



# **MERCADO INTERNO DE RESSEGUROS**

## **I SEMESTRE - 2013**

**Considerando os números divulgados pela SUSEP referente ao período em questão o Mercado Interno de Resseguros apresentou um Prejuízo Líquido de R\$ 81,8 milhões contra um Lucro Líquido de R\$ 108,8 milhões do ano passado, uma invertida importante. A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido correspondeu a uma aplicação financeira com remuneração igual a (-) 1,79% ao ano (aqui temos um investimento de R\$ 4,5 bilhões) contra (+) 2,80% ao ano de 2012 (investimento de R\$ 4,0 bilhões). Cabe lembrar que em 2013 tivemos inclusão de outras empresas sem efetivo resultado operacional o que distorce a base de cálculo.**

**O volume de produção (aqui considerando prêmios de resseguro, retrocessão aceita e operações no exterior) somou R\$ 2,4 bilhões contra R\$ 1,8 bilhão de 2012, um crescimento nominal de 36,7%. A participação do Mercado Interno nos prêmios cedidos pelo mercado de seguros e previdência passou de 62,9% para 76,3% ( maior retenção interna).**

**O IRB-RE mantém a liderança isolada com um market share de 54,1% (ano passado era de 61,2%). A modalidade de riscos patrimoniais representaram 41,2% do total (ano passado era 42,1%).**

**Dois pontos determinaram esse desempenho:**

- 1- As despesas com comercialização dispararam passando a representar 20,5% dos prêmios ganhos contra 11,7% em 2012. A concorrência se acirrou de vez;**
- 2- Queda do Resultado Financeiro em 43,4% quando comparado como o de 2012.**

**Nesse estudo inseri um DRE por Origem da Operação, onde fica claro que as despesas com comercialização aumentaram de forma importante enquanto que as recuperações de comissão – retrocessão – se mantiveram estáveis. No momento a Retrocessão é quem vem gerando números positivos, contrariamente das operações de resseguro.**

**A seguir apresento os desempenhos do segmento:**

**Luiz Roberto Castiglione**  
**Consultor de Mercado**

**MERCADO DE RESSEGUROS INTERNO**

R\$

**JAN A JUNHO**

DRE	2012	%	2013	%	%13/12
<b>PRÊMIOS EMITIDOS</b>					
(+) Prêmios de Resseguros	R\$ 1.437.492.386	80,20%	R\$ 2.400.885.482	97,97%	67,02%
(+) Prêmios - Riscos Vigentes Não Emitidos	R\$ 326.656.002	18,23%	-R\$ 35.074.806	-1,43%	-110,74%
(+) Operações com Exterior	R\$ 22.373.424	1,25%	R\$ 73.809.034	3,01%	229,90%
(+) Retrocessões Aceitas	R\$ 5.810.550	0,32%	R\$ 11.112.040	0,45%	91,24%
(=) PRÊMIOS EMITIDOS TOTAL	R\$ 1.792.332.362	100,00%	R\$ 2.450.731.750	100,00%	36,73%
(-) Retrocessões Cedidas	-R\$ 795.460.009	-44,38%	-R\$ 972.814.324	-39,69%	22,30%
(=) PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 996.872.353	55,62%	R\$ 1.477.917.426	60,31%	48,26%
(-) Incremento de Provisões Técnicas	-R\$ 214.525.473	-11,97%	-R\$ 216.303.749	-8,83%	0,83%
(=) PRÊMIOS GANHOS	R\$ 782.346.880	100,00%	R\$ 1.261.613.677	100,00%	61,26%
<b>SINISTROS RETIDOS</b>					
(-) Sinistros Líquidos	-R\$ 672.611.310	-85,97%	-R\$ 817.101.585	-64,77%	21,48%
(+/-) IBNR / IBNER	R\$ 41.138.788	5,26%	-R\$ 143.701.575	-11,39%	*
(=) Sinistros Retidos	-R\$ 631.472.522	-80,72%	-R\$ 960.803.160	-76,16%	52,15%
<b>DESPESAS DE COMERCIALIZAÇÃO</b>	<b>-R\$ 91.577.116</b>	<b>-11,71%</b>	<b>-R\$ 258.969.881</b>	<b>-20,53%</b>	<b>182,79%</b>
<b>OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS</b>	R\$ 38.492.728	4,92%	R\$ 1.581.114	0,13%	-95,89%
<b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO</b>	R\$ 97.789.970	12,50%	R\$ 43.421.750	3,44%	>1000%
<b>DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	-R\$ 190.769.373	-24,38%	-R\$ 178.390.995	-14,14%	-6,49%
<b>DESPESAS COM IMPOSTOS</b>	-R\$ 45.458.103	-5,81%	-R\$ 65.958.113	-5,23%	45,10%
<b>RESULTADO INDUSTRIAL</b>	<b>-R\$ 138.437.506</b>	<b>-17,70%</b>	<b>-R\$ 200.927.358</b>	<b>-15,93%</b>	<b>45,14%</b>
<b>COMBINED RATIO</b>	<b>117,70%</b>		<b>115,93%</b>		
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b>	R\$ 293.946.133	37,57%	R\$ 166.482.530	13,20%	-43,36%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>R\$ 155.508.627</b>	<b>19,88%</b>	<b>-R\$ 34.444.828</b>	<b>-2,73%</b>	<b>*</b>
<b>RESULTADO PATRIMONIAL</b>	R\$ 27.491.720	3,51%	R\$ 9.829.088	0,78%	-64,25%
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>	-R\$ 4.538	0,00%	-R\$ 447.226	-0,04%	*
<b>RESULTADO ANTES TRIBUTOS E PLR EMPREGADOS</b>	R\$ 182.995.809	23,39%	-R\$ 25.062.966	-1,99%	*
<b>DESPESAS COM TRIBUTOS</b>	-R\$ 73.643.613	-40,24%	-R\$ 53.324.733	212,76%	-27,59%
<b>PRL EMPREGADOS</b>	-R\$ 530.155	-0,48%	-R\$ 3.417.168	4,36%	544,56%
<b>LUCRO/PREJUÍZO DO PERÍODO</b>	<b>R\$ 108.822.041</b>	<b>13,91%</b>	<b>-R\$ 81.804.867</b>	<b>-6,48%</b>	<b>*</b>

