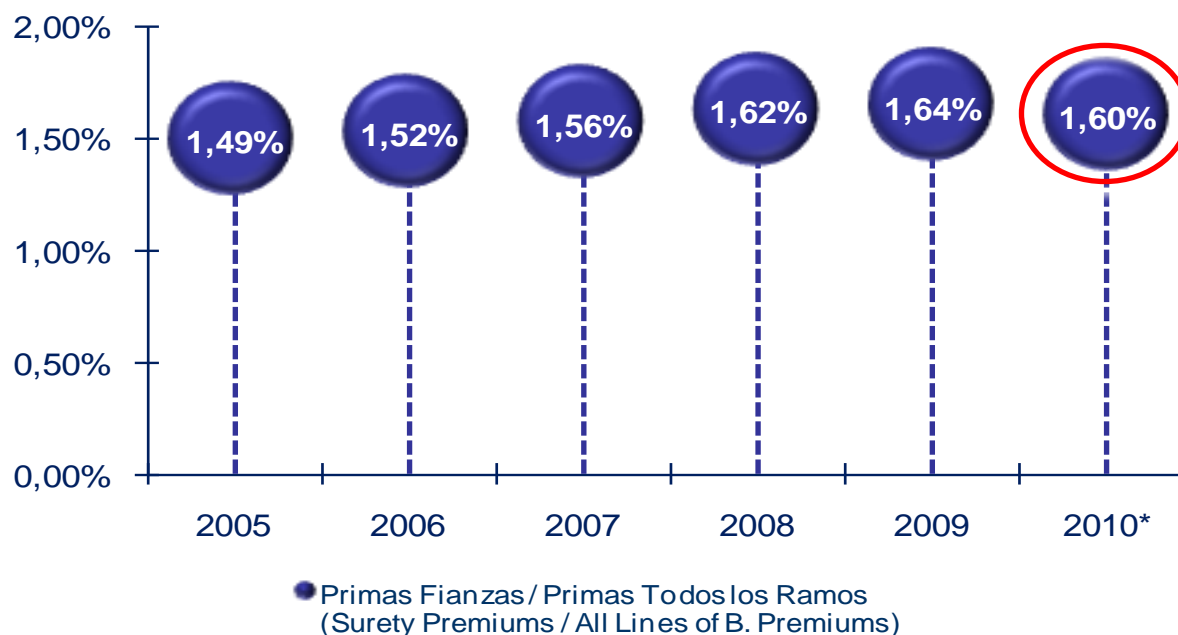
Porto Rico: Inclui números de companhias não domiciliadas

Fonte: LatinInsurance

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## AMÉRICA LATINA

### América Latina – Seguro Garantia: Prêmios x % Todos os Ramos



Números de Dezembro 2010 exceto El Salvador, Bolívia, Uruguai (Setembro 2010 12 meses.), Rep. Dominicana, Porto Rico (Dezembro 2009), Venezuela (projeção Dezembro 2010)

Argentina, Paraguai: Ano fiscal junho

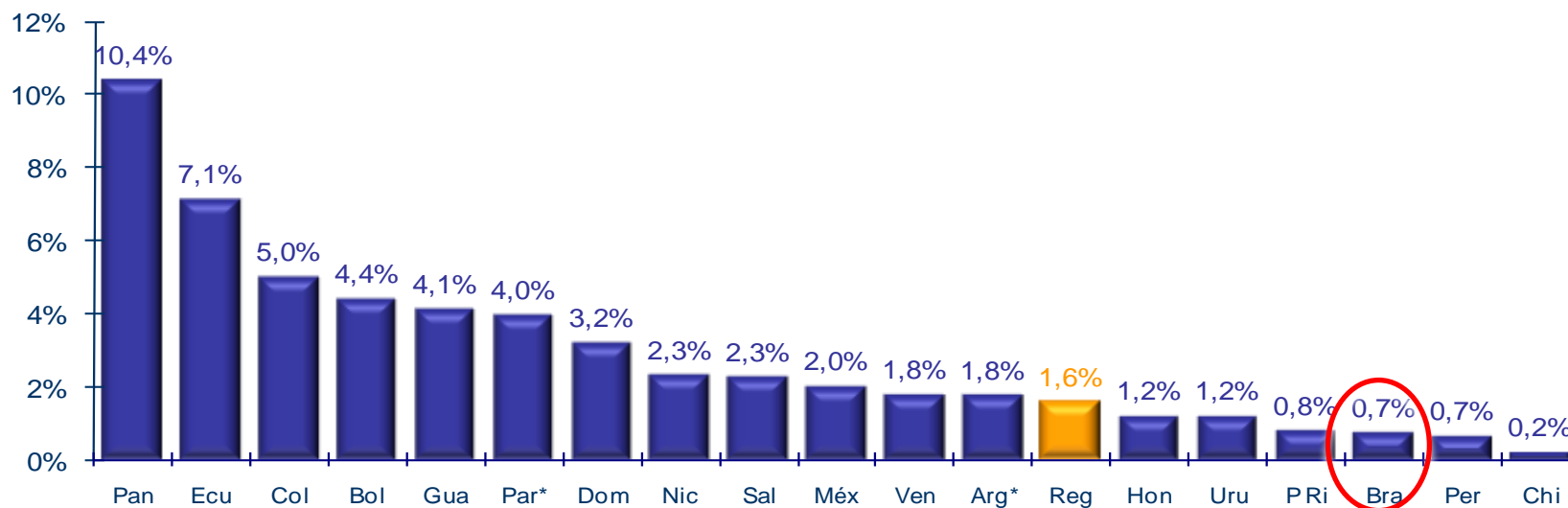
Porto Rico: Inclui números de companhias não domiciliadas

Fonte: LatinInsurance

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## AMÉRICA LATINA

### América Latina: Prêmios Seguro Garantia x % Todos os Ramos (por país)



Números de Dezembro 2010 exceto El Salvador, Bolívia, Uruguai (Setembro 2010 12 meses.), Rep. Dominicana, Porto Rico (Dezembro 2009), Venezuela (projeção Dezembro 2010)

Argentina, Paraguai: Ano fiscal junho

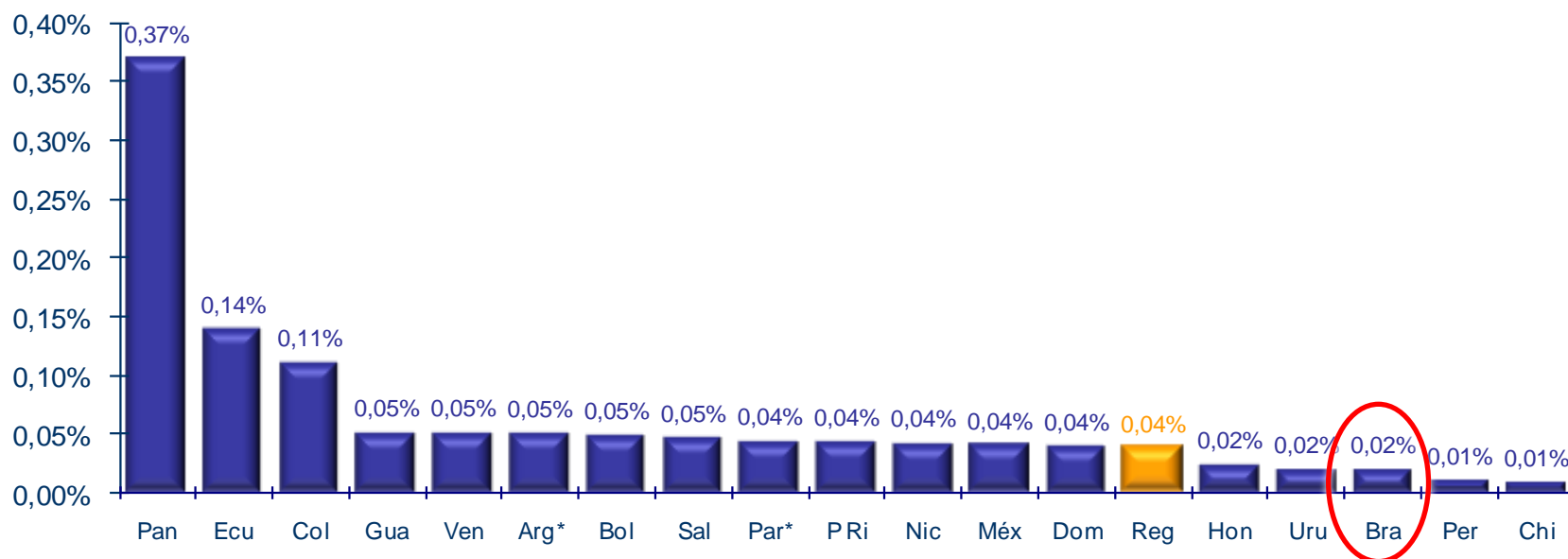
Porto Rico: Inclui números de companhias não domiciliadas

