MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

RESSEGURO – ESTUDO ESPECIAL

RESULTADOS E INDICADORES – JAN A MAIO 2010

09-07-2010

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS RESSEGURO – ESTUDO ESPECIAL

Esse estudo tem por objetivo entender o porquê que o chamado **boom** do resseguro ainda não aconteceu como se esperava.

De fato o mercado de resseguros vem apresentando alterações importantes, em especial pelos contratos não proporcionais (coberturas ED - maior retenção de prêmios).

Na verdade o mercado de seguros ainda é concentrado em modalidades massificadas, onde os riscos são quase que totalmente absorvidos pelos LTs das seguradoras. Além disso, os chamados grandes riscos são sazonais dependendo, quase sempre, da ação do Governo (infra-estrutura, investimentos em energia, portos, programas navais e tantos outros). Pelo setor privado temos avanços, mas de certa forma relacionados com as inversões do Governo.

Aqui segreguei o mercado de seguros em:

- a) Mercado Total sem DPVAT e VGBL;
- b) Mercado dos Seguros que apresentam grande cessão de riscos;
- c) Por diferença (a-b) o mercado de massificados.

Temos conclusões bastante interessantes, as quais respondem pela diminuta participação do resseguro no Brasil. Vale lembrar os eventos e investimentos futuros (até 2016) poderão dar uma alavancagem no segmento.

Os quadros a seguir temos os *mercado criados* para a análise.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

RESSEGURO

R\$

| | 2007 | % | 2008 | % | 2009 | % | JAN A MAIO/2010 | % |
|-------------------------------|--------------------|--------|--------------------|--------|--------------------|--------|--------------------|--------|
| TOTAL GERAL (EX-DPVAT E VGBL) | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| PRÊMIOS EMITIDOS | R\$ 34.664.137.222 | 100,0% | R\$ 39.687.357.587 | 100,0% | R\$ 43.946.386.948 | 100,0% | R\$ 19.416.045.312 | 100,0% |
| PRÊMIOS RESSEGURADOS | R\$ 3.492.477.484 | 10,1% | R\$ 3.842.737.609 | 9,7% | R\$ 4.445.967.073 | 10,1% | R\$ 1.635.967.615 | 8,4% |
| PRÊMIOS RETIDOS | R\$ 31.171.659.738 | 89,9% | R\$ 35.844.619.978 | 90,3% | R\$ 39.500.419.875 | 89,9% | R\$ 17.780.077.697 | 91,6% |
| INCREMENTO DE PROVISÕES | R\$ 1.951.265.688 | 6,3% | R\$ 2.996.088.160 | 8,4% | R\$ 2.757.160.415 | 7,0% | R\$ 1.057.339.618 | 5,9% |
| PRÊMIOS GANHOS | R\$ 29.220.394.050 | 100,0% | R\$ 32.848.531.818 | 100,0% | R\$ 36.743.259.460 | 100,0% | R\$ 16.722.738.079 | 100,0% |
| SINISTROS RETIDOS | | | | | | | | |
| Sinistros Pagos | R\$ 17.428.649.464 | 59,6% | R\$ 19.820.505.442 | 60,3% | R\$ 20.919.372.782 | 56,9% | R\$ 9.141.180.676 | 54,7% |
| Recuperações | R\$ 2.464.145.270 | 14,1% | R\$ 2.966.558.728 | 15,0% | R\$ 2.397.207.409 | 11,5% | R\$ 1.101.924.363 | 12,1% |
| Sinistros Retidos | R\$ 14.964.504.194 | 51,2% | R\$ 16.853.946.714 | 51,3% | R\$ 18.522.165.373 | 50,4% | R\$ 8.039.256.313 | 48,1% |
| MARGEM TÉCNICA | R\$ 14.255.889.856 | 48,8% | R\$ 15.994.585.104 | 48,7% | R\$ 18.221.094.087 | 49,6% | R\$ 8.683.481.766 | 51,9% |
| COMERCIALIZAÇÃO | R\$ 6.852.791.145 | 23,5% | R\$ 7.988.687.197 | 24,3% | R\$ 8.437.672.913 | 23,0% | R\$ 4.033.071.304 | 24,1% |
| MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO | R\$ 7.403.098.711 | 25,3% | R\$ 8.005.897.907 | 24,4% | R\$ 9.783.421.174 | 26,6% | R\$ 4.650.410.462 | 27,8% |
| | | | | | 7 | | | |