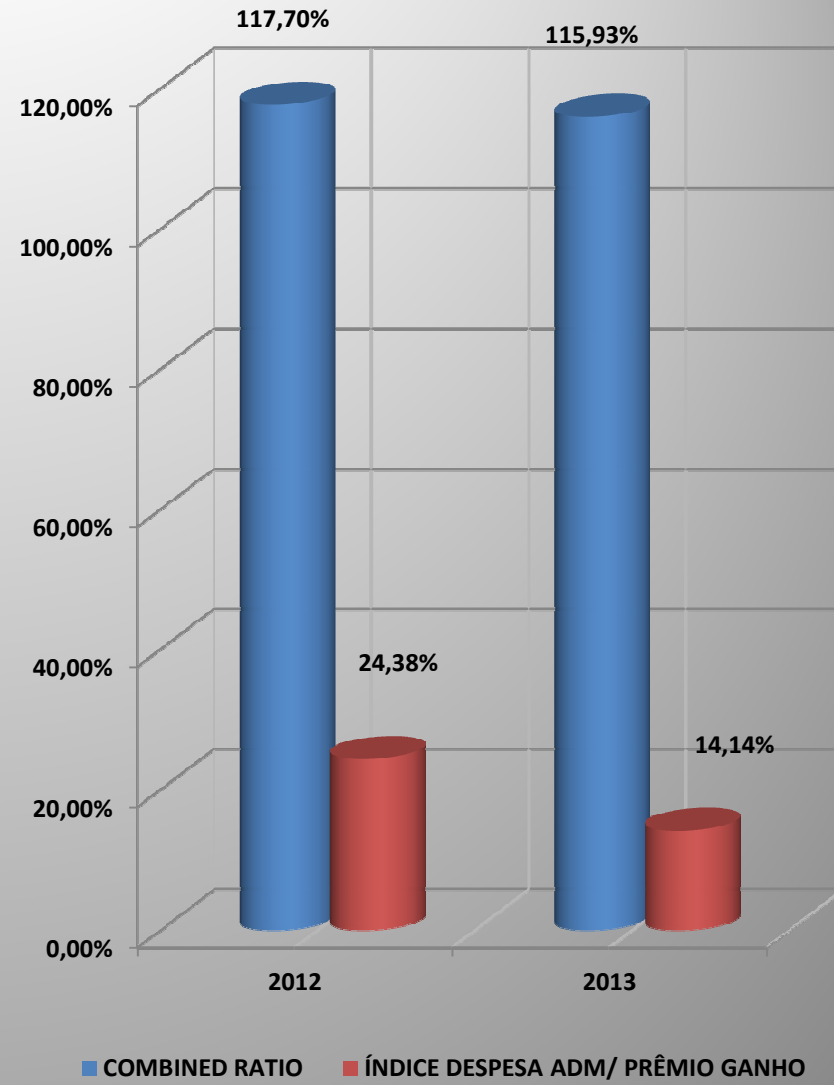
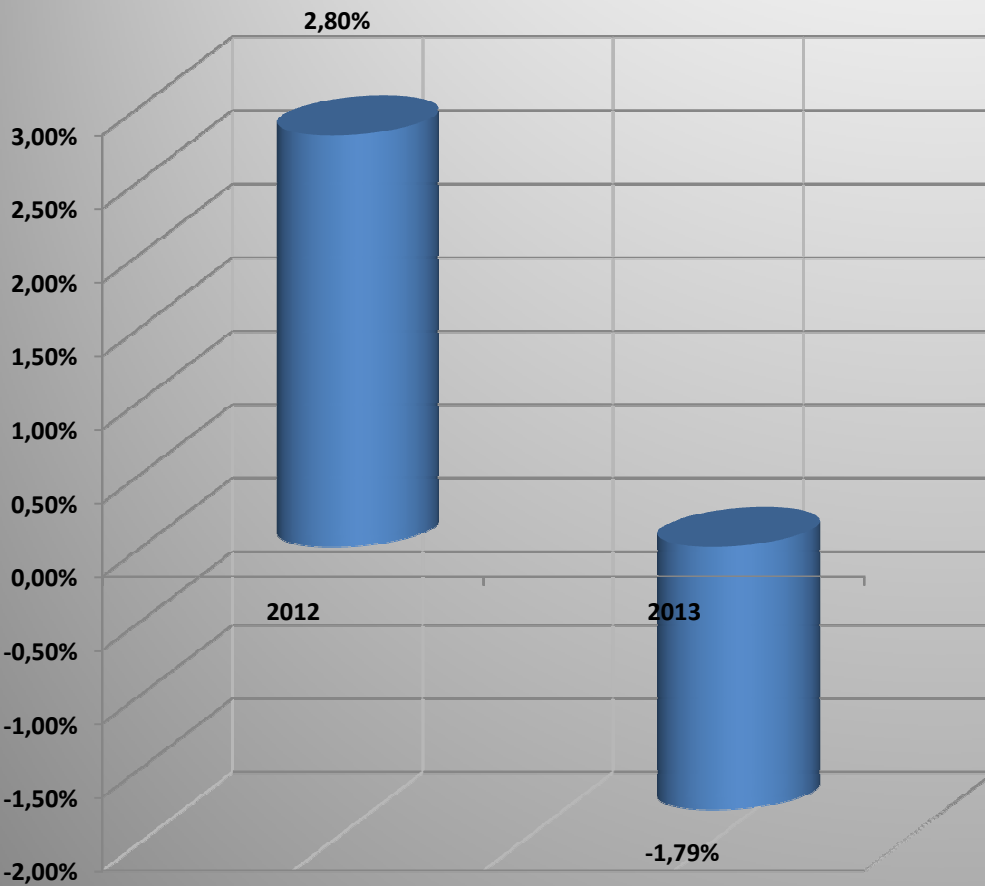
## MERCADO BRASILEIRO DE RESSEGUROS