Fonte: LatinInsurance

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## AMÉRICA LATINA

### América Latina – Seguro Garantia: Prêmios x % PIB (por país)



Números de Dezembro 2010 exceto El Salvador, Bolívia, Uruguai (Setembro 2010 12 meses.), Rep. Dominicana, Porto Rico (Dezembro 2009), Venezuela (projeção Dezembro 2010)

Argentina, Paraguai: Ano fiscal junho

Porto Rico: Inclui números de companhias não domiciliadas

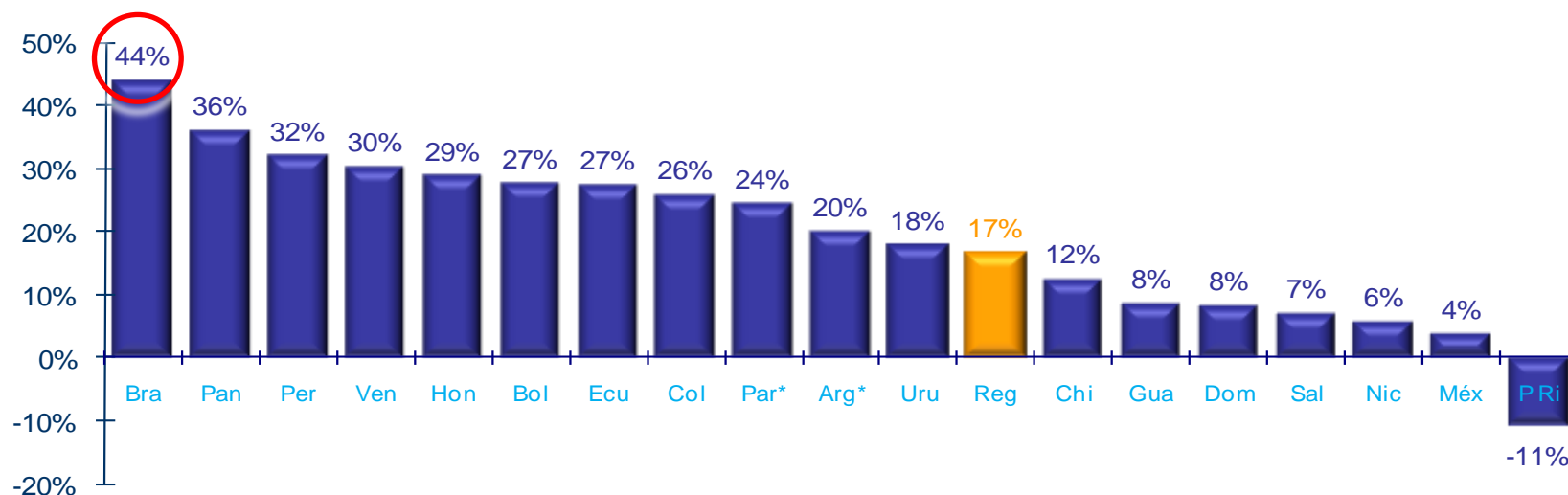
Fonte: LatinInsurance

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## AMÉRICA LATINA

### América Latina – Seguro Garantia: Crescimento Médio 2005-2010

#### Prêmios por país



Números de Dezembro 2010 exceto El Salvador, Bolívia, Uruguai (Setembro 2010 12 meses.), Rep. Dominicana, Porto Rico (Dezembro 2009), Venezuela (projeção Dezembro 2010)

Argentina, Paraguai: Ano fiscal junho

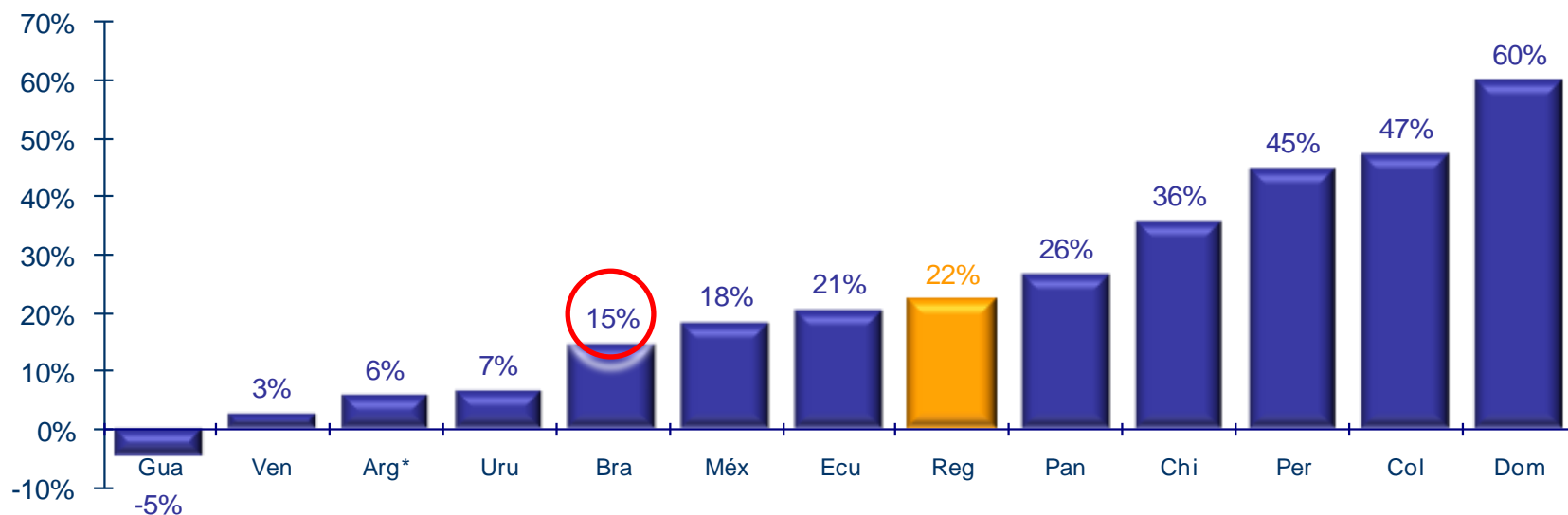
Porto Rico: Inclui números de companhias não domiciliadas

Fonte: LatinolInsurance

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## AMÉRICA LATINA

### América Latina – Seguro Garantia: Sinistralidade x Prêmios Ganhos (por país)



Números de Dezembro 2010 exceto El Salvador, Bolívia, Uruguai (Setembro 2010 12 meses.), Rep. Dominicana, Porto Rico (Dezembro 2009), Venezuela (projeção Dezembro 2010)

Argentina, Paraguai: Ano fiscal junho

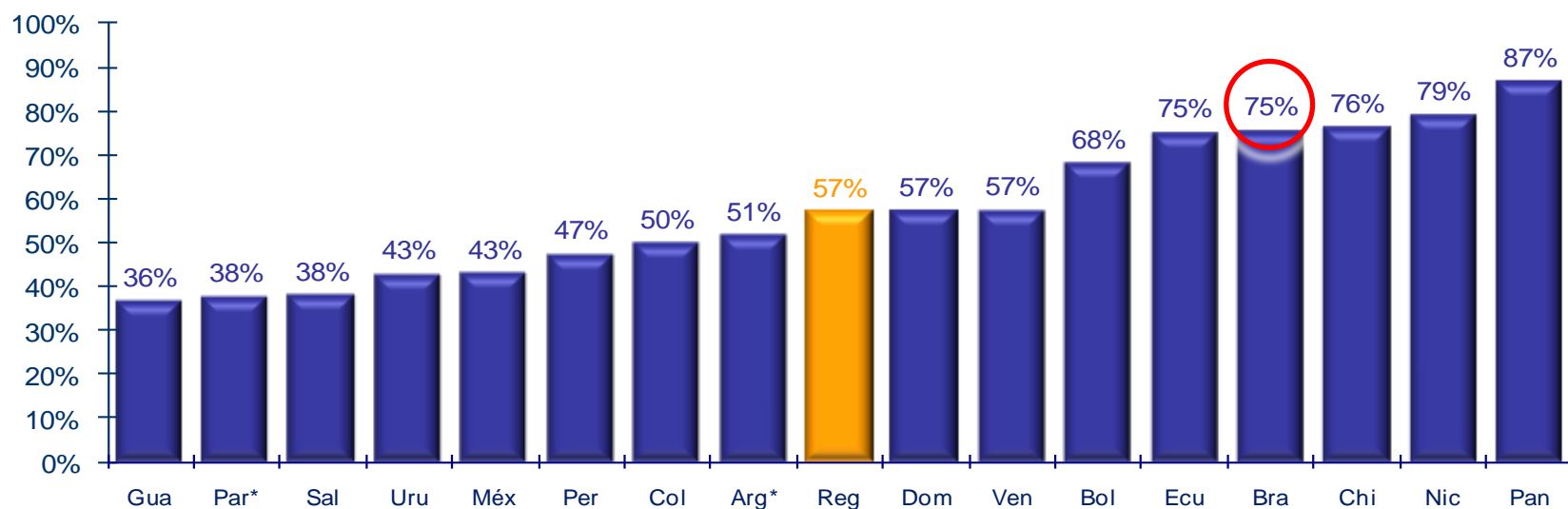
Porto Rico: Inclui números de companhias não domiciliadas

