



MERCADO INTERNO DE RESSEGUROS

JAN A JULHO - 2013

Considerando os números divulgados pela SUSEP referente ao período em questão o Mercado Interno de Resseguros apresentou um Prejuízo Líquido de R\$ 38,8 milhões contra um Lucro Líquido de R\$ 258,9 milhões do ano passado, uma invertida importante. A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido correspondeu a uma aplicação financeira com remuneração igual a (-) 0,72% ao ano (aqui temos um investimento de R\$ 4,7 bilhões) contra (+) 5,62% ao ano de 2012 (investimento de R\$ 4,2 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\$ 3,1 bilhões contra R\$ 2,2 bilhões de 2012, um crescimento nominal de 42,2%. A participação do Mercado Interno nos prêmios cedidos pelo mercado de seguros e previdência passou de 63,7% para 77,2% (maior retenção interna).

O IRB-RE mantém a liderança isolada com um market share de 55,8% (ano passado era de 62,3%). A modalidade de riscos patrimoniais representaram 41,5% do total (ano passado era 40,1%).

Dois pontos determinaram esse desempenho:

- 1- As despesas com comercialização dispararam passando a representar 20,5% dos prêmios ganhos contra 13,3% em 2012. A concorrência se acirrou de vez;**
- 2- Queda do Resultado Financeiro em 31,9% 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

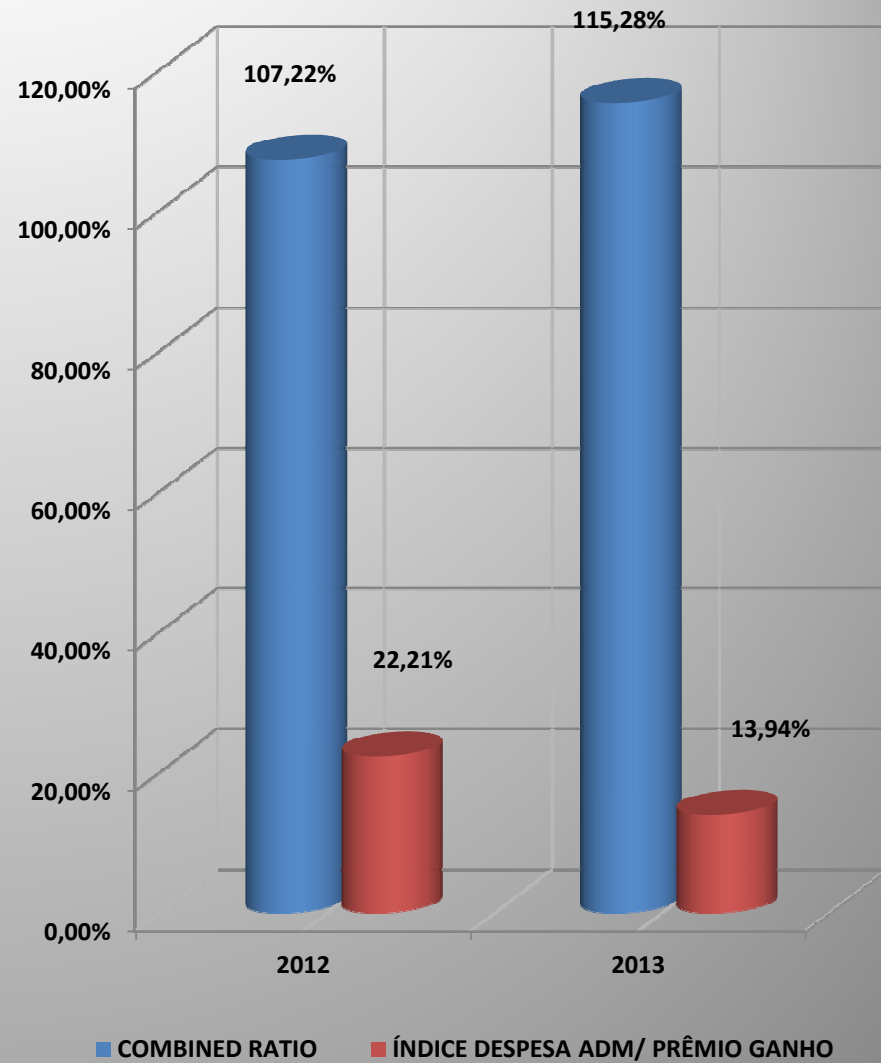
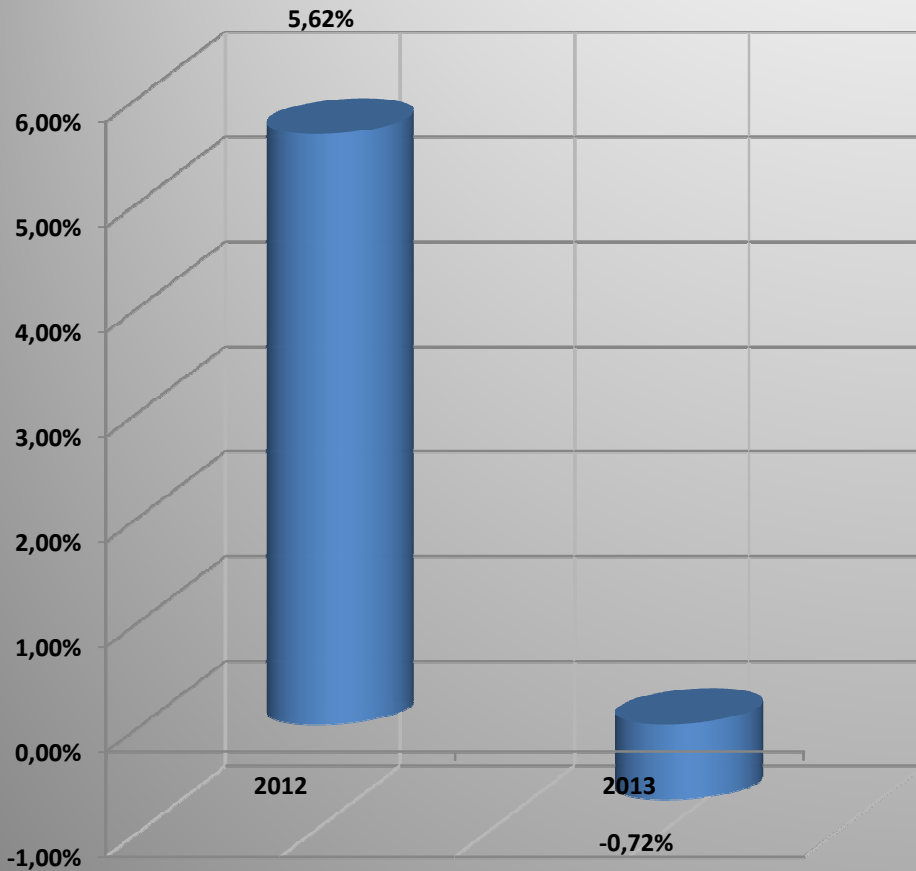
R\$