R\$

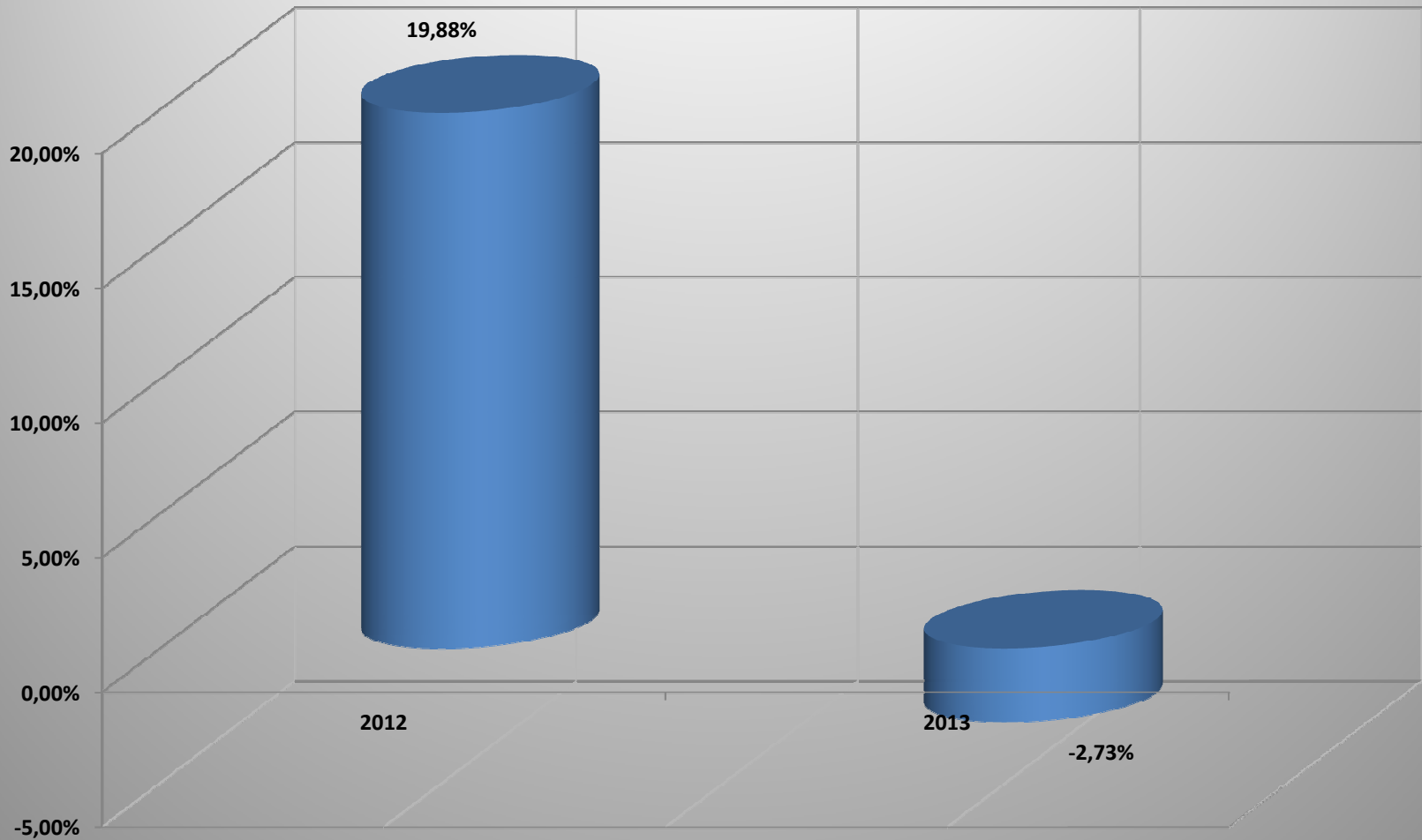
JAN A JUNHO

DRE POR ORIGEM DA OPERAÇÃO	2012	%	2013	%	%13/12
<b>OPERAÇÕES DE RESSEGURO</b>					
Prêmios de Resseguro	R\$ 1.792.332.364	100,00%	R\$ 2.450.731.750	100,00%	36,73%
Varição das Provisões Técnicas	-R\$ 301.931.624	-16,85%	-R\$ 186.053.950	-7,59%	-38,38%
Prêmios Ganhos	R\$ 1.490.400.740	100,00%	R\$ 2.264.677.800	100,00%	51,95%
Sinistros Ocorridos					
Sinistros Líquidos	-R\$ 1.409.814.983	-94,59%	-R\$ 1.767.550.742	-78,05%	25,37%
IBNR / IBNER	R\$ 39.517.413	2,65%	-R\$ 125.381.388	-5,54%	*
<b>Sinistros Total</b>	<b>-R\$ 1.370.297.570</b>	<b>-91,94%</b>	<b>-R\$ 1.892.932.130</b>	<b>-83,59%</b>	<b>38,14%</b>
Custos de Aquisição					
Despesas com Corretagem	-R\$ 229.229.269	-15,38%	-R\$ 441.248.298	-19,48%	92,49%
Diferimentos	-R\$ 2.423.609	-0,16%	R\$ 4.788.776	0,21%	*
<b>Custos de Aquisição</b>	<b>-R\$ 231.652.878</b>	<b>-15,54%</b>	<b>-R\$ 436.459.522</b>	<b>-19,27%</b>	<b>88,41%</b>
Outras Receitas/Despesas Operacionais	R\$ 31.135.644	2,09%	-R\$ 4.426.531	-0,20%	-114,22%
<b>MARGEM OPERAÇÃO DE RESSEGURO</b>	<b>-R\$ 80.414.064</b>	<b>-5,40%</b>	<b>-R\$ 69.140.383</b>	<b>-3,05%</b>	<b>-14,02%</b>
<b>OPERAÇÕES DE RETROCESSÃO</b>					
Prêmios de Retrocessão	-R\$ 795.460.009	100,00%	-R\$ 972.814.324	100,00%	22,30%
Varição das Provisões Técnicas	R\$ 87.406.151	-10,99%	-R\$ 30.249.799	3,11%	*
Prêmios Ganhos	-R\$ 708.053.858	100,00%	-R\$ 1.003.064.123	100,00%	41,66%
Sinistros Ocorridos					
Sinistros Líquidos	R\$ 737.203.673	-104,12%	R\$ 950.449.156	-94,75%	28,93%
IBNR / IBNER	R\$ 1.621.375	-0,23%	-R\$ 18.320.187	1,83%	-1229,92%
<b>Sinistros Total</b>	<b>R\$ 738.825.048</b>	<b>-104,35%</b>	<b>R\$ 932.128.969</b>	<b>-92,93%</b>	<b>26,16%</b>
Custos de Aquisição					