Fonte: LatinInsurance

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## AMÉRICA LATINA

### América Latina – Seguro Garantia: % Cessão Prêmios de Resseguro (por país)



Números de Dezembro 2010 exceto El Salvador, Bolívia, Uruguai (Setembro 2010 12 meses.), Rep. Dominicana, Porto Rico (Dezembro 2009), Venezuela (projeção Dezembro 2010)

Argentina, Paraguai: Ano fiscal junho

Porto Rico: Inclui números de companhias não domiciliadas

Fonte: LatinInsurance

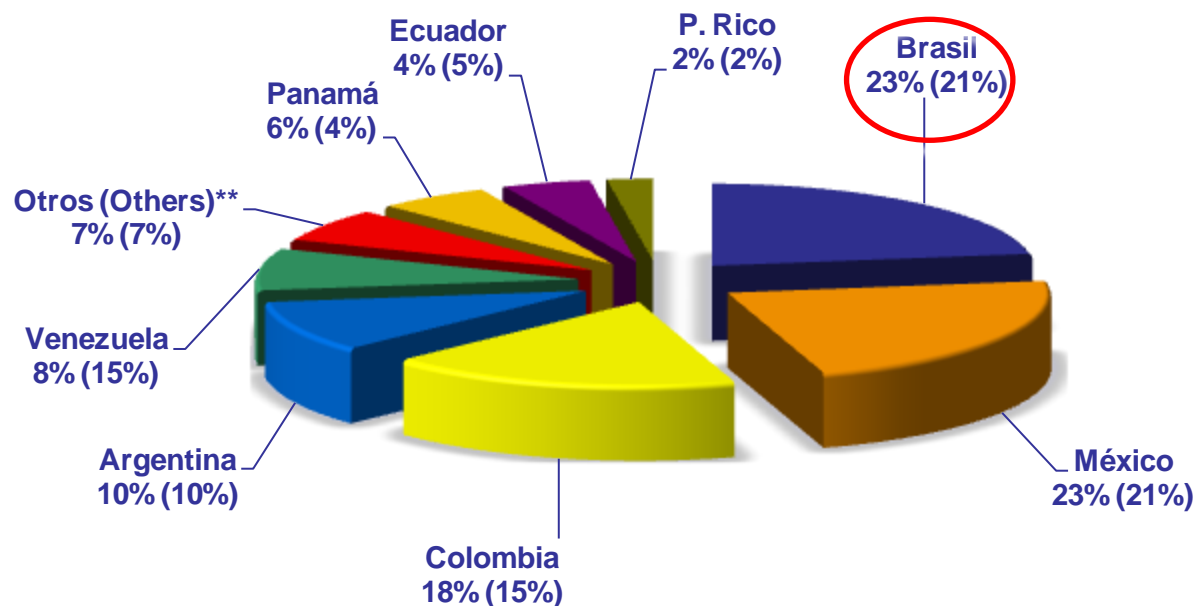


# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## AMÉRICA LATINA

### América Latina – Seguro Garantia: Participação de mercado Prêmios por país

2010 (2009)



Números de Dezembro 2010 exceto El Salvador, Bolívia, Uruguai (Setembro 2010 12 meses.), Rep. Dominicana, Porto Rico (Dezembro 2009), Venezuela (projeção Dezembro 2010)

Argentina, Paraguai: Ano fiscal junho

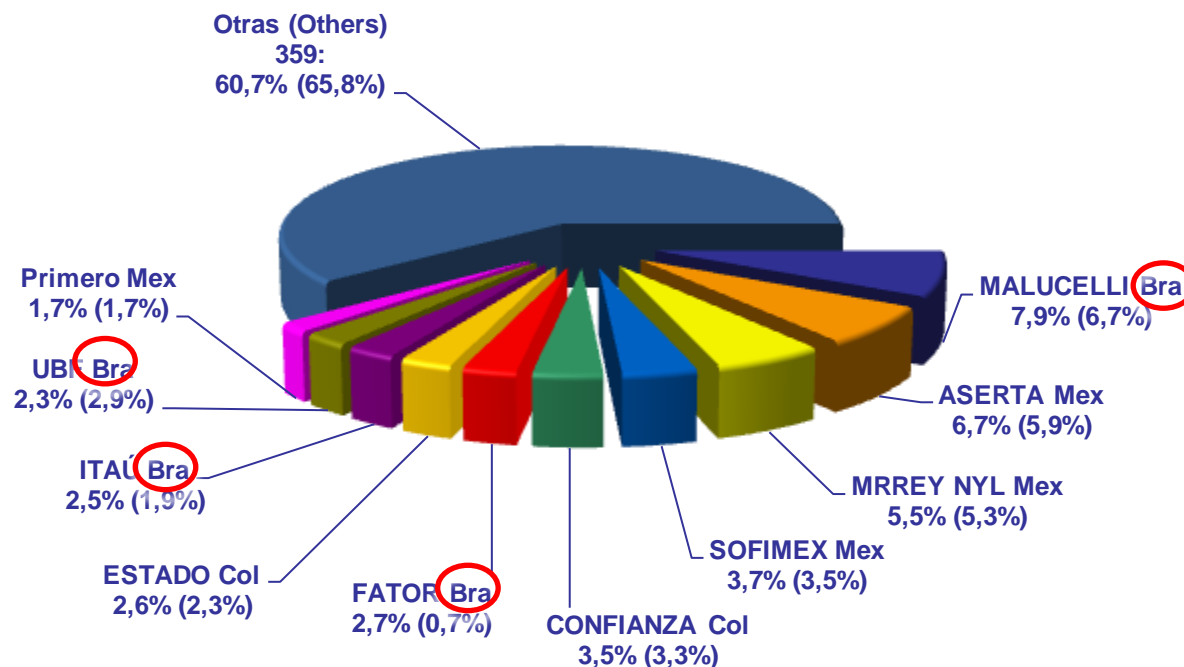
Porto Rico: Inclui números de companhias não domiciliadas

Fonte: LatinInsurance

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## AMÉRICA LATINA

### América Latina – Seguro Garantia: Participação Regional 10 Primeiras Companhias Individuais 2010 (2009)



Números de Dezembro 2010 exceto El Salvador, Bolívia, Uruguai (Setembro 2010 12 meses.), Rep. Dominicana, Porto Rico (Dezembro 2009), Venezuela (projeção Dezembro 2010)