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

RESSEGURO

R\$

| | 2007 | % | 2008 | % | 2009 | % | JAN A MAIO/2010 | % |
|----------------------------------|-------------------|--------|-------------------|--------|-------------------|--------|-------------------|--------|
| SEGUROS DE ALTA CESSÃO DE RISCOS | | | | | | | | |
| PRÊMIOS EMITIDOS | R\$ 2.708.683.973 | 100,0% | R\$ 3.332.036.023 | 100,0% | R\$ 3.958.145.559 | 100,0% | R\$ 1.445.801.718 | 100,0% |
| PRÊMIOS RESSEGURADOS | R\$ 2.109.222.041 | 77,9% | R\$ 2.530.432.441 | 75,9% | R\$ 3.025.006.320 | 76,4% | R\$ 1.066.011.799 | 73,7% |
| PRÊMIOS RETIDOS | R\$ 599.461.932 | 22,1% | R\$ 801.603.582 | 24,1% | R\$ 933.139.239 | 23,6% | R\$ 379.789.919 | 26,3% |
| INCREMENTO DE PROVISÕES | R\$ 37.662.882 | 6,3% | R\$ 137.685.753 | 17,2% | R\$ 68.654.636 | 7,4% | R\$ 23.895.346 | 6,3% |
| PRÊMIOS GANHOS | R\$ 561.799.050 | 100,0% | R\$ 663.917.829 | 100,0% | R\$ 864.484.603 | 100,0% | R\$ 355.894.573 | 100,0% |
| SINISTROS RETIDOS | | | | | | | | |
| Sinistros Pagos | R\$ 1.774.511.943 | 315,9% | R\$ 2.305.054.762 | 347,2% | R\$ 2.060.009.235 | 238,3% | R\$ 724.579.426 | 203,6% |
| Recuperações | R\$ 1.502.486.848 | 84,7% | R\$ 2.015.397.234 | 87,4% | R\$ 1.610.276.525 | 78,2% | R\$ 601.882.444 | 83,1% |
| Sinistros Retidos | R\$ 272.025.095 | 48,4% | R\$ 289.657.528 | 43,6% | R\$ 449.732.710 | 52,0% | R\$ 122.696.982 | 34,5% |
| MARGEM TÉCNICA | R\$ 289.773.955 | 51,6% | R\$ 374.260.301 | 56,4% | R\$ 414.751.893 | 48,0% | R\$ 233.197.591 | 65,5% |
| COMERCIALIZAÇÃO | R\$ 55.199.834 | 9,8% | R\$ 44.845.609 | 6,8% | -R\$ 52.770.750 | -6,1% | R\$ 2.354.289 | 0,7% |
| MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO | R\$ 234.574.121 | 41,8% | R\$ 329.414.692 | 49,6% | R\$ 467.522.643 | 54,1% | R\$ 230.843.302 | 64,9% |
| | | | | | | | | |

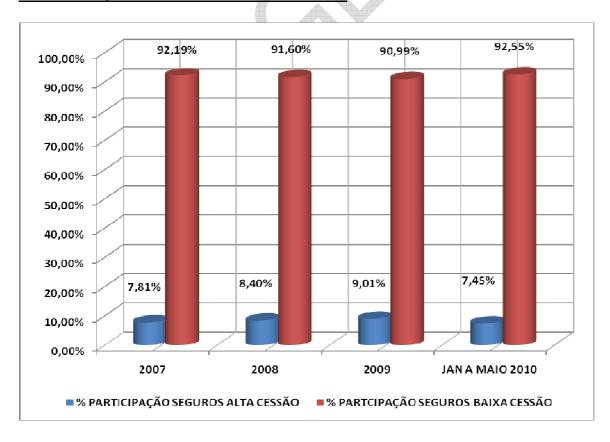
MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

