



MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS PREVIDÊNCIA PRIVADA E CAPITALIZAÇÃO

JAN A NOV - 2012



MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS PREVIDÊNCIA PRIVADA JAN A NOV - 2012

O Mercado Brasileiro de Seguros e Previdência Privada encerrou o período de jan a outubro apresentando um Lucro Líquido não consolidado tecnicamente de R\$ 11,3 bilhões contra R\$ 12,1 bilhões do ano passado, um crescimento nominal de 6,6%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas o Lucro Líquido passa para R\$ 6,9 bilhões contra R\$ 6,8 bilhões de 2011, praticamente o mesmo (crescimento nominal de apenas 1,1%).

A grande tônica do mercado continua sendo a busca pela eficiência operacional. A Combined Ratio vem se mantendo ou melhorando ao longo dos anos. Maior rigor na aceitação e na regulação, investimentos em TI e em capital humano, além da continua busca por canais / parcerias, novos produtos e alternativas de contratos de resseguro. O mercado se tornou mais competitivo, novas empresas foram implementadas e outras ainda estão por vir (autorização na SUSEP).

Em determinados segmentos a concorrência predatória está elevada. Em outros grande frustração da não efetivação dos investimentos esperados, além da postergação de licitações.

Com a taxa de juros em declínio (ao que parece estabilizou esse semana na última reunião do COPOM) o mercado se viu obrigado a buscar na operação o impacto da redução dos ganhos financeiros, mesmo porque esses ajudam na constituição das provisões técnicas (maior necessidade de recursos).

Novas legislações estão em audiência pública e outras virão no decorrer de 2013, fazendo exigência de maior margem de solvência.

Os prêmios emitidos somaram R\$ 63,4 bilhões contra R\$ 55,9 bilhões de 2011, um crescimento de 13,5%. O Resultado Industrial atingiu a cifra de R\$4,2 bilhões contra R\$ 3,8 bilhões do ano passado, um crescimento de 10,0%. A Combined Ratio representou 92,1% dos prêmios ganhos contra 92,0% de jan a novembro de 2011.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido (não consolidado) foi equivalente a uma aplicação com remuneração de 18,95% ao ano contra 18,66% ao ano de 2011.

Todos os números aqui relatados foram extraídos do sistema SES – SUSEP, calcado nos FIPES que as empresas encaminham mensalmente para a SUSEP, portanto números oficiais.

A seguir apresento os principais desempenhos.