Despesas com Corretagem	R\$ 140.075.762	-19,78%	R\$ 177.489.641	-17,69%	26,71%
Diferimentos	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
<b>Custos de Aquisição</b>	<b>R\$ 140.075.762</b>	<b>-19,78%</b>	<b>R\$ 177.489.641</b>	<b>-17,69%</b>	<b>26,71%</b>
Outras Receitas/Despesas Operacionais	R\$ 7.357.084	-1,04%	R\$ 6.007.645	-0,60%	-18,34%
<b>MARGEM OPERAÇÃO DE RETROCESSÃO</b>	<b>R\$ 178.204.036</b>	<b>-25,17%</b>	<b>R\$ 112.562.132</b>	<b>-11,22%</b>	<b>-36,84%</b>
<b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO</b>	<b>R\$ 97.789.973</b>	<b>12,50%</b>	<b>R\$ 43.421.748</b>	<b>3,44%</b>	<b>-55,60%</b>
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 190.769.373	-24,38%	-R\$ 178.390.995	-14,14%	-6,49%
DESPESAS COM TRIBUTOS	-R\$ 45.458.103	-5,81%	-R\$ 65.958.113	-5,23%	45,10%
<b>RESULTADO INDUSTRIAL</b>	<b>-R\$ 138.437.503</b>	<b>-17,70%</b>	<b>-R\$ 200.927.360</b>	<b>-15,93%</b>	<b>45,14%</b>
<b>COMBINED RATIO</b>		<b>117,70%</b>		<b>115,93%</b>	
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 293.946.133	37,57%	R\$ 166.482.530	13,20%	-43,36%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>R\$ 155.508.630</b>	<b>19,88%</b>	<b>-R\$ 34.444.830</b>	<b>-2,73%</b>	<b>*</b>
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 27.491.720		R\$ 9.829.088		-64,25%
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	-R\$ 4.538		-R\$ 447.226		*
<b>RESULTADO ANTES IMPOSTOS E PLR EMPREGADOS</b>	<b>R\$ 182.995.812</b>	<b>23,39%</b>	<b>-R\$ 25.062.968</b>	<b>-1,99%</b>	<b>-113,70%</b>
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 73.643.613	-40,24%	-R\$ 53.324.733	212,76%	-27,59%
PLR EMPREGADOS	-R\$ 530.155	-0,48%	-R\$ 3.417.168	4,36%	544,56%
<b>LUCRO/PREJUÍZO LÍQUIDO</b>	<b>R\$ 108.822.044</b>	<b>13,91%</b>	<b>-R\$ 81.804.869</b>	<b>-6,48%</b>	<b>*</b>

## TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO



## RENTABILIDADE OPERACIONAL



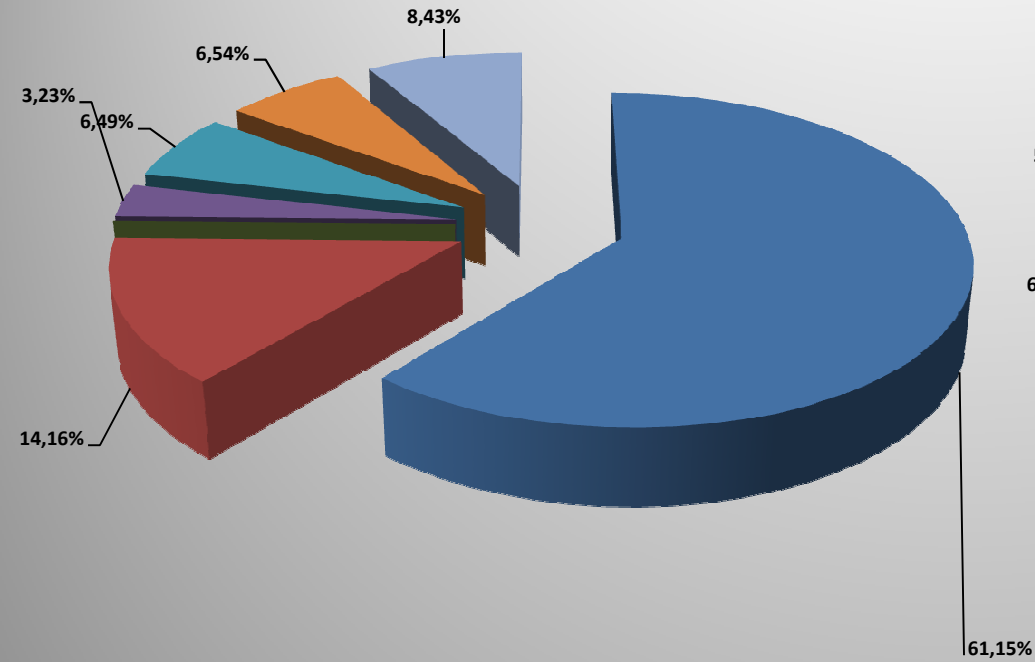
INDICADORES	2012	2013
% Cessão de Retrocessão	44,38%	39,69%
% Sinistralidade Líquida	85,97%	64,77%
% Sinistralidade Retida	80,72%	76,16%
% Despesas de Comercialização	11,71%	20,53%
<b>% Despesas de Corretagem Direta</b>	<b>16,12%</b>	<b>18,18%</b>
<b>% Recuperação de Corretagem Direta - Retrocessão</b>	<b>17,61%</b>	<b>18,24%</b>
% Margem de Contribuição	12,50%	3,44%
% Despesas Administrativas	24,38%	14,14%
% Resultado Industrial	-17,70%	-15,93%
% Combined Ratio	117,70%	115,93%
% Resultado Operacional	19,88%	-2,73%
% Carga Tributária	40,24%	*
% Lucro/Prejuízo / Prêmios Ganhos	13,91%	-6,48%



INDICADORES POR ORIGEM DA OPERAÇÃO	2012	2013
% CESSÃO RETROCESSÃO	44,38%	39,69%
% COMISSÃO DE RESSEGURO	15,38%	19,48%
% COMISSÃO DE RETROCESSÃO	19,78%	17,69%
% SINISTRALIDADE EX- PROVISÕES	85,97%	64,77%
% SINISTRALIDADE COM PROVISÕES	80,72%	76,16%
% RECUPERAÇÃO DE SINISTROS (EX-IBNR)	52,29%	53,77%