Argentina, Paraguai: Ano fiscal junho

Porto Rico: Inclui números de companhias não domiciliadas

Fonte: LatinInsurance

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## AMÉRICA LATINA

### América Latina - Fianzas: Ranking Regional Primas 40 Compañías 2010

Empresa	País	Rank.	Rank. País	Valor	Part.	Acum.	Empresa	País	Rank.	Rank. País	Valor	Part.	Acum.
MALUCELLI	Bra	1	1	141.936	7,9%	8%	ATLAS	Mex	21	6	20.580	1,2%	54%
ASERTA	Mex	2	1	119.727	6,7%	15%	PIRAMIDE	Ven	22	2	20.493	1,1%	55%
MRREY NYL	Mex	3	2	98.842	5,5%	20%	CONDOR	Col	23	6	19.068	1,1%	56%
SOFIMEX	Mex	4	3	66.819	3,7%	24%	MAPFRE	Col	24	7	18.552	1,0%	58%
CONFIANZA	Col	5	1	62.502	3,5%	27%	ASEGCAUC	Arg	25	3	18.367	1,0%	59%
FATOR	Bra	6	2	48.461	2,7%	30%	BOLIVAR	Col	26	8	17.969	1,0%	60%
ESTADO	Col	7	2	46.913	2,6%	33%	CHUBB	Arg	27	4	17.941	1,0%	61%
ITAU	Bra	8	3	44.615	2,5%	35%	ASSA	Pan	28	2	17.161	1,0%	62%
UBF	Bra	9	4	41.329	2,3%	38%	DORAMA	Mex	29	7	16.892	0,9%	62%
PRIMERO	Mex	10	4	30.567	1,7%	39%	INTERNACIONAL	Pan	30	3	16.409	0,9%	63%
LIBERTY	Col	11	3	28.819	1,6%	41%	ALLIANZ	Bra	31	7	16.149	0,9%	64%
ANCON	Pan	12	1	27.876	1,6%	42%	CONFIANZA	Ecu	32	1	15.006	0,8%	65%
ACG	Arg	13	1	27.294	1,5%	44%	INBURSA	Mex	33	8	14.535	0,8%	66%
CORPORATIVOS	Ven	14	1	27.130	1,5%	46%	COLPATRIA	Col	34	9	13.998	0,8%	67%
SURAMERICANA	Col	15	4	25.264	1,4%	47%	ALTAMIRA	Ven	35	3	13.825	0,8%	67%
CESCE	Bra	16	5	24.423	1,4%	48%	SOLIDARIA	Col	36	10	13.732	0,8%	68%
CHUBB	Mex	17	5	22.125	1,2%	50%	AFIANZADORA	Arg	37	5	13.249	0,7%	69%
MUNDIAL	Col	18	5	21.584	1,2%	51%	USIC	P Ri	38	1	13.114	0,7%	70%
BERKLEY	Bra	19	6	21.359	1,2%	52%	PREVISORA	Col	39	11	12.650	0,7%	70%
FIANZAS	Arg	20	2	20.988	1,2%	53%	OCCIDENTAL	Ven	40	4	11.261	0,6%	71%

Números de Dezembro 2010 exceto El Salvador, Bolívia, Uruguai (Setembro 2010 12 meses.), Rep. Dominicana, Porto Rico (Dezembro 2009), Venezuela (projeção Dezembro 2010)

Argentina, Paraguai: Ano fiscal junho

Porto Rico: Inclui números de companhias não domiciliadas

Fonte: LatinInsurance



JMalucelli Seguradora



JMalucelli Re



JMalucelli Part. em Seguros e Resseguros

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## AMÉRICA LATINA

### América Latina – Seguro Garantia: Dados Relevantes

	Primas Fianzas Surety Premiums	Cuota Mercado Market Share	No. Empresas Num. Companies	Primas / No. Empresas Prem. / Num. Companies	No. Empresas 80% Mercado Num. Companies 80% Market	Crecimiento 09-10 Primas Fianzas Growth 09-10 Surety Premiums	Crecimiento 09-10 Primas Todos los Ramos Growth 09-10 Prem. All Lines of Business	Resultado Técnico (% Primas) Technical Result (% Premiums)	Siniestralidad (Prima Ganada) Earned Premium Loss Ratio	Indice Combinado Fianzas Surety Combined Ratio
Argentina	175.826	9,9%	63	2.791	12	6%	22%	39%	6%	75%
Bolivia	9.448	0,5%	8	1.181	4	-2%	7%	-	-	-
Brasil	402.081	22,7%	29	13.865	6	16%	42%	21%	15%	15%
Chile	17.675	1,0%	14	1.263	4	12%	33%	38%	36%	40%
Colombia	313.454	17,7%	22	14.248	9	27%	19%	21%	47%	99%
Dominicana	20.062	1,1%	23	872	5	-	-	21%	60%	91%
Ecuador	78.969	4,5%	32	2.468	10	4%	18%	34%	21%	17%
El Salvador	10.071	0,6%	11	916	4	-8%	0%	-	-	-
Guatemala	20.897	1,2%	11	1.900	4	2%	8%	54%	-5%	47%
Honduras	3.617	0,2%	7	517	2	-24%	6%	-	-	-
México	399.223	22,5%	14	28.516	4	13%	10%	37%	18%	71%
Nicaragua	2.689	0,2%	5	538	4	-3%	4,6%	-	-	-
Panamá	100.345	5,7%	18	5.575	6	46%	11%	18%	26%	22%
Paraguay	7.503	0,4%	32	234	11	31%	14%	-	-	-
Perú	15.793	0,9%	5	3.159	2	-10%	30%	21%	45%	75%
Puerto Rico	41.146	2,3%	37	1.112	7	-	-	-	-	-
Uruguay	8.156	0,5%	6	1.359	1	16%	20%	48%	7%	60%
Venezuela	145.193	8,2%	37	3.924	13	-42%	-42%	38%	3%	51%
Región / Region	1.772.149	100%	374	4.738	108	6%	18%	29%	22%	65%

Números de Dezembro 2010 exceto El Salvador, Bolívia, Uruguai (Setembro 2010 12 meses.), Rep. Dominicana, Porto Rico (Dezembro 2009), Venezuela (projeção Dezembro 2010)

Argentina, Paraguai: Ano fiscal junho

Porto Rico: Inclui números de companhias não domiciliadas

Fonte: LatinInsurance



JMalucelli Seguradora



JMalucelli Re




JMalucelli Part. em Seguros e Resseguros

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## AMÉRICA LATINA

### TOP 15 Seg Garantia Sep 2010 LATIN AMERICA TOP 15 Seg Garantia Dec 2010 USA and CANADA

Cia	Pais	Rank	Premios	Part.	Acum
 MALUCELLI	Bra	1	118,942	6.7%	7%
ASERTA	Mex	2	109,925	6.1%	13%
NY LIFE	Int	3	91,856	5.1%	18%
SOFIMEX	Mex	4	77,965	4.4%	23%
MAPFRE	Int	5	68,879	3.9%	26%
CONFIANZA	Col	6	61,736	3.5%	30%
CHUBB	Int	7	52,545	2.9%	33%
ITAÚ	Bra	8	49,030	2.7%	35%
ESTADO	Col	9	45,410	2.5%	38%
CORPORATIVOS	Ven.	10	43,245	2.4%	40%
CESCE	Int	11	41,274	2.3%	43%
CIGNA	Bra	12	40,449	2.3%	45%
UBF	Bra	13	38,108	2.1%	47%
LIBERTY	Int	14	35,379	2.0%	49%
PIRAMIDE	Ven.	15	32,655	1.8%	51%

Se a JMalucelli fosse uma Cia americana.