Luiz Roberto Castiglione
Consultor de Mercado

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

R\$ MIL

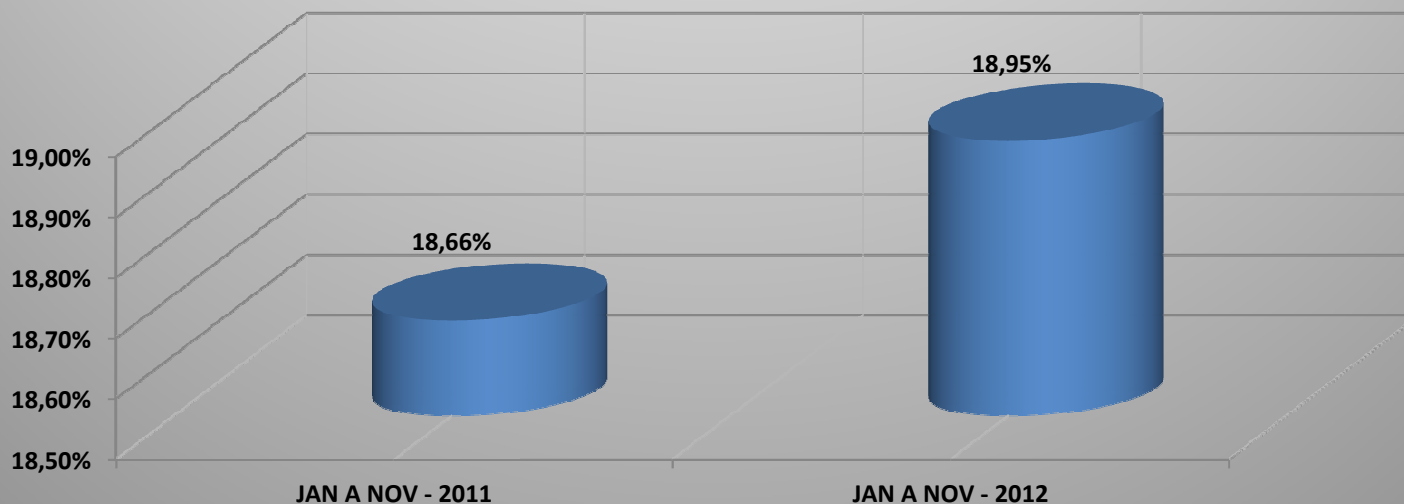
	JAN A NOV - 2011	%	JAN A NOV - 2012	%	%12/11
SEGUROS					
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 55.907.449	100,00%	R\$ 63.439.556	100,00%	13,47%
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R\$ 4.856.300	-8,69%	-R\$ 5.859.222	-9,24%	20,65%
PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 51.051.149	91,31%	R\$ 57.580.334	90,76%	12,79%
INCREMENTO PROVISÕES					
TÉCNICAS					
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 47.577.122	100,00%	R\$ 52.867.246	100,00%	11,12%
SINISTROS RETIDOS	-R\$ 23.624.644	-49,66%	-R\$ 26.383.136	-49,90%	11,68%
DESPESAS DE COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 11.836.458	-24,88%	-R\$ 12.496.644	-23,64%	5,58%
OUTRAS R/D. OPERACIONAIS	-R\$ 973.924	-2,05%	-R\$ 1.113.260	-2,11%	14,31%
MARGEM DE SEGURO	R\$ 11.142.096	23,42%	R\$ 12.874.206	24,35%	15,55%
MARGEM DE PREVIDÊNCIA	R\$ 2.219.065	4,66%	R\$ 2.348.122	4,44%	5,82%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 13.361.162	28,08%	R\$ 15.222.328	28,79%	13,93%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 7.733.876	-16,26%	-R\$ 9.074.320	-17,16%	17,33%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 1.837.537	-3,86%	-R\$ 1.977.649	-3,74%	7,62%
RESULTADO INDUSTRIAL	R\$ 3.789.748	7,97%	R\$ 4.170.359	7,89%	10,04%
% COMBINED RATIO	92,03%		92,11%		
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 7.017.443	14,75%	R\$ 7.488.614	14,16%	6,71%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 10.807.192	22,72%	R\$ 11.658.973	22,05%	7,88%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 108.046		R\$ 97.071		-10,16%
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	R\$ 197.552		R\$ 62.011		-68,61%
RESULTADO ANTES TRIBUTOS/PLR/EQUITY	R\$ 11.112.789	23,36%	R\$ 11.818.055	22,35%	6,35%
DESPESAS COM TRIBUTOS	-R\$ 3.967.537	-35,70%	-R\$ 4.497.040	-38,05%	13,35%
PLR - EMPREGADOS	-R\$ 326.298	-4,57%	-R\$ 421.973	-5,76%	29,32%
RESULTADO ANTES DE EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL	R\$ 6.818.954	14,33%	R\$ 6.899.042	13,05%	1,17%
RES. COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 4.498.006		R\$ 5.158.753		14,69%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 11.316.960	23,79%	R\$ 12.057.795	22,81%	6,55%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