RESSEGURO

RŚ

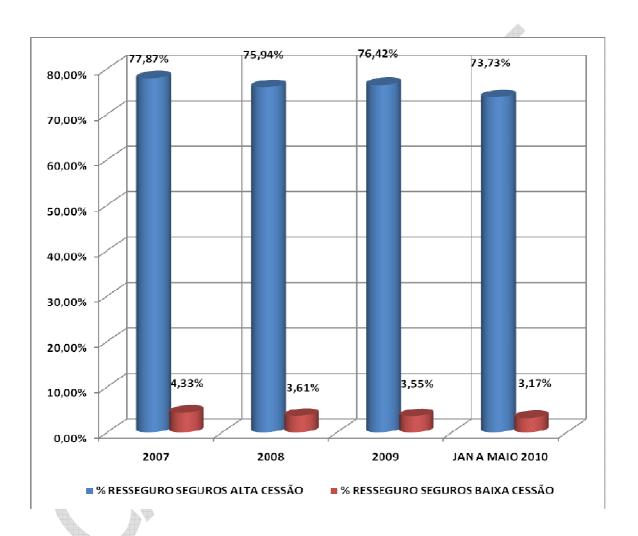
| RŞ | | | | | | | | |
|-----------------------------------|--------------------|--------|--------------------|--------|--------------------|--------|--------------------|--------|
| | 2007 | % | 2008 | % | 2009 | % | JAN A MAIO/2010 | % |
| SEGUROS DE BAIXA CESSÃO DE RISCOS | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| PRÊMIOS EMITIDOS | R\$ 31.955.453.249 | 100,0% | R\$ 36.355.321.564 | 100,0% | R\$ 39.988.241.389 | 100,0% | R\$ 17.970.243.594 | 100,0% |
| PRÊMIOS RESSEGURADOS | R\$ 1.383.255.443 | 4,3% | R\$ 1.312.305.168 | 3,6% | R\$ 1.420.960.753 | 3,6% | R\$ 569.955.816 | 3,2% |
| PRÊMIOS RETIDOS | R\$ 30.572.197.806 | 95,7% | R\$ 35.043.016.396 | 96,4% | R\$ 38.567.280.636 | 96,4% | R\$ 17.400.287.778 | 96,8% |
| INCREMENTO DE PROVISÕES | R\$ 1.913.602.806 | 6,3% | R\$ 2.858.402.407 | 8,2% | R\$ 2.688.505.779 | 7,0% | R\$ 1.033.444.272 | 5,9% |
| PRÊMIOS GANHOS | R\$ 28.658.595.000 | 100,0% | R\$ 32.184.613.989 | 100,0% | R\$ 35.878.774.857 | 100,0% | R\$ 16.366.843.506 | 100,0% |
| SINISTROS RETIDOS | | | | | | | | |
| Sinistros Pagos | R\$ 15.654.137.521 | 54,6% | R\$ 17.515.450.680 | 54,4% | R\$ 18.859.363.547 | 52,6% | R\$ 8.416.601.250 | 51,4% |
| Recuperações | R\$ 961.658.422 | 6,1% | R\$ 951.161.494 | 5,4% | R\$ 786.930.884 | 4,2% | R\$ 500.041.919 | 5,9% |
| Sinistros Retidos | R\$ 14.692.479.099 | 51,3% | R\$ 16.564.289.186 | 51,5% | R\$ 18.072.432.663 | 50,4% | R\$ 7.916.559.331 | 48,4% |
| MARGEM TÉCNICA | R\$ 13.966.115.901 | 48,7% | R\$ 15.620.324.803 | 48,5% | R\$ 17.806.342.194 | 49,6% | R\$ 8.450.284.175 | 51,6% |
| COMERCIALIZAÇÃO | R\$ 6.797.591.311 | 23,7% | R\$ 7.943.841.588 | 24,7% | R\$ 8.490.443.663 | 23,7% | R\$ 4.030.717.015 | 24,6% |
| MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO | R\$ 7.168.524.590 | 25,0% | R\$ 7.676.483.215 | 23,9% | R\$ 9.315.898.531 | 26,0% | R\$ 4.419.567.160 | 27,0% |
| | | | | | | | | |

% PARTICIPAÇÃO DE CADA MERCADO NO GLOBAL:

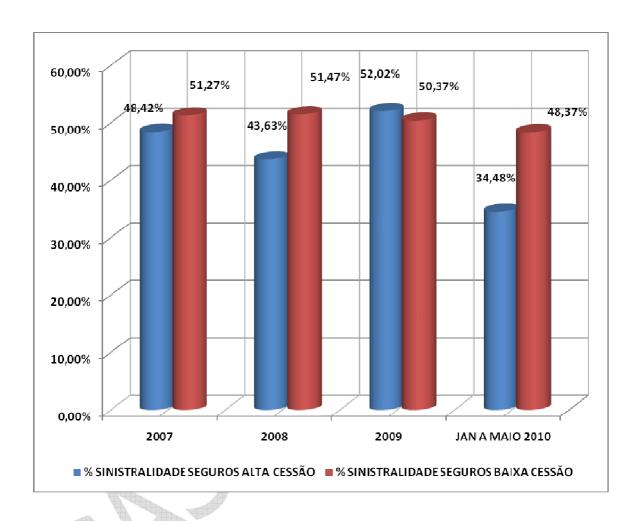


Como podemos observar o mercado de grandes riscos participa com uma cota de quase 8% do mercado global.