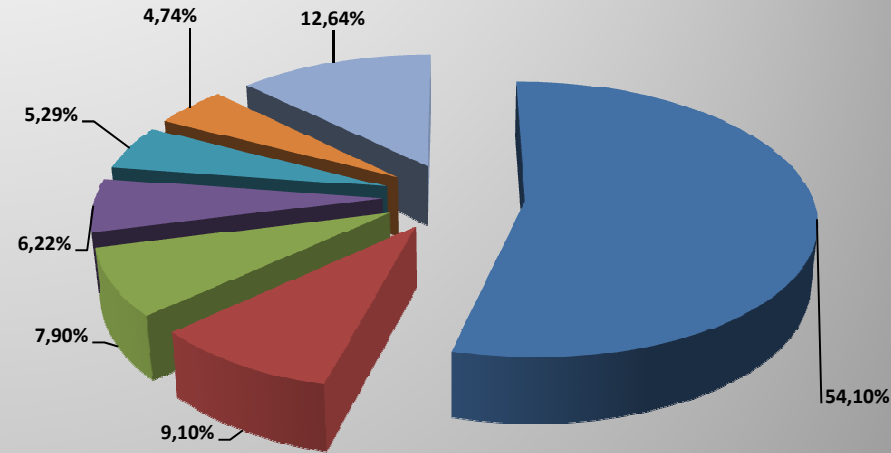
JAN A JUN C/ RVNE	Prêmios de Resseguro (2012)	%	Prêmios de Resseguro (2013)	%	%13/12
IRB BRASIL RESSEGUROS S.A.	R\$ 1.078.808.644	61,15%	R\$ 1.279.864.695	54,10%	18,64%
MUNICH RE DO BRASIL RESSEGURO S.A.	R\$ 249.847.353	14,16%	R\$ 215.330.119	9,10%	-13,82%
ZURICH RESSEGURO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 187.007.510	7,90%	0,00%
AUSTRAL RESSEGURO S.A.	R\$ 56.960.600	3,23%	R\$ 147.268.273	6,22%	158,54%
MAPFRE RE DO BRASIL COMPANHIA DE RESSEGUROS	R\$ 114.448.845	6,49%	R\$ 125.194.881	5,29%	9,39%
ACE RESSEGURO S.A.	R\$ 115.339.053	6,54%	R\$ 112.057.087	4,74%	-2,85%
J. MALUCELLI RESSEGURO S.A.	R\$ 72.966.235	4,14%	R\$ 100.299.168	4,24%	37,46%
XL RESSEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 63.162.613	3,58%	R\$ 52.936.358	2,24%	-16,19%
ALLIANZ RE	R\$ 0	0,00%	R\$ 49.338.515	2,09%	0,00%
SWISS RE BRASIL RESSEGUROS S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 31.043.371	1,31%	0,00%
MARKEL RE	R\$ 715.720	0,04%	R\$ 26.566.803	1,12%	>1000%
AIG RESSEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 11.899.329	0,67%	R\$ 22.888.911	0,97%	92,35%
TERRA BRASIS RESSEGUROS S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 9.198.206	0,39%	0,00%
BTG PACTUAL RESSEGURO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 6.816.779	0,29%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 1.764.148.392</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 2.365.810.676</b>	<b>100,00%</b>	<b>34,10%</b>

## 2012



- IRB BRASIL RESSEGUROS S.A.
- MUNICH RE DO BRASIL RESSEGURADORA S.A.
- ZURICH RESSEGURADORA BRASIL S.A.
- AUSTRAL RESSEGURADORA S.A.
- MAPFRE RE DO BRASIL COMPANHIA DE RESSEGUROS
- ACE RESSEGURADORA S.A.
- DEMAIS

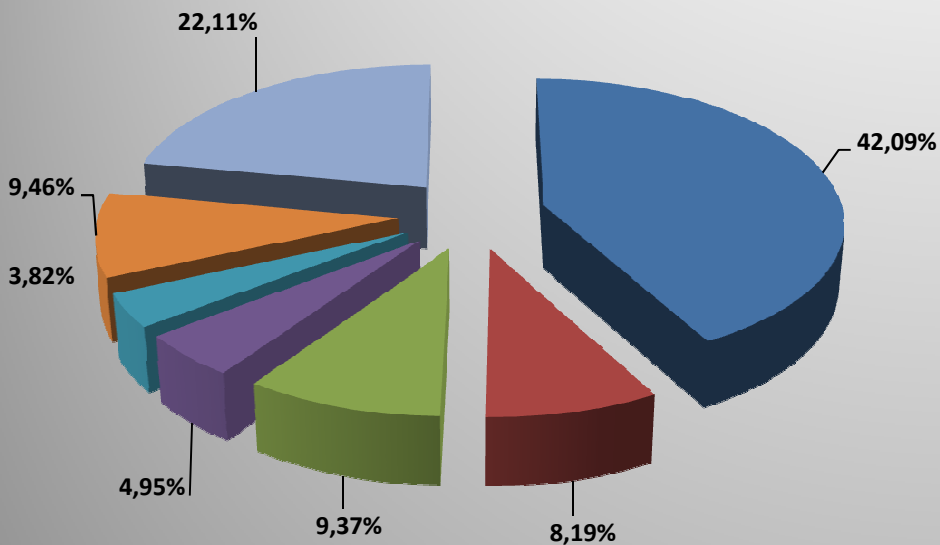
## 2013



- IRB BRASIL RESSEGUROS S.A.
- MUNICH RE DO BRASIL RESSEGURADORA S.A.
- ZURICH RESSEGURADORA BRASIL S.A.
- AUSTRAL RESSEGURADORA S.A.
- MAPFRE RE DO BRASIL COMPANHIA DE RESSEGUROS
- ACE RESSEGURADORA S.A.
- DEMAIS