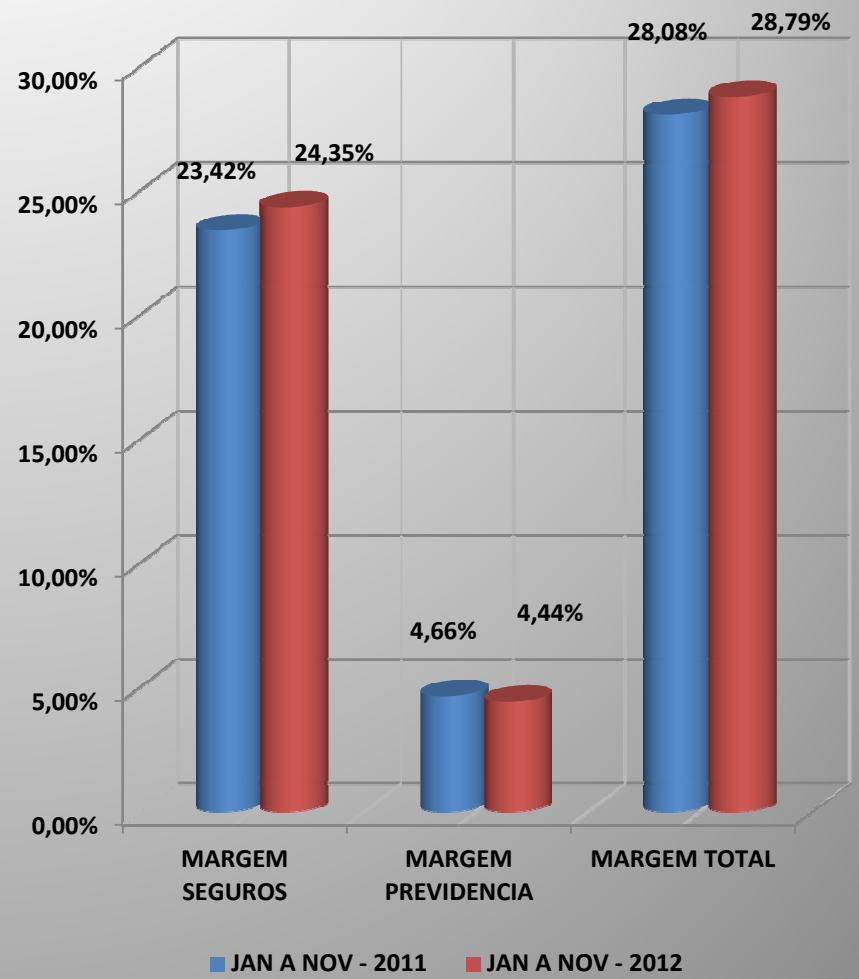
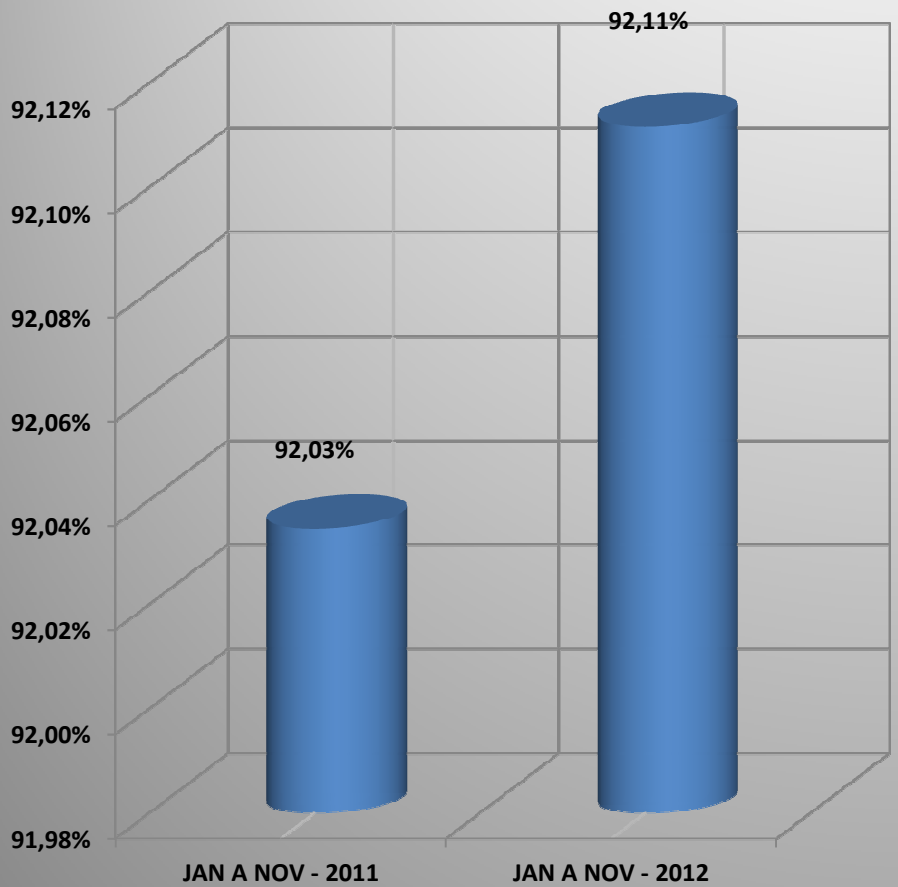
TAXA MÉDIA RETORNO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	JAN A NOV - 2011	JAN A NOV - 2012
PL INICIAL	R\$ 62.828.655.031	R\$ 65.838.451.381
PL FINAL	R\$ 70.487.035.779	R\$ 73.991.507.747
TAXA MÉDIA NO PERÍODO	16,98%	17,25%
TAXA MÉDIA AO MÊS	1,44%	1,46%
TAXA MÉDIA AO ANO	18,66%	18,95%