Dec 2010  
176,893,263

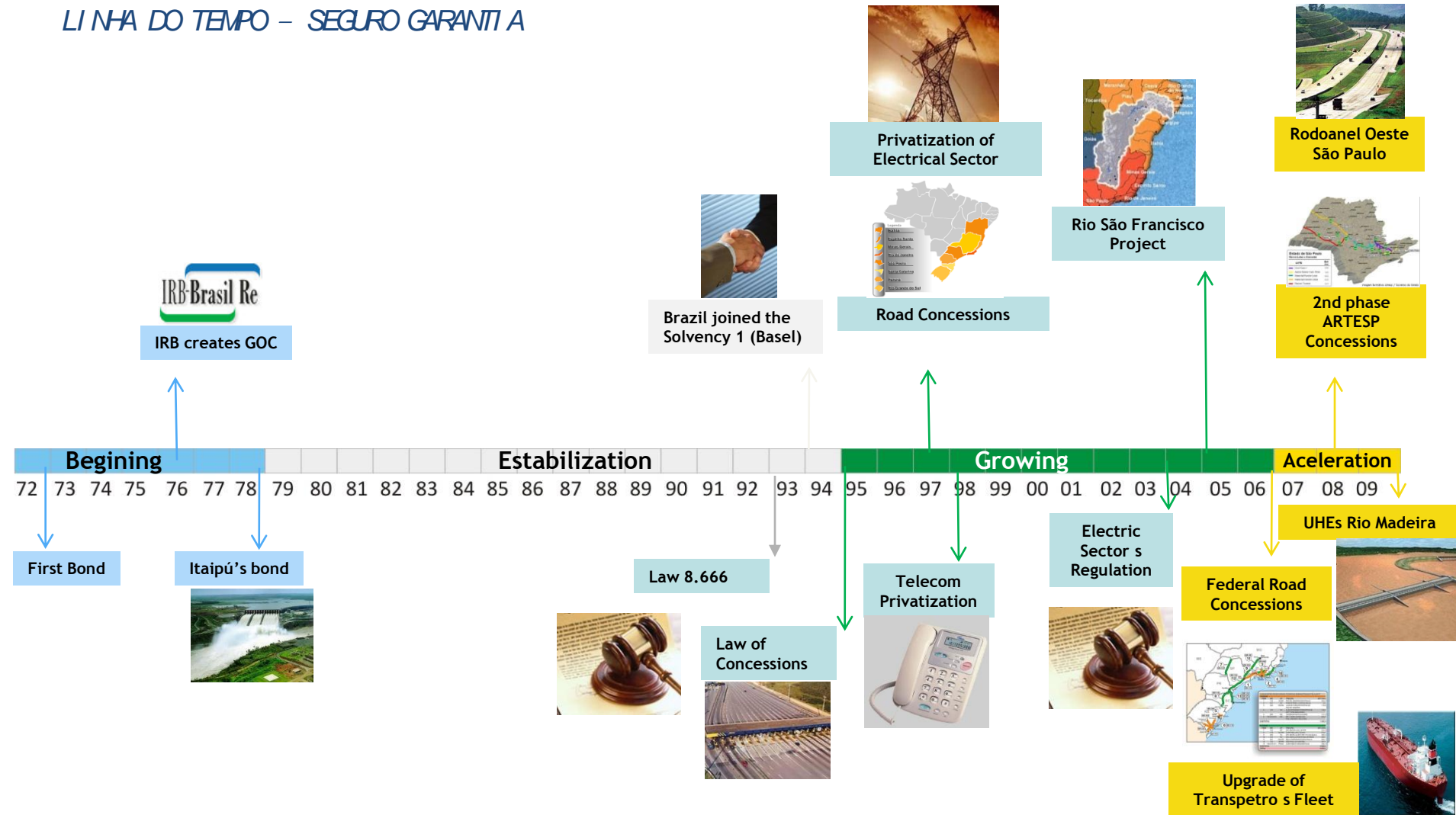
Rank	Cia	Premios
1	TRAVELERS BOND	867,822
2	LIBERTY MUTUAL INSURANCE GROUP	751,166
3	ZURICH INSURANCE GROUP	512,316
4	CNA INSURANCE GROUP	406,462
5	CHUBB & SON INC GROUP	256,919
6	HARTFORD FIRE & CASUALTY GROUP	177,156
7	HCC SURETY GROUP	176,125
8	INTERNATIONAL FIDELITY INSURANCE CO	143,273
9	ACE LTD GROUP	109,530
10	NAS SURETY GROUP	104,845
11	GREAT AMERICAN INSURANCE COMPANIES	98,329
12	THE HANNOVER INSURANCE GROUP	92,860
13	RLI INSURANCE GROUP	84,752
14	LEXON/BONDSAFEGUARD INSURANCE COMPANIES	80,474
15	CHARTIS GROUP	65,409



# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## EVOLUÇÃO DO MERCADO BRASILEIRO

### LI NHA DO TEMPO – SEGURO GARANTIA



# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## EVOLUÇÃO DO RESSEGURO

**11/08/1999**

Proposta de MP para transferência de atribuições regulatórias e de fiscalização do IRB a SUSEP.

**01/09/1999**

Cancelado o leilão de venda do IRB.

**14/10/1999**

Data marcada para realização do leilão da alienação das ações do IRB.

**15/01/2007**

Aprovada Lei Complementar 126.

**19/12/2007**

Publicação das resoluções 168, 169, 171, 172 e 173 estabelecendo as bases de operação das empresas de seguro e resseguro no novo ambiente de competição.

... | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | ►

**16/12/1997**

Lei nº 2.423 inclui o IRB-Brasil Re no Programa Nacional de Desestatização – PND.

**08/03/2000**

CNSP divulga resoluções sobre o mercado de resseguro.

**29/03/2000**

Regulamentação de critérios de rating, cadastro de resseguradores admitidos; atos societários e oferta preferencial aos resseguradores locais

**21/07/2000**

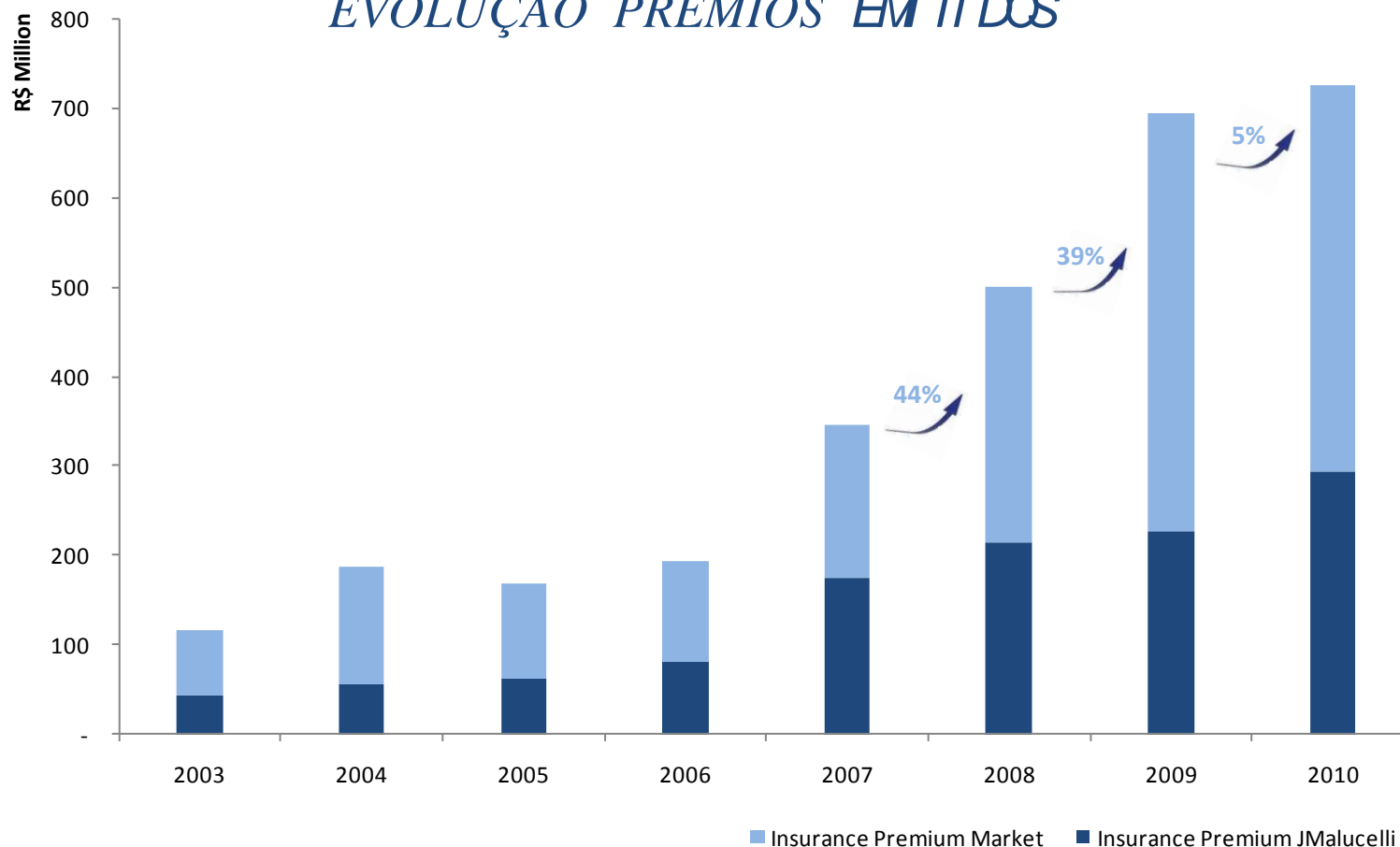
Leilão de desestatização do IRB é suspenso.

**17/04/2008**

Abertura formal do mercado de resseguro brasileiro.

