



MERCADO BRASILEIRO DE RESSEGUROS

JAN A AGOSTO - 2012

INTRODUÇÃO:

Esse estudo tomou por base os números divulgados pela SUSEP através do SES – Sistema de Informações – que é calcado nos FIPES fornecidos pelas resseguradoras portanto números oficiais.

De fato temos alguns lançamentos estranhos gerados, provavelmente, por problemas de adequação ao novo Plano de Contas da SUSEP. Aqui temos um DRE diferente do oficial, uma vez que o mesmo não possibilita uma análise segundo a diluição dos riscos. Por outro lado temos lançamentos de prêmios de RVNE em 2012 que em 2011 devem estar embutidos na conta de prêmios emitidos de resseguro. Em suma, existem distorções que o SES não permite identificar de forma correta. No decorrer do estudo ressalto cada uma.

Em termos globais o Mercado de Resseguro Local apresentou um crescimento de prêmios totais de 56%. Considerando somente os prêmios de resseguro (nas contas que aparecem no demonstrativo de resultados e produtos) o aumento é de 20%. Essa diferença é justificada pelos prêmios de RVNE que em 2012 estão destacados e somam R\$ 650 milhões (em 2011 não são detalhados).

Em termos operacionais o Resultado Financeiro foi o grande responsável pela melhoria do Lucro Líquido em 2012. Esse somou R\$ 231 milhões contra R\$ 109 milhões de 2011, um crescimento nominal de 112%. A taxa média de retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a uma aplicação financeira com taxa anual de 11,21% contra 12,06% de 2011. Aqui cabe lembrar os aportes de capital e operações de associação realizadas no II Semestre de 2011 (aumentos de capital expressivos).

INTRODUÇÃO:

Em termos operacionais a Combined Ratio foi equivalente a 109,5% dos prêmios ganhos contra 112,1% de 2011. Aqui tivemos melhoria na Margem de Contribuição, mas um expressivo aumento nos Custos Administrativos fez com que o Resultado Industrial ainda se mantivesse negativo. A Rentabilidade Operacional foi equivalente a 34% dos prêmios ganhos (em 2011 foi de 22% dos prêmios ganhos) em função da performance do Resultado Financeiro da Operação (influência do IRB-RE).

O IRB-RE aumentou sua participação no mercado, além de deter 78% do Lucro Líquido do mercado.

A seguir apresento os números:

MERCADO INTERNO DE RESSEGUROS

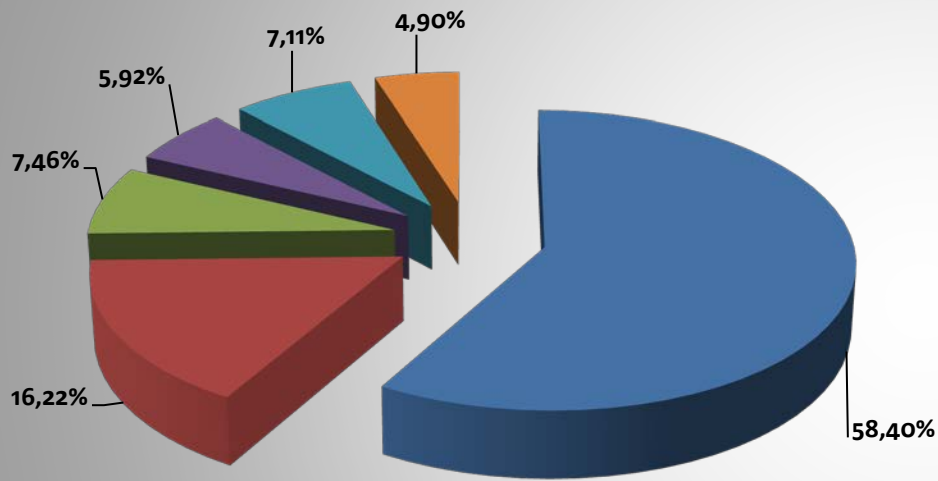
R\$

DRE	JAN - AGO/2011	%	JAN - AGO/2012	%	%12/11
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 1.794.641.605	100,0%	R\$ 2.797.406.343	100,0%	55,9%
(+) Prêmios de Resseguros	R\$ 1.720.239.624	95,9%	R\$ 2.067.103.253	73,9%	20,2%
(+) Prêmios - Riscos Vigentes Não Emitidos	R\$ 0	0,0%	R\$ 650.945.717	23,3%	0,0%
(+) Operações com Exterior	R\$ 43.177.758	2,4%	R\$ 64.450.603	2,3%	49,3%
(+) Retrocessões Aceitas	R\$ 31.224.223	1,7%	R\$ 14.906.770	0,5%	-52,3%
(+/-) Prêmios Cedidos de Retrocessão	-R\$ 721.391.728	-40,2%	-R\$ 1.273.904.339	-45,5%	76,6%
(-) VARIAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 105.189.300	-5,9%	-R\$ 458.392.212	-16,4%	335,8%
(=) PRÊMIOS GANHOS	R\$ 968.060.577	100,0%	R\$ 1.065.109.792	100,0%	10,0%
(-) SINISTROS RETIDOS	-R\$ 779.493.191	-80,5%	-R\$ 807.778.346	-75,8%	3,6%
(-) CUSTOS DE COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 89.665.248	-9,3%	-R\$ 110.828.911	-10,4%	23,6%
(-) OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 7.131.446	-0,7%	R\$ 46.207.800	4,3%	*
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 91.770.692	9,5%	R\$ 192.710.335	18,1%	110,0%
(-) DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 162.036.976	-16,7%	-R\$ 233.902.891	-22,0%	44,4%
(-) Pessoal Próprio	-R\$ 87.045.587	-9,0%	-R\$ 162.697.092	-15,3%	86,9%
(-) Serviços de Terceiros	-R\$ 54.113.818	-5,6%	-R\$ 42.760.565	-4,0%	-21,0%
(-) Localização e Funcionamento	-R\$ 9.383.657	-1,0%	-R\$ 20.444.956	-1,9%	117,9%
(-) Publicidade e Propaganda	-R\$ 780.488	-0,1%	-R\$ 479.938	0,0%	-38,5%
(-) Publicações	-R\$ 715.775	-0,1%	-R\$ 1.815.574	-0,2%	153,7%
(-) Donativos e Contribuições	-R\$ 71.893	0,0%	-R\$ 96.175	0,0%	33,8%
(-) Despesas Administrativas Diversas	-R\$ 9.925.759	-1,0%	-R\$ 5.608.591	-0,5%	-43,5%
(-) DESPESAS COM TRIBUTOS	-R\$ 46.474.288	-4,8%	-R\$ 60.170.193	-5,6%	29,5%
RESULTADO INDUSTRIAL	-R\$ 116.740.572	-12,1%	-R\$ 101.362.749	-9,5%	-13,2%
(+) RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 109.167.294	11,3%	R\$ 231.562.229	21,7%	112,1%
(+) Receitas Financeiras	R\$ 230.131.001	23,8%	R\$ 438.356.629	41,2%	90,5%
(-) Despesas Financeiras	-R\$ 120.963.707	-12,5%	-R\$ 206.794.400	-19,4%	71,0%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 216.425.542	22,4%	R\$ 366.552.223	34,4%	69,4%
(+) RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 252.921.982		R\$ 285.217.418		12,8%
(+) Receita C/ Imóveis de Renda	R\$ 30.226.780		R\$ 29.046.638		-3,9%
(-) Despesas C/ Imóveis Destinados à Renda ou Venda	R\$ 0		-R\$ 3.173.785		0,0%
(+) Receitas com Ajustes de Investimentos em Controladas e Coligadas	R\$ 0		R\$ 78.746		0,0%
(-) Despesas com Ajustes de Investimentos em Controladas e Coligadas	-R\$ 1.325.365		-R\$ 349.785		-73,6%
(+) Remuneração Capital do Acionista	R\$ 224.020.567		R\$ 260.401.504		16,2%
(-) Despesas com Outros Investimentos	R\$ 0		-R\$ 785.902		0,0%
(+) GANHOS OU PERDAS COM ATIVOS NÃO CORRENTES	-R\$ 10.402		-R\$ 5.874		-43,5%
(=) RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES	R\$ 245.338.302	25,3%	R\$ 415.411.024	39,0%	69,3%
(-) IMPOSTO DE RENDA / CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-R\$ 93.690.050	-38,2%	-R\$ 108.385.377	-26,1%	15,7%
(-) PARTICIPAÇÕES SOBRE O RESULTADO	-R\$ 1.824.608	-1,2%	-R\$ 1.108.244	-0,4%	-39,3%
(=) LUCRO LÍQUIDO / PREJUÍZO	R\$ 149.823.644	15,5%	R\$ 305.917.403	28,7%	104,2%
TAXA MÉDIA DE RETORNO - % aa	12,06%		11,21%		