JAN A JULHO

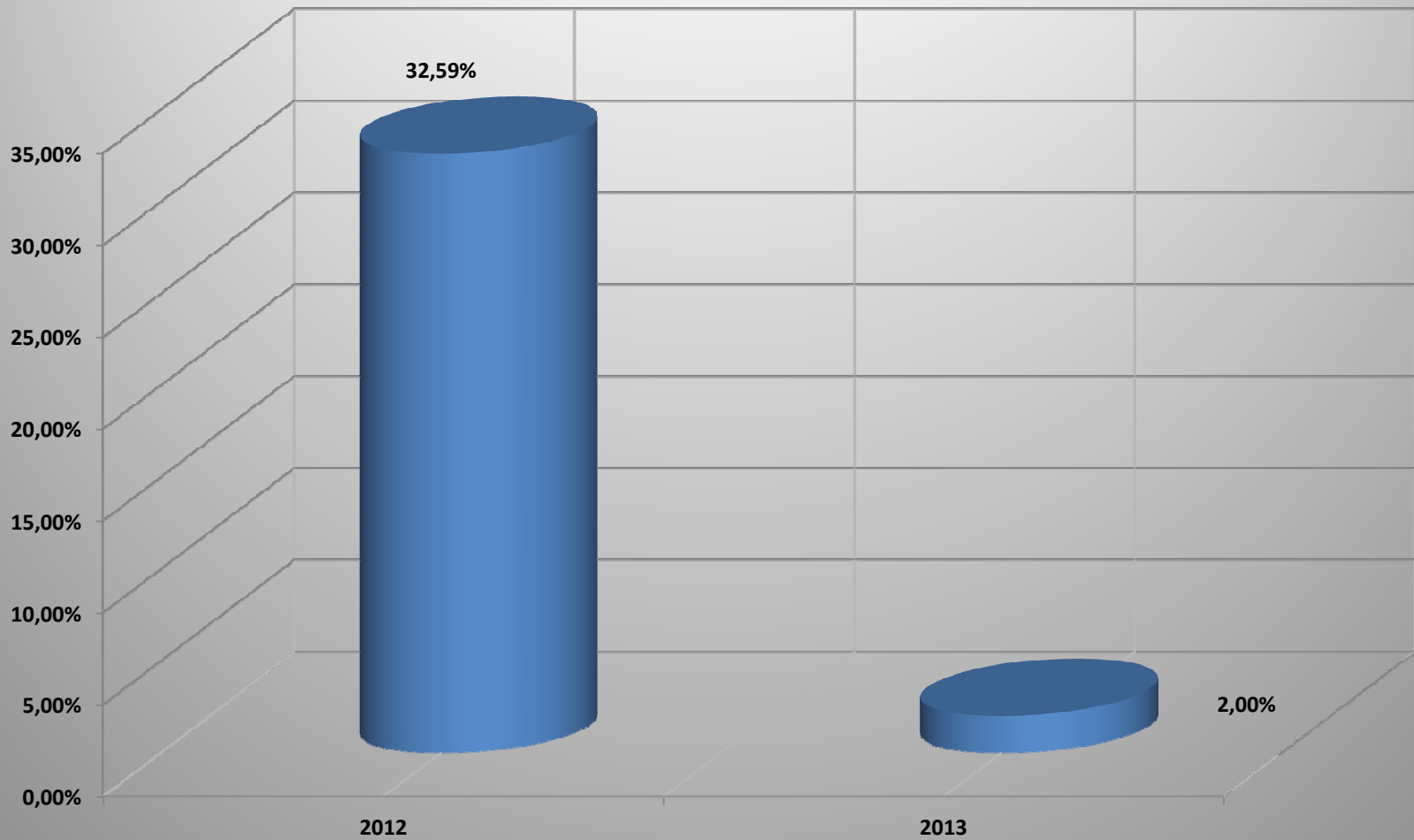
DRE	2012	%	2013	%	%13/12
PRÊMIOS EMITIDOS					
(+) Prêmios de Resseguros	R\$ 1.787.177.160	81,19%	R\$ 2.796.157.199	89,36%	56,46%
(+) Prêmios - Riscos Vigentes Não Emitidos	R\$ 353.347.275	16,05%	R\$ 200.036.686	6,39%	-43,39%
(+) Operações com Exterior	R\$ 52.678.897	2,39%	R\$ 119.277.558	3,81%	126,42%
(+) Retrocessões Aceitas	R\$ 8.108.783	0,37%	R\$ 13.702.756	0,44%	68,99%
(=) PRÊMIOS EMITIDOS TOTAL	R\$ 2.201.312.115	100,00%	R\$ 3.129.174.199	100,00%	42,15%
(-) Retrocessões Cedidas	-R\$ 940.368.350	-42,72%	-R\$ 1.205.478.194	-38,52%	28,19%
(=) PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 1.260.943.765	57,28%	R\$ 1.923.696.005	61,48%	52,56%
(-) Incremento de Provisões Técnicas	-R\$ 310.609.360	-14,11%	-R\$ 431.894.855	-13,80%	39,05%
(=) PRÊMIOS GANHOS	R\$ 950.334.405	100,00%	R\$ 1.491.801.150	100,00%	56,98%
SINISTROS RETIDOS					
(-) Sinistros Líquidos	-R\$ 706.656.121	-74,36%	-R\$ 983.785.585	-65,95%	39,22%
(+/-) IBNR / IBNER	R\$ 34.307.713	3,61%	-R\$ 153.356.788	-10,28%	*
(=) Sinistros Retidos	