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## EVOLUÇÃO PRÊMIOS EM TIÇOS



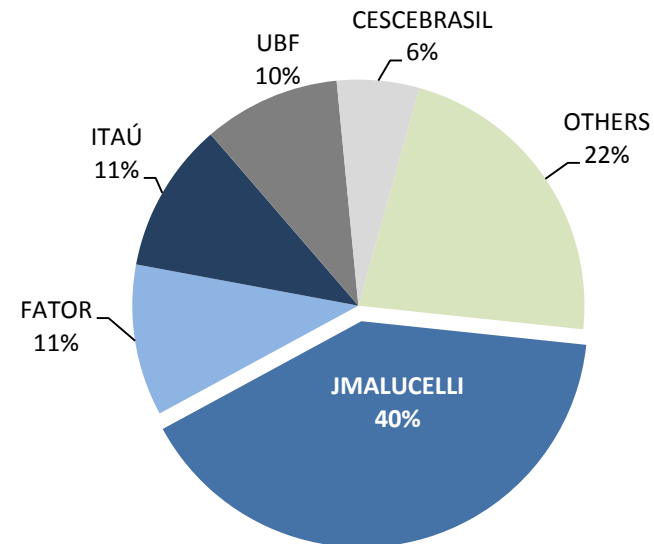
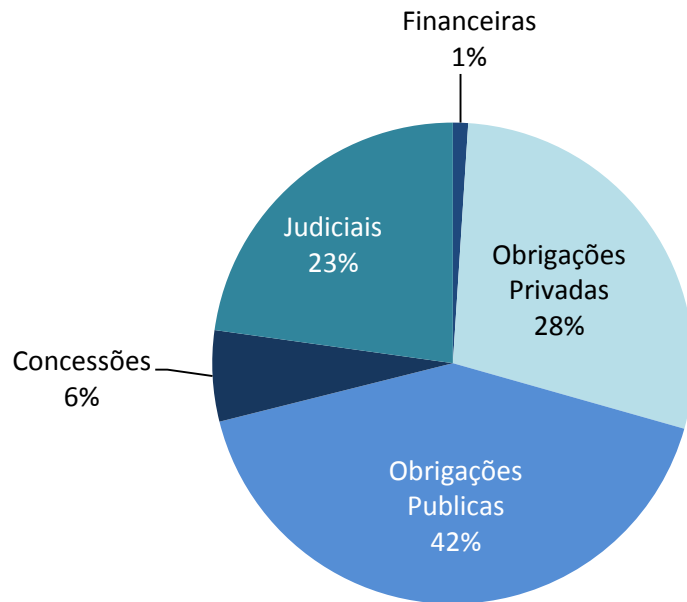
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
INSURANCE PREMIUM JM	41.991.801,00	54.845.798,00	61.905.766,00	81.404.607,00	174.258.204,00	214.487.268,00	226.741.102,00	293.642.817,00
INSURANCE PREMIUM MKT	115.265.065,00	187.767.725,00	167.452.140,00	192.363.944,00	346.088.960,00	499.334.035,00	694.786.731,00	726.764.667,00
RETAINED PREMIUM JM	3.039.450,00	4.561.502,00	8.462.057,00	12.872.432,00	16.362.070,00	37.372.408,00	45.816.531,00	71.613.857,00
RETAINED PREMIUM MKT	18.335.379,00	21.725.601,00	21.509.334,00	27.553.752,00	32.640.094,00	82.945.334,00	134.743.065,00	174.776.722,00



# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## PRINCIPAIS TIPOS DE GARANTIAS – 2010

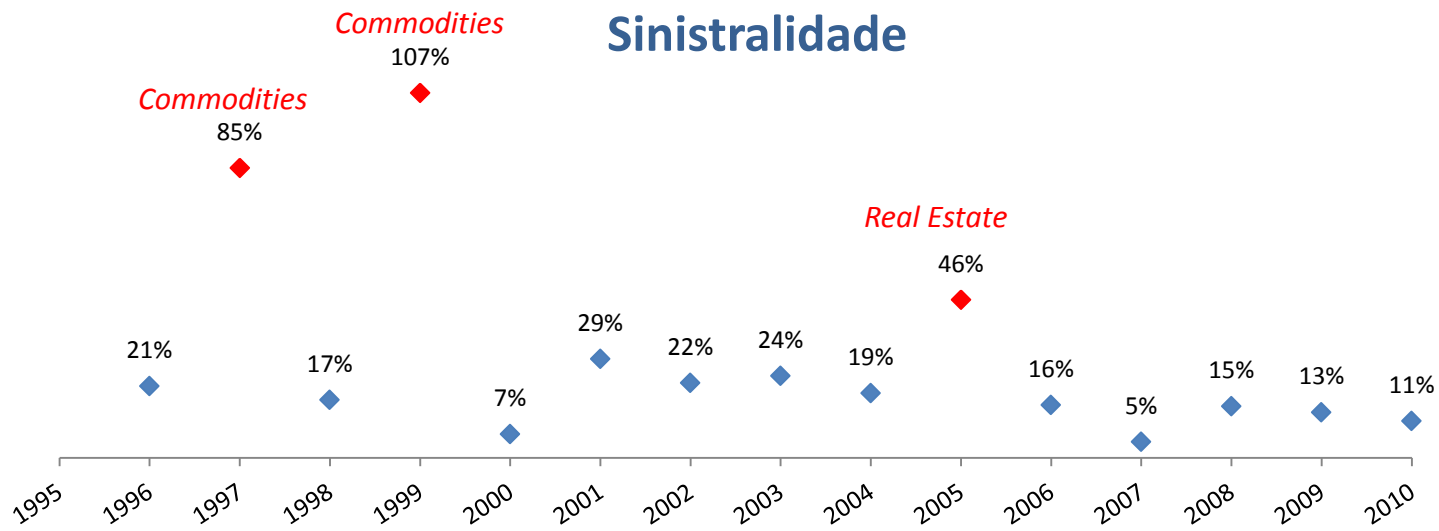
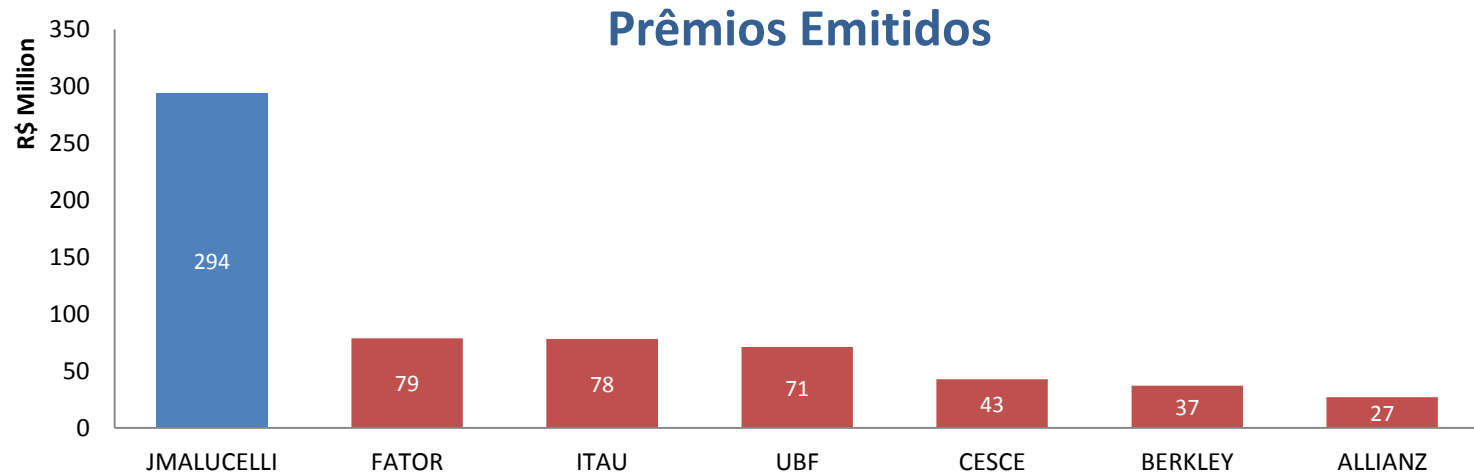
Tipo de Garantia	Premios (R\$)2010	% 2009-2010
Financeiras	7,214,118	8.11%
Obrigações Privadas	200,653,075	-0.59%
Obrigações Públicas	294,880,652	27.81%
Concessões	43,210,865	-67.43%
Judiciais	161,235,855	33.41%
<b>Total</b>	<b>707,194,564</b>	<b>2.08%</b>



Source: SUSEP – Dec 2010

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## PRINCIPAIS PLAYERS – 2010