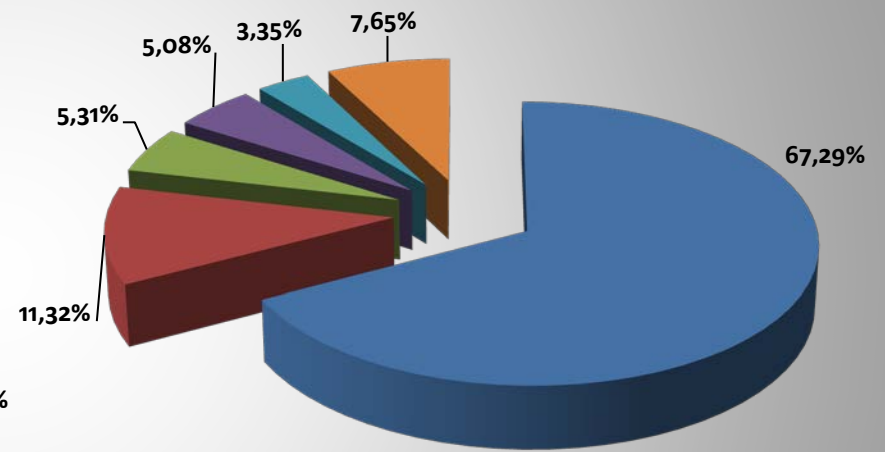
	JAN - AGO/2011	JAN - AGO/2012
% Cessão de Retrocessão	40,20%	45,54%
% Sinistralidade Retida	80,52%	75,84%
% Comercialização	9,26%	10,41%
% Margem de Contribuição	9,48%	18,09%
% Despesas Administrativas	16,74%	21,96%
% Resultado Industrial	-12,06%	-9,52%
% COMBINED RATIO	112,06%	109,52%
% Rentabilidade Operacional	22,36%	34,41%
% Lucro Líquido / Prêmios Ganhos	15,48%	28,72%

MARKET SHARE PRÊMIOS TOTAIS	JAN - AGO/2011	%	JAN - AGO/2012	%	%12/11
IRB - RE	R\$ 1.048.032.449	58,40%	R\$ 1.882.450.335	67,29%	79,62%
MUNICH - RE	R\$ 291.073.908	16,22%	R\$ 316.669.319	11,32%	8,79%
MAPFRE - RE	R\$ 133.802.515	7,46%	R\$ 148.426.357	5,31%	10,93%
ACE - RE	R\$ 106.204.188	5,92%	R\$ 142.153.818	5,08%	33,85%
JM - RE	R\$ 127.672.162	7,11%	R\$ 93.658.836	3,35%	-26,64%
XL - RE	R\$ 65.295.798	3,64%	R\$ 87.122.072	3,11%	33,43%
AUSTRAL - RE	R\$ 16.767.303	0,93%	R\$ 86.265.282	3,08%	414,49%
ALTERRA - RE	R\$ 0	0,00%	R\$ 20.411.716	0,73%	0,00%
CHARTIS - RE	R\$ 5.793.282	0,32%	R\$ 20.248.610	0,72%	0,00%
SWISS RE	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
TERRA BRASIS	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
ZURICH - RE	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
TOTAL	R\$ 1.794.641.605	100,00%	R\$ 2.797.406.345	100,00%	55,88%