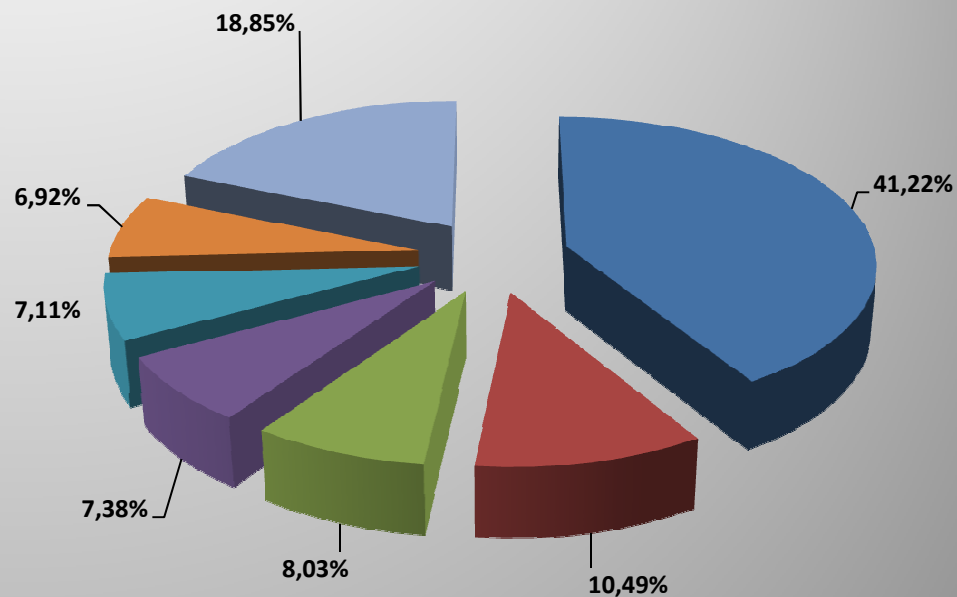
JAN A JUNHO	Prêmios de Resseguro (2012)	%	Prêmios de Resseguro (2013)	%	%13/12
01 - Patrimonial	R\$ 742.578.556	42,09%	R\$ 975.243.776	41,22%	31,33%
07 - Riscos Financeiros	R\$ 144.415.987	8,19%	R\$ 248.138.326	10,49%	71,82%
06 - Transportes	R\$ 165.343.822	9,37%	R\$ 190.050.143	8,03%	14,94%
11 - RURAL	R\$ 87.363.819	4,95%	R\$ 174.551.645	7,38%	99,80%
03 - Responsabilidades	R\$ 67.436.777	3,82%	R\$ 168.223.983	7,11%	149,45%
09 - Pessoas Coletivo	R\$ 166.944.520	9,46%	R\$ 163.696.216	6,92%	-1,95%
02 - Riscos Especiais	R\$ 120.708.863	6,84%	R\$ 151.793.200	6,42%	25,75%
05 - Automóvel	R\$ 75.521.876	4,28%	R\$ 140.550.679	5,94%	86,11%
14 - Marítimos	R\$ 32.529.480	1,84%	R\$ 51.200.693	2,16%	57,40%
15 - Aeronáuticos	R\$ 49.023.939	2,78%	R\$ 50.320.409	2,13%	2,64%
10 - Habitacional	R\$ 37.505.246	2,13%	R\$ 18.601.250	0,79%	-50,40%
13- Pessoas Individual	R\$ 7.538.492	0,43%	R\$ 14.896.600	0,63%	97,61%
04 - Cascos	R\$ 20.702.582	1,17%	R\$ 14.206.414	0,60%	-31,38%
08 - Crédito	R\$ 18.625.334	1,06%	R\$ 3.902.708	0,16%	-79,05%
12 - Outros	R\$ 27.909.098	1,58%	R\$ 434.633	0,02%	-98,44%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 1.764.148.388</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 2.365.810.676</b>	<b>100,00%</b>	<b>34,10%</b>