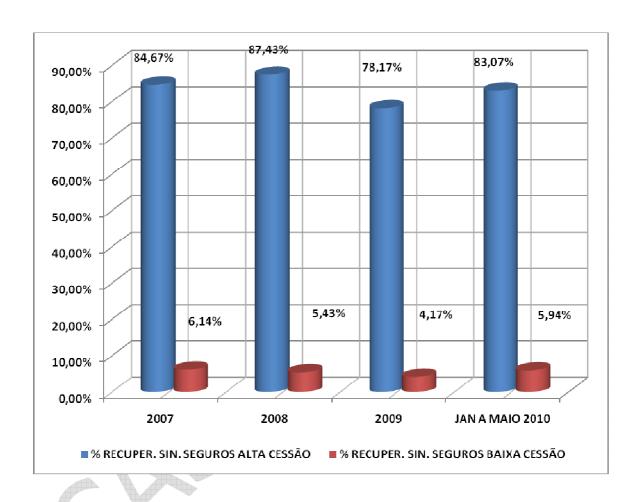
NÍVEL DE CESSÃO DE RESSEGURO:



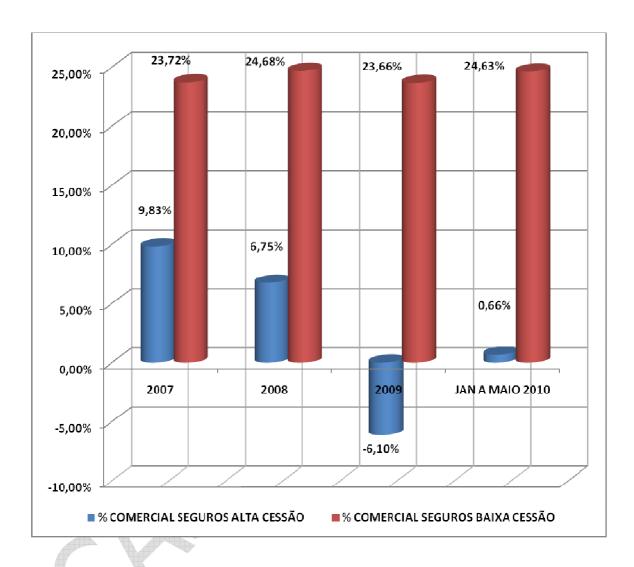
SINISTRALIDADE:



RECUPERAÇÃO DE SINISTROS:

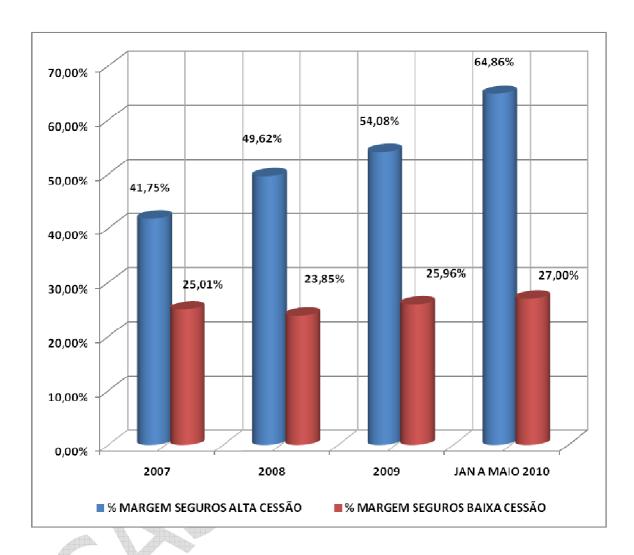


COMERCIALIZAÇÃO:



Os níveis de comercialização no mercado de alto risco são pequenos em função da recuperação de comissão dos contratos de resseguro.

MARGENS



Vamos nos abster do período de janeiro a maio que pode ter alguma defasagem temporal de lançamento contábil. Como se pode notar as margens dos grandes riscos são expressivas, todavia sempre relacionada com a expertise técnica de cada seguradora e de seus contratos de resseguro (basta ver o gráfico de recuperação de sinistros).

Luiz Roberto Castiglione