JAN - AGO/2011



JAN - AGO/2012



■ IRB - RE ■ MUNICH - RE ■ MAPFRE - RE ■ ACE - RE ■ JM - RE ■ DEMAIS

■ IRB - RE ■ MUNICH - RE ■ MAPFRE - RE ■ ACE - RE ■ JM - RE ■ DEMAIS

LUCRO LÍQUIDO	JAN - AGO/2011	%	JAN - AGO/2012	%	%12/11	% S/ PRÊMIOS - 2011	% S/ PRÊMIOS - 2012
ACE - RE	R\$ 4.499.559	3,00%	R\$ 14.620.625	4,78%	224,93%	4,24%	10,29%
ALTERRA - RE	R\$ 0	0,00%	R\$ 759.469	0,25%	0,00%	*	3,72%
AUSTRAL - RE	R\$ 3.618.130	2,41%	R\$ 684.418	0,22%	-81,08%	21,58%	0,79%
CHARTIS - RE	R\$ 2.630.138	1,76%	R\$ 523.712	0,17%	-80,09%	45,40%	2,59%
IRB - RE	R\$ 104.657.414	69,85%	R\$ 237.886.310	77,76%	127,30%	9,99%	12,64%
JM - RE	R\$ 12.683.120	8,47%	R\$ 27.168.783	8,88%	114,21%	9,93%	29,01%
MAPFRE - RE	R\$ 5.630.317	3,76%	R\$ 9.030.257	2,95%	60,39%	4,21%	6,08%
MUNICH - RE	R\$ 8.935.586	5,96%	R\$ 2.773.764	0,91%	-68,96%	3,07%	0,88%
SWISS RE	R\$ 0	0,00%	-R\$ 2.471.282	-0,81%	0,00%	0,00%	0,00%
TERRA BRASIS	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
XL - RE	R\$ 7.169.381	4,79%	R\$ 12.077.277	3,95%	68,46%	10,98%	13,86%
ZURICH - RE	R\$ 0	0,00%	R\$ 2.864.068	0,94%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL	R\$ 149.823.644	100,00%	R\$ 305.917.403	100,00%	104,18%	8,35%	10,94%

TAXA MÉDIA DE RETORNO PATRIMÔNIO - % aa	JAN - AGO/2011	JAN - AGO/2012
ACE - RE	13,68%	20,68%
ALTERRA - RE	0,00%	1,36%
AUSTRAL - RE	7,80%	1,01%
CHARTIS - RE	8,08%	0,97%
IRB - RE	12,24%	14,93%
JM - RE	9,83%	6,77%
MAPFRE - RE	15,71%	12,95%
MUNICH - RE	13,39%	2,60%
SWISS RE	0,00%	0,00%
TERRA BRASIS	0,00%	0,00%
XL - RE	16,20%	7,41%
ZURICH - RE	0,00%	4,21%
TOTAL	12,06%	11,21%

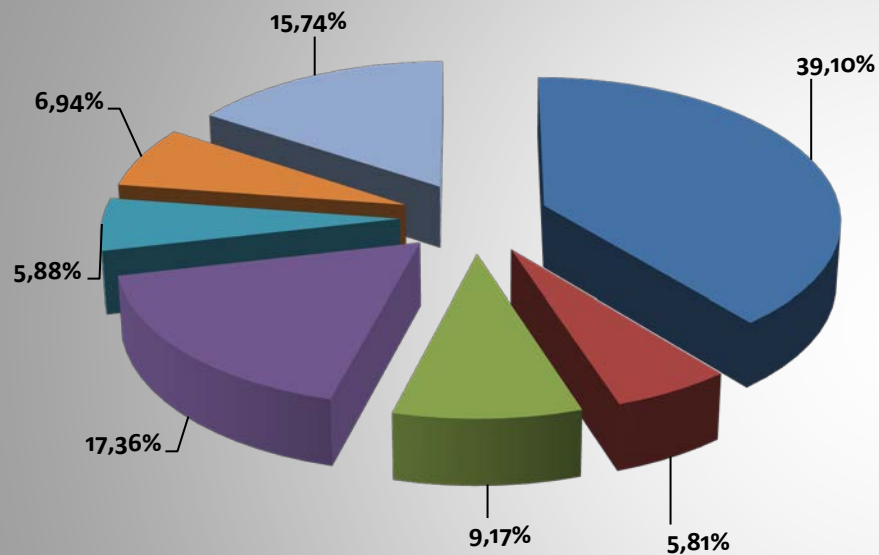
Grupo	Prêmios de Resseguro (2011)	%	Prêmios de Resseguro (2012)	%	%12/11
01 - Patrimonial	R\$ 672.684.477	39,10%	R\$ 843.204.903	40,79%	25,35%
06 - Transportes	R\$ 99.911.434	5,81%	R\$ 192.474.618	9,31%	92,65%
09 - Pessoas Coletivo	R\$ 157.793.906	9,17%	R\$ 186.420.034	9,02%	18,14%
07 - Riscos Financeiros	R\$ 298.633.924	17,36%	R\$ 184.952.303	8,95%	-38,07%
02 - Riscos Especiais	R\$ 101.144.706	5,88%	R\$ 176.440.658	8,54%	74,44%
11 - RURAL	R\$ 119.368.009	6,94%	R\$ 103.262.494	5,00%	-13,49%
03 - Responsabilidades	R\$ 53.042.189	3,08%	R\$ 90.825.577	4,39%	71,23%
15 - Aeronáuticos	R\$ 21.872.987	1,27%	R\$ 73.807.670	3,57%	237,44%
05 - Automóvel	R\$ 89.158.331	5,18%	R\$ 73.653.478	3,56%	-17,39%
10 - Habitacional	R\$ 27.435.401	1,59%	R\$ 39.198.585	1,90%	42,88%
14 - Marítimos	R\$ 13.980.120	0,81%	R\$ 35.588.338	1,72%	154,56%
12 - Outros	-R\$ 2.232.940	-0,13%	R\$ 23.541.465	1,14%	*
04 - Cascos	R\$ 37.566.339	2,18%	R\$ 20.080.848	0,97%	-46,55%
08 - Crédito	R\$ 27.031.959	1,57%	R\$ 15.112.219	0,73%	-44,09%
13- Pessoas Individual	R\$ 2.848.781	0,17%	R\$ 8.540.062	0,41%	199,78%
Totais	R\$ 1.720.239.624	100,00%	R\$ 2.067.103.251	100,00%	20,16%

MERCADO DE SEGUROS – PRÊMIOS CEDIDOS R\$ 3.525.652.377 R\$ 3.847.707.650 9,13%

PRÊMIOS CEDIDOS AO MERCADO EXTERNO R\$ 1.805.412.753 R\$ 1.780.604.399 -1,37%

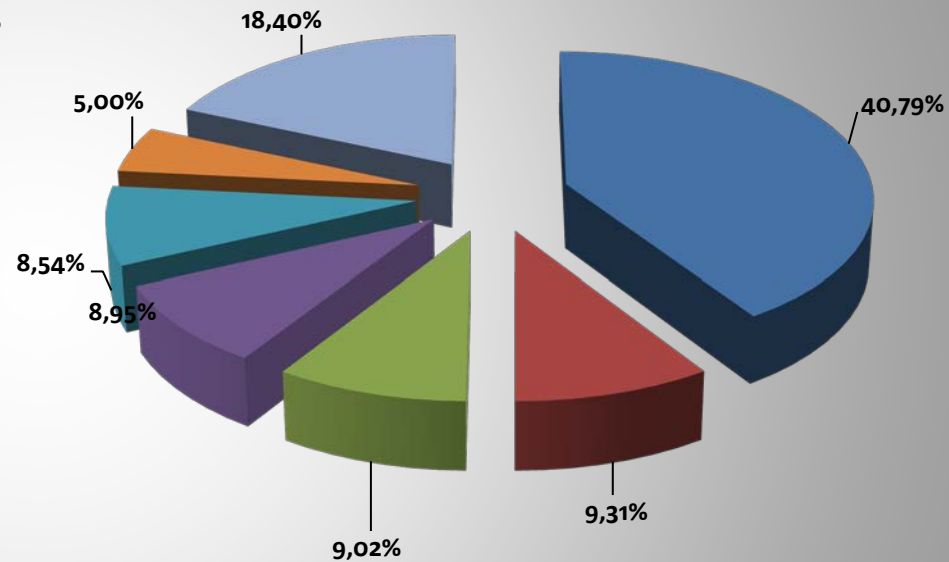
% PARTICIPAÇÃO DO MERCADO INTERNO 48,79% 53,72%

Prêmios de Resseguro (2011)



- O1 - Patrimonial
- O9 - Pessoas Coletivo
- O2 - Riscos Especiais
- DEMAIS
- O6 - Transportes
- O7 - Riscos Financeiros
- 11 - RURAL

Prêmios de Resseguro (2012)



- O1 - Patrimonial
- O9 - Pessoas Coletivo
- O2 - Riscos Especiais
- DEMAIS
- O6 - Transportes
- O7 - Riscos Financeiros
- 11 - RURAL