Source: SUSEP – Dec 2010



JMalucelli Seguradora



JMalucelli Re

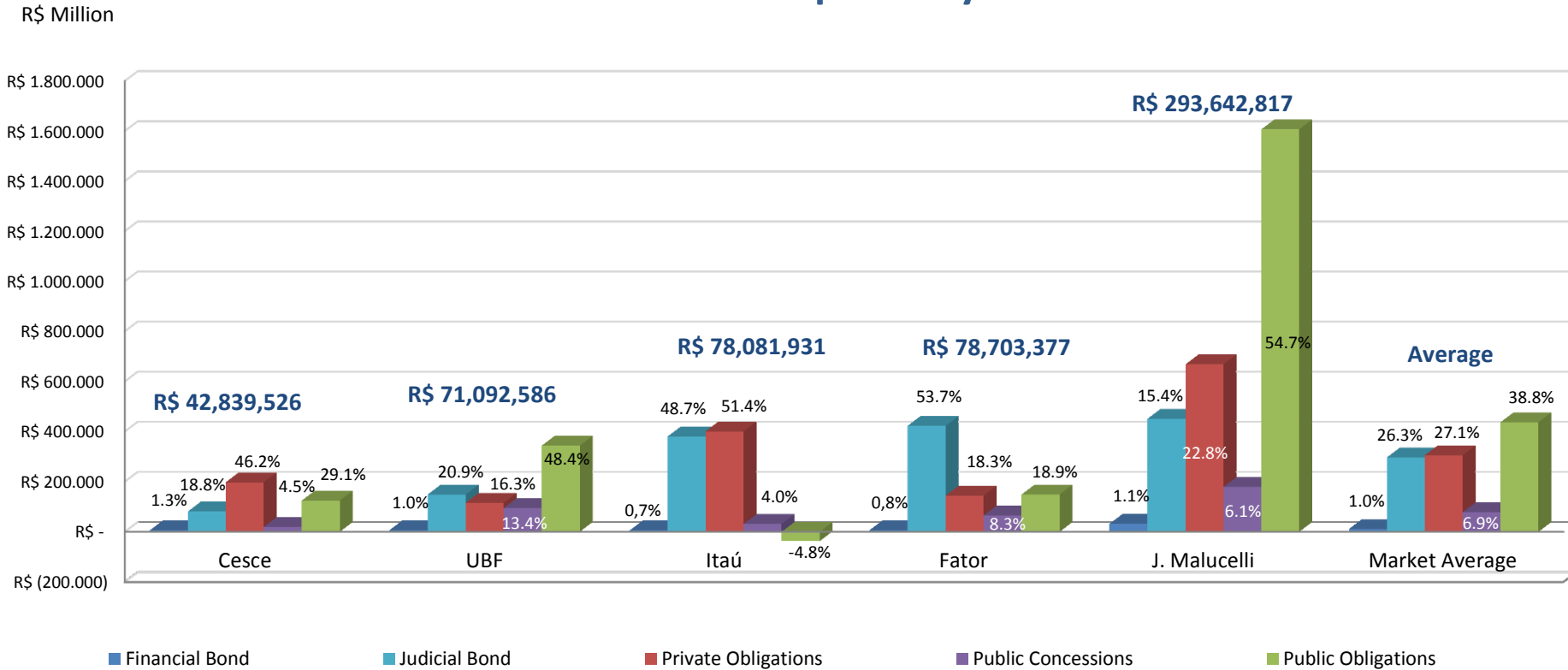


JMalucelli Part. em Seguros e Resseguros

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## PRINCIPAIS PLAYERS – 2010

### Perfil Portfólio Principais Players



Source: SUSEP – Dec 2010

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## GARANTINDO MEGA PROJETOS

O Mercado Brasileiro de Seguro Garantia vem se desenvolvendo ao longo dos últimos 5 anos e de forma mais acentuada após a abertura de mercado, visando capturar as oportunidades de negócios oriundas dos Mega-projetos de infraestrutura.

As ações tomadas pelo mercado ao longo deste tempo foram:

1. Estabelecimento de contratos Individuais de Resseguro – As Seguradoras vem aumentando suas capacidades e escopo de coberturas de seus contratos de resseguros, com vistas a ter capacidade para garantir Mega-Projetos;
2. Gerenciamento de Risco – Algumas Seguradoras já possuem empresas independentes de gerenciamento de riscos ou equipes especializadas para este fim. Desta forma tais profissionais estão envolvidos no projeto desde a fase de estudo do mesmo, por parte da seguradora e continuam, após as emissões das garantias, com o acompanhamento dos projetos (físico x Financeiro; Previsto x Realizado, Fornecedores, Meio Ambiente e etc);
3. Aperfeiçoamento das Colaterais – Ao longo dos tempos, novas formas dos empreendedores contragarantirem suas operações de Garantias foram desenvolvidas (Usufruto, Alienação, Pledge, Place in Funds, equity support agreements e etc) e desta forma permitiram que o mercado de Seguros pudesse apoiar mais fortemente os projetos;

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## GARANTINDO MEGA PROJETOS

As ações tomadas pelo mercado ao longo deste tempo forma:

4. Análise Tipo Stand Alone – Este processo de análise foca toda a subscrição nos mitigadores e na blindagem do projeto (Funding, Estrutura de mitigadores, covenants, fornecedores, estrutura de contratos e garantias dos sub-contratados e etc) deixando os “limites de operações” dos patrocinadores dos projetos num segundo plano. É bem verdade de que o mercado de resseguros ainda considera fundamental a solidez financeira dos patrocinadores, mas a análise Stand Alone permite as Seguradoras poderem “ampliar “ suas capacidades, se alinhadas com seu painel de Resseguradores;

5. Cosseguro – O cosseguro no Seguro Garantia não era comum no passado, muito em função do monopólio e desta forma as capacidades não se somavam, uma vez que todo o resseguro era concentrado no IRB. A Partir da abertura do mercado de Resseguros, foi possível se ampliar substancialmente as capacidades do Mercado de Seguros “garantir” projetos, através da estrutura de Cosseguros, aliada ao do Resseguro. Os Mega-Projetos licitados até o momento, na sua grande maioria, tiveram a estrutura de cosseguro (ou por necessidade ou por interesse comercial das partes);

6. Estudo do PML (Perda Máxima Provável) – As Seguradoras mais especializadas desenvolveram ferramentas e técnicas de se avaliar qual a real exposição de garantias de um projeto. Desta forma, é possível compartilhar esta informação com os Patrocinadores e Beneficiários e ajustar ou calibrar o valor das garantias a real necessidade. Um exemplo recente foram as Concessões da Artesp).

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## GARANTINDO MEGA-PROJETOS

### Projeto Belo Monte

- Terceira maior UHE do mundo – capacidade instalada de 11,233 MW
- Serão 18 máquinas – Francis e Bulbo, trabalhando simultaneamente
- O capex para implantação desta UHE ficará em torno de R\$25 bilhões
- Necessidade de garantias – aprox. R\$4,7 bilhões
- Garantias de Leilão e Concessão – R\$1,2 Bilhões, emitidas em pool de cosseguro (3 seguradoras)
- Garantias de Performance – R\$3,5 Bilhões, emitidas em pool de cosseguro (3 Seguradoras)

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## GARANTINDO MEGA-PROJETOS

### Complexo do Rio Madeira (Sto Antonio e Jirau)

- Um dos maiores AHE do Brasil – capacidade instalada de 3.100 MW + 3.300 MW
- Serão 88 máquinas – Francis e Bulbo, trabalhando simultaneamente.
- O capex para implantação desta UHE ficou em torno de R\$13,5 e R\$ 13,8 bilhões
- Necessidade de garantias – aprox. R\$2,5 + R\$ 1,1 bilhões
- Garantia de Leilão e Concessão – R\$600 + 500 milhões, emitidas por um pool de Seguradoras
- Garantias de Performance – R\$1,9 e 0,6 Bilhões , emitidas por um pool de Seguradoras

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## GARANTINDO MEGA-PROJETOS

### LTs de Xingu e Macapá

- Necessidade de garantias – aprox. R\$1,5 bilhões
- Garantias de Leilão e Concessão – R\$130 milhões, emitidas por uma única Seguradora
- Garantias de Performance – R\$1,4 Bilhões, emitidas por um pool de cosseguro



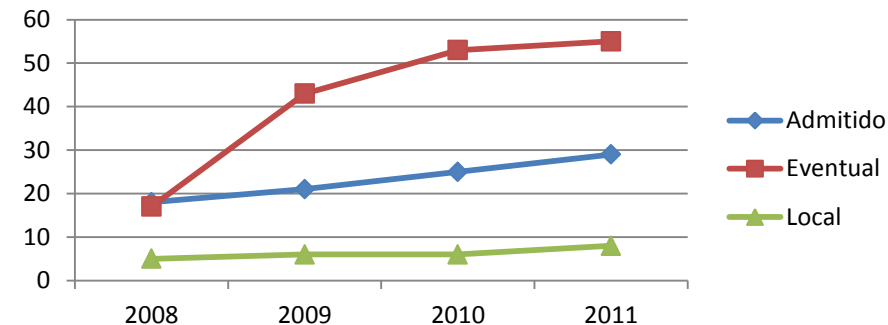
# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## GARANTINDO MEGA-PROJETOS

### Qual a Capacidade Atual do Mercado em Apoiar Mega-Projetos?

#### Mercado de Resseguros:

	2008	2009	2010	2011	2008-2011
Admitido	18	21	25	29	61%
Eventual	17	43	53	55	224%
Local	5	6	6	8	60%
<b>Total</b>	<b>40</b>	<b>70</b>	<b>84</b>	<b>92</b>	<b>130%</b>



Antes da abertura do mercado de Resseguros, o único Ressegurador operando no Brasil com AUTOMATICIDADE de resseguro era o IRB.