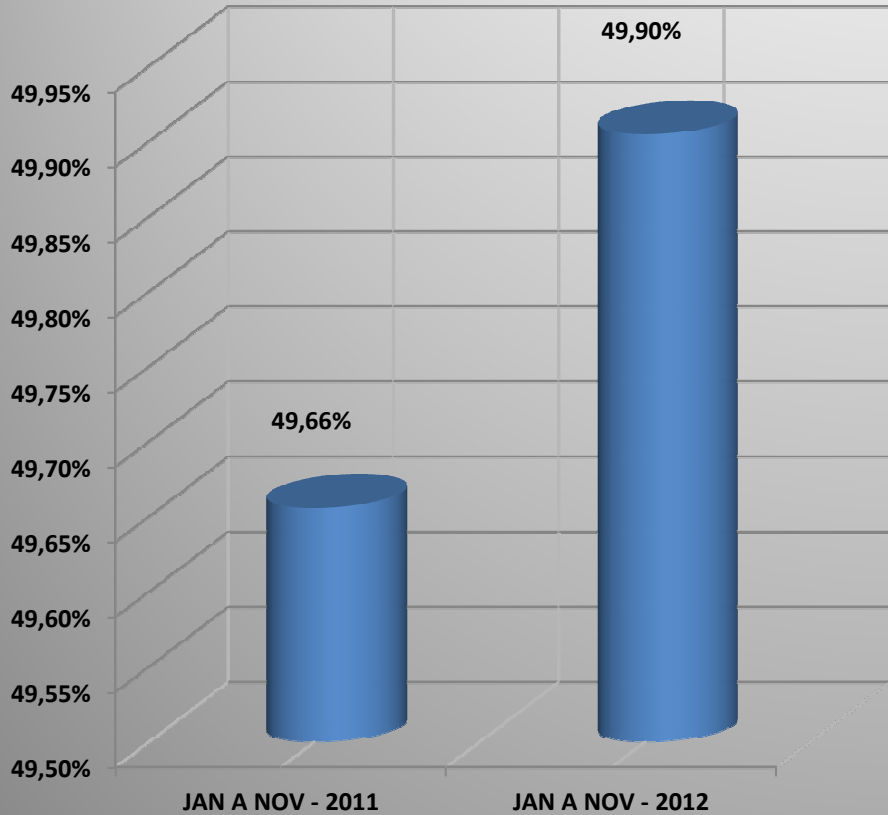
TAXA MÉDIA RETORNO PATRIMÔNIO



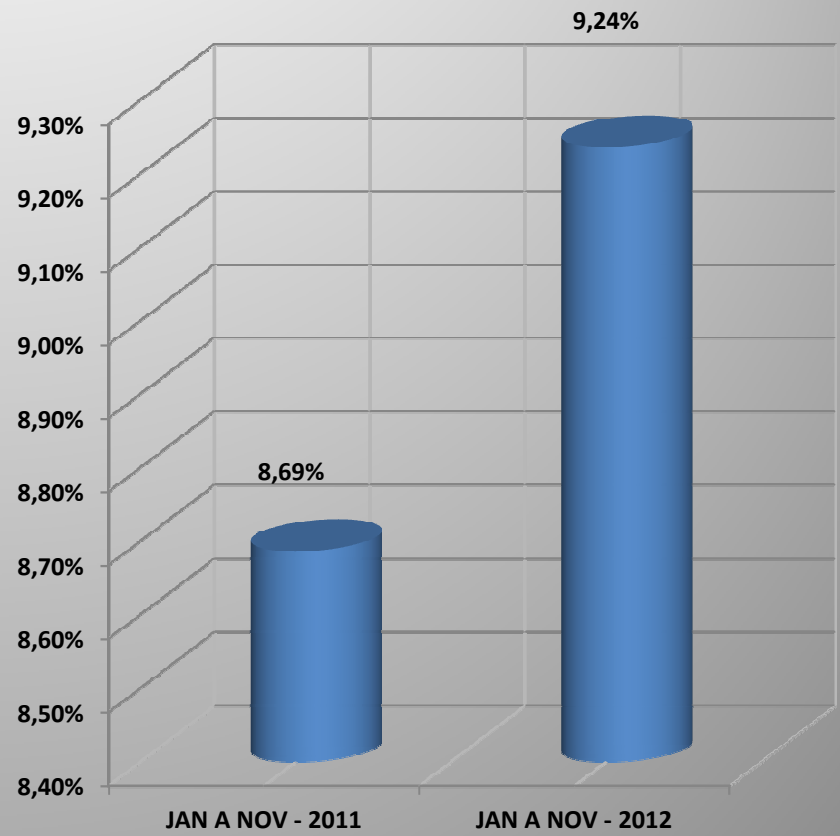
COMBINED RATIO



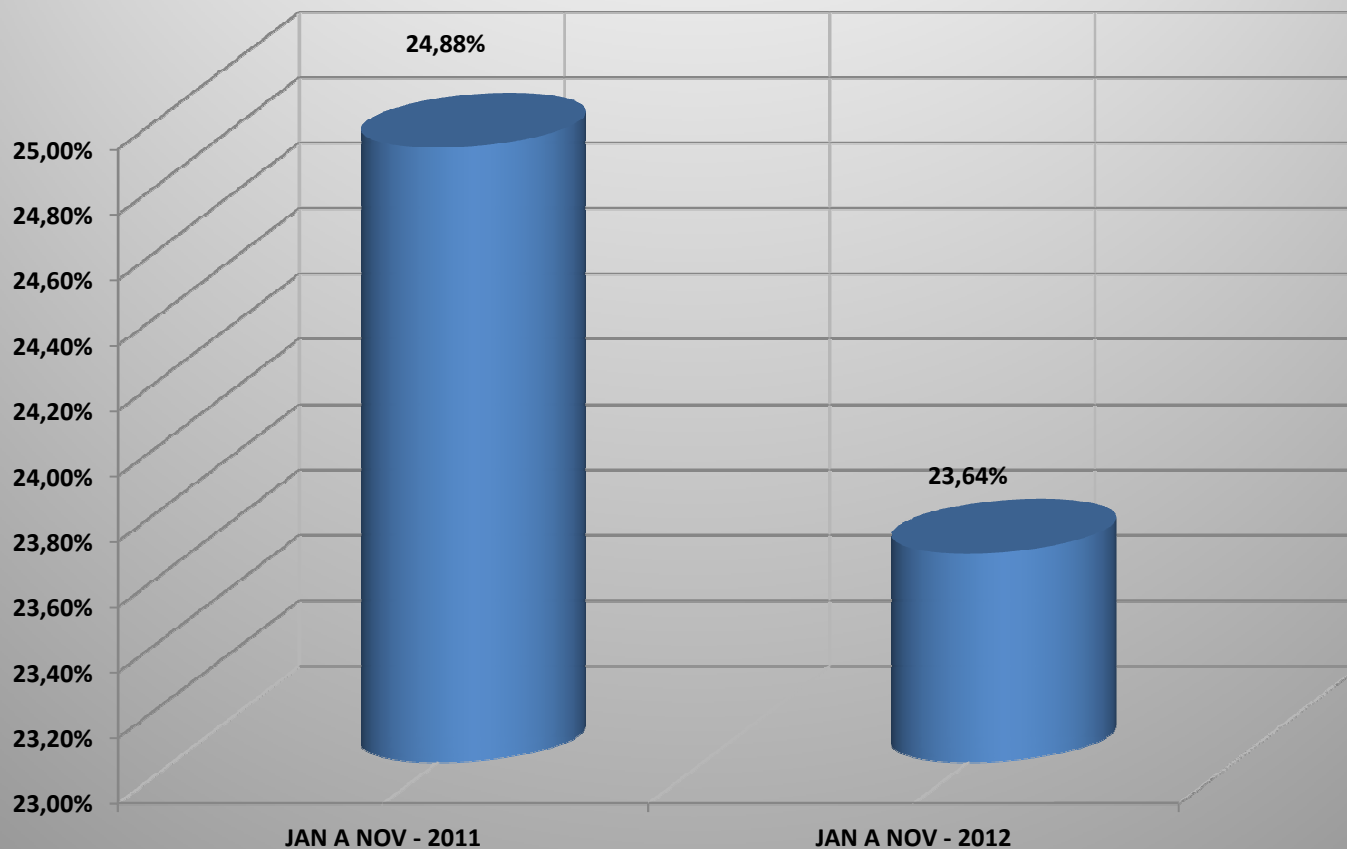
SINISTRALIDADE



CESSÃO RESSEGURO



COMERCIALIZAÇÃO





MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A NOV - 2012

MERCADO DE CAPITALIZAÇÃO:

O Mercado de títulos de capitalização vem mantendo crescimentos fortes e retornos robustos. Nesse período