## 2012



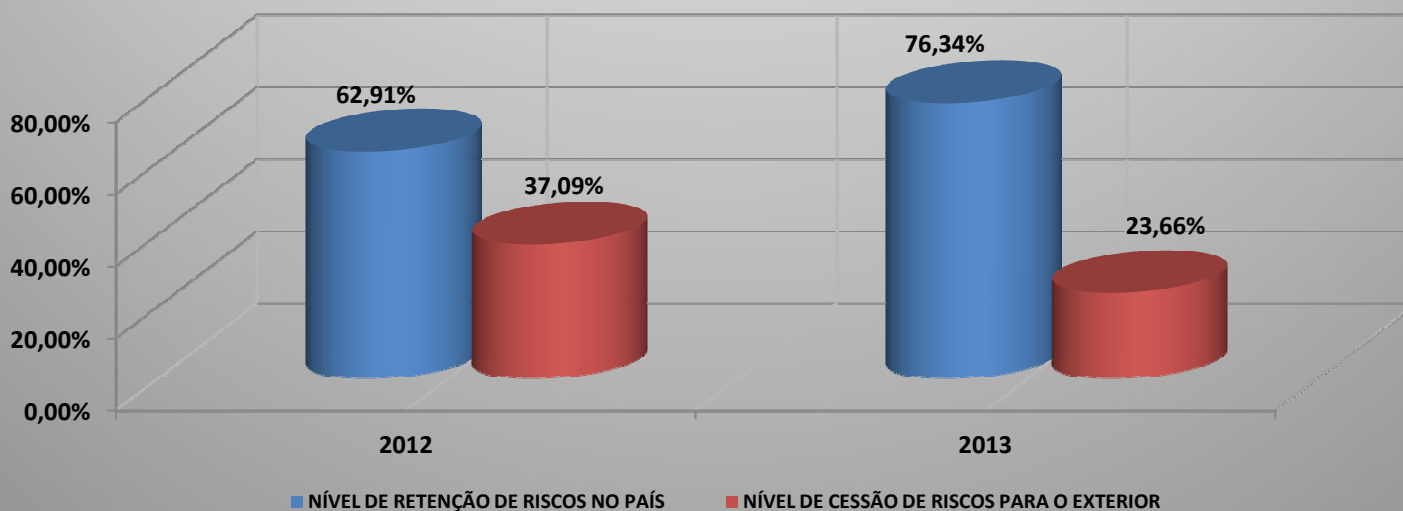
- 01 - Patrimonial
- 07 - Riscos Financeiros
- 06 - Transportes
- 11 - RURAL
- 03 - Responsabilidades
- 09 - Pessoas Coletivo
- Demais

## 2013



- 01 - Patrimonial
- 07 - Riscos Financeiros
- 06 - Transportes
- 11 - RURAL
- 03 - Responsabilidades
- 09 - Pessoas Coletivo
- Demais

JAN A JUNHO	Prêmios de Resseguro (2012)	%	Prêmios de Resseguro (2013)	%	%13/12
MERCADO DE RESSEGUROS TOTAL	R\$ 2.804.375.883	100,00%	R\$ 3.099.092.082	100,00%	10,51%
MERCADO DE RESSEGURO INTERNO c/ PRÊMIOS RVNE	R\$ 1.764.148.392	62,91%	R\$ 2.365.810.676	76,34%	34,10%
MERCADO DE RESSEGURO EXTERIOR	R\$ 1.040.227.491	37,09%	R\$ 733.281.406	23,66%	-29,51%
% RETENÇÃO MERCADO INTERNO	62,91%		76,34%		



<b>TAXA MÉDIA DE RETORNO PATRIMÔNIO</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
ACE RESSEGURADORA S.A.	11,34%	-1,40%
AIG RESSEGUROS BRASIL S.A.	0,17%	-2,93%
ALLIANZ RE	0,00%	-6,11%
MARKEL RE	2,07%	-3,97%
AUSTRAL RESSEGURADORA S.A.	2,07%	3,31%
BTG PACTUAL RESSEGURADORA	0,00%	2,07%
IRB BRASIL RESSEGUROS S.A.	2,14%	-3,34%
J. MALUCELLI RESSEGURADORA S.A.	3,94%	0,86%
MAPFRE RE DO BRASIL COMPANHIA DE RESSEGUROS	7,73%	6,29%
MUNICH RE DO BRASIL RESSEGURADORA S.A.	1,48%	0,60%
SWISS RE BRASIL RESSEGUROS S.A.	-0,40%	-8,22%
TERRA BRASIS RESSEGUROS S.A.	0,00%	-1,25%
XL RESSEGUROS BRASIL S.A.	2,96%	2,21%
ZURICH RESSEGURADORA BRASIL S.A.	4,50%	1,71%
MERCADO	2,80%	-1,79%

<b>DESPESAS COM COMERCIALIZAÇÃO</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
ACE RESSEGURADORA S.A.	26,65%	28,31%
AIG RESSEGUROS BRASIL S.A.	51,66%	-54,05%
ALLIANZ RE	0,00%	42,11%
ALTERRA RESSEGURADORA DO BRASIL S.A.	0,00%	41,37%
AUSTRAL RESSEGURADORA S.A.	31,50%	32,22%
BTG PACTUAL RESSEGURADORA	0,00%	0,00%
IRB BRASIL RESSEGUROS S.A.	-2,20%	15,55%
J. MALUCELLI RESSEGURADORA S.A.	35,39%	20,17%
MAPFRE RE DO BRASIL COMPANHIA DE RESSEGUROS	16,10%	30,26%
MUNICH RE DO BRASIL RESSEGURADORA S.A.	32,38%	19,36%
SWISS RE BRASIL RESSEGUROS S.A.	0,00%	44,63%
TERRA BRASIS RESSEGUROS S.A.	0,00%	163,40%
XL RESSEGUROS BRASIL S.A.	18,22%	17,24%
ZURICH RESSEGURADORA BRASIL S.A.	0,00%	55,77%
MERCADO	11,71%	20,53%