A capacidade AUTOMÁTICA oferecida pelo IRB às Seguradoras Especializadas em Seguro Garantia era na ordem de BRL 40 MM.

A capacidade AUTOMÁTICA detida pelo IRB era estimada pelo mercado em BRL 150 MM.

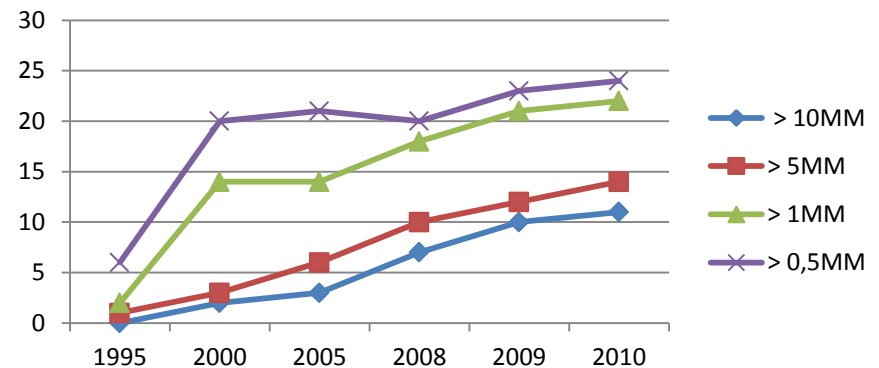
# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## GARANTINDO MEGA-PROJETOS

### Qual a Capacidade Atual do Mercado em Apoiar Mega-Projetos?

#### Mercado de Seguros:

	>10 MM	>5 MM	> 1 MM	> 0,5 MM
1995	0	1	2	6
2000	2	3	14	20
2005	3	6	14	21
2008	7	10	18	20
2009	10	12	21	23
2010	11	14	22	24



Analizando os dados disponíveis no site da Susep. Podemos concluir que:

24 Seguradoras (com mais de BRL 0,5MM) “operam” no mercado de Seguro Garantia

Deste total, podemos afirmar que ao menos 14 (com mais de BRL 5 MM) tem foco e estratégia para este mercado (Seguro Garantia).

# *SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE*

## *GARANTINDO MEGA-PROJETOS*

### Qual a Capacidade Atual do Mercado em Apoiar Mega-Projetos?

#### Mercado de Seguros:

Ainda podemos concluir, com base em pesquisas de mercado que:

As 14 Seguradoras que possuem foco no mercado de Seguro Garantia, possuem Contratos AUTOMATICOS de Resseguro estimados na ordem de BRL 5, 35 Bi (versus BRL 0, 15 Bi – Mercado Fechado de Resseguros). Não estão contemplados aqui, as capacidades adicionais, na forma de Resseguro Facultativo (aceitação caso a caso por parte do Ressegurador).

Que existe excesso de capacidade, visto a queda acentuada nos preços dos Seguros Garantias, onde vemos reduções expressivas, chegando-se a 30% em menos de 12 meses (Concessões de Rodovias, por exemplo).

Que apenas 1/3 dos limites de operações aprovados pelas Seguradoras estão sendo utilizados por seus clientes (todo o portfólio). Isto também explica a queda nos preços.

# *SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE*

## *GARANTINDO MEGA-PROJETOS*

### Qual a Capacidade Atual do Mercado em Apoiar Mega-Projetos?

Outros aspectos devem ser observados antes de respondermos finalmente a pergunta acima. A saber:

As Seguradoras/Resseguradoras consolidam suas exposições por Grupo Econômico, afim de poder controlar suas exposições de maneira adequada.

Que a Lei de Licitações estipula, na maioria dos casos, o % da garantia em 1% para Bid Bond (ou garantia de proposta) e 5% para garantias de Performance (ou de execução de Contratos).

Que existem garantias de 100% do valor do contrato garantido, como as de Completion Bond, na sua maioria.

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## GARANTINDO MEGA-PROJETOS

### Qual a Capacidade Atual do Mercado em Apoiar Mega-Projetos?

Desta forma, levando-se em conta:

- a capacidade automática do mercado Segurador
  - A potencial capacidade Facultativa de Resseguro a ser agregada à automática
  - Os percentuais previstos de garantias na Lei 8.666
  - Os critérios de Acúmulo e consolidação de exposições utilizados pelo mercado Segurador/Ressegurador
- Podemos estimar de que o mercado Brasileiro de Seguro Garantia tem condições de aportar capacidades de Seguro Garantia para a grande maioria dos Mega-projetos em estudos no Brasil, ressalvados obviamente a capacidade dos empreendedores e as obrigações garantidas e a atratividade do projeto do ponto de vista de retorno econômico.

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## GARANTINDO MEGA-PROJETOS

BRAZIL IS GOING TO NEED US\$ 1,200 BILLION INVESTMENTS UNTIL 2022



### HIGHWAYS

Investment estimate: US\$ 120 billion

More than 12,636 km in new highways



### RAILWAYS

Investment estimate: US\$ 78 billion

29,000 km in new railways



### O projeto do trem de alta velocidade



Source: ICA Consultores, Fiesp, ABDIB, IBGE, Infraero, EPE, PAC and ISTOÉ Dinheiro Magazine



# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## GARANTINDO MEGA-PROJETOS



### POWER

**Investment estimate: US\$ 231 billion**

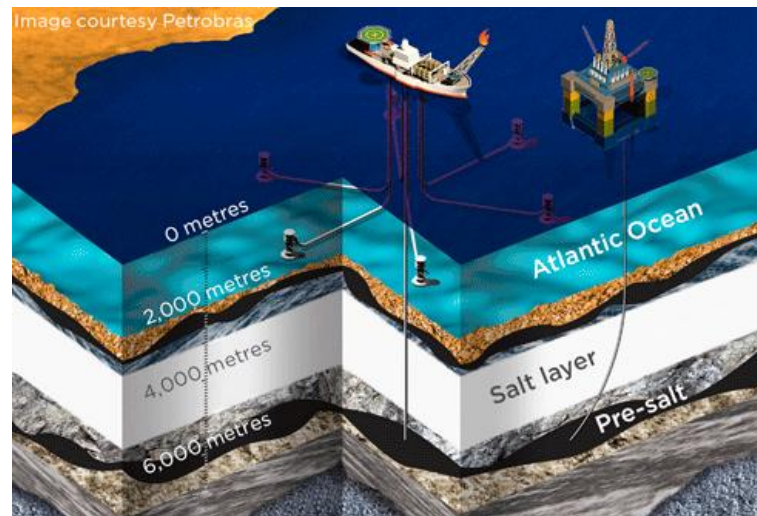
Projects such as Jirau, Santo Antônio and Belo Monte power plants



### OIL AND GAS

**Investment estimate: US\$ 573 billion**

Pre-salt oil is Presidente Dilma administration's greater promise



Source: ICA Consultores, Fiesp, ABDIB, IBGE, Infraero, EPE, PAC and ISTOÉ Dinheiro Magazine

# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## GARANTINDO MEGA-PROJETOS



### PORTS AND WATERWAYS

**Investment estimate: US\$ 36 billion**

A total of 133 projects, considering construction, expansion and renovation



### AIR TRANSPORTATION

**Investment estimate: US\$ 12 billion**

A 41% expansion of current capacity is needed



### TELECOMMUNICATIONS

**Investment estimate: US\$ 60 billion**

The goal is a 233% increase in the number of homes accessing the Web



### SANITATION

**Investment estimate: US\$ 124 billion**

The lack of water and sanitation services affects 18% of Brazilian population



# SEGURO GARANTIA - O BRASIL HOJE

## GARANTINDO MEGA-PROJETOS



**Infrastructure: US\$ 17.7 billion (estimated)**  
**Tourism in 2014: 8 million visitors expected**



**Infrastructure: US\$ 8 billion (estimated)**  
**Tourism in 2016: 10 million visitors expected**

# Muito Obrigado

[amalucelli@jmalucelli.com.br](mailto:amalucelli@jmalucelli.com.br)