o volume de vendas atingiu a cifra de R\$ 15,1 bilhões contra R\$ 12,8 bilhões do ano passado, um crescimento nominal de 17,6%.

O Lucro Líquido somou R\$ 1,4 bilhão, praticamente repetindo o do ano passado. A rentabilidade da operação correspondeu a 13,5% da receita líquida contra 16,8% de 2011. A rentabilidade operacional com base nas provisões técnicas passou de 12,87% ao ano em 2011 para 10,63% em 2012.

A Rentabilidade do Patrimônio a 24,59% ao ano contra 24,88% ao ano de 2011. Já a Rentabilidade dos Investimentos em Coligadas e Controladas apresentaram uma recuperação importante passando de (-) 0,76% ao ano em 2011 e (+) 6,95% em 2012.

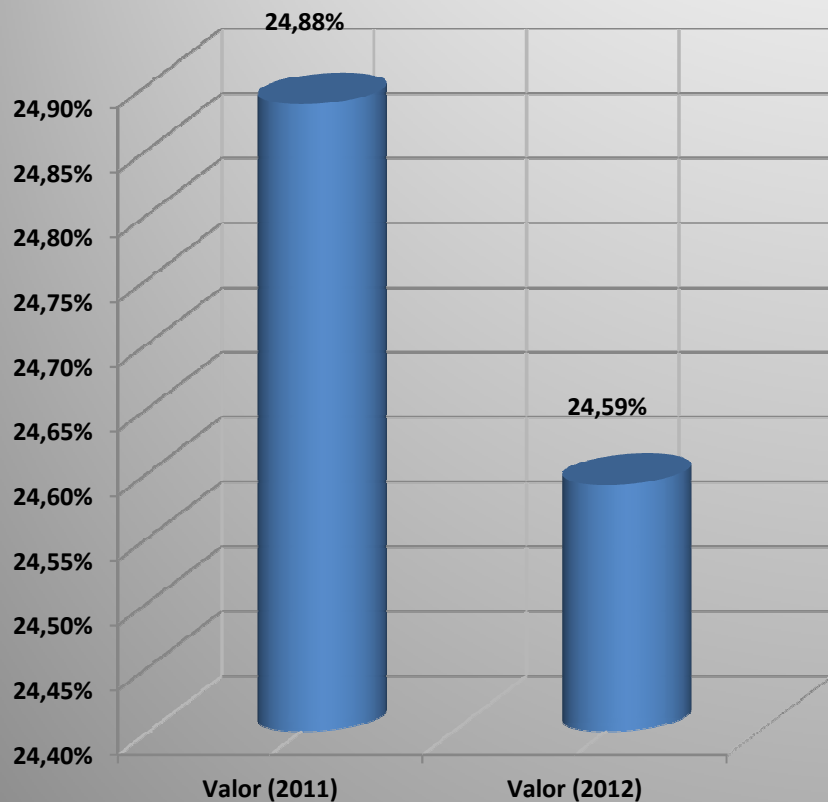
A redução observada na rentabilidade operacional pode ser atribuída, em grande parte, a redução dos ganhos financeiros em função das sucessivas quedas nas taxas de juros.

MERCADO DE CAPITALIZAÇÃO:

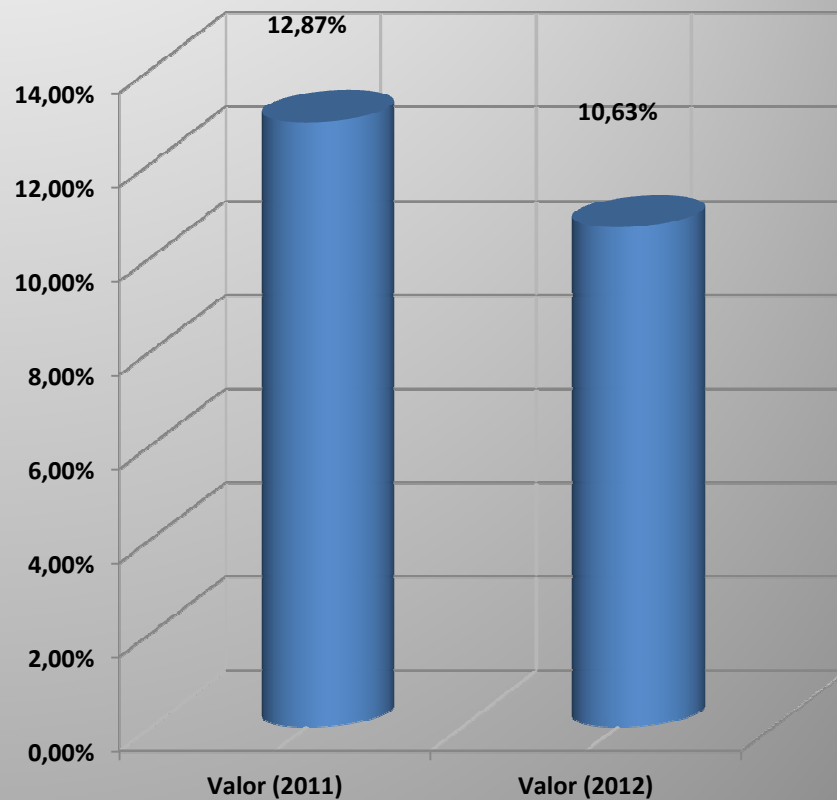
Sem sombra de dúvidas é um segmento de grande alavancagem e de retornos expressivos. A seguir detalho seus principais números:

INDICADORES	Valor (2011)	Valor (2012)
TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO		
TAXA NO PERÍODO	22,59%	22,33%
TAXA EQUIVALENTE AO MÊS	1,87%	1,85%
TAXA EQUIVALENTE AO ANO	24,88%	24,59%
TAXA MÉDIA DE RETORNO DA OPERAÇÃO S/ PT		
TAXA NO PERÍODO	11,73%	9,71%
TAXA EQUIVALENTE AO MÊS	1,01%	0,85%
TAXA EQUIVALENTE AO ANO	12,87%	10,63%
TAXA MÉDIA DE RETORNO DOS INVESTIMENTOS		
TAXA NO PERÍODO	-0,70%	6,36%
TAXA EQUIVALENTE AO MÊS	-0,06%	0,56%
TAXA EQUIVALENTE AO ANO	-0,76%	6,95%

TAXA MÉDIA RETORNO PATRIMÔNIO



TAXA MÉDIA DE RETORNO DA OPERAÇÃO S/ PT





MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS / PREVIDÊNCIA E CAPITALIZAÇÃO

JAN A NOV - 2012

TAXA MÉDIA RETORNO PATRIMÔNIO SEG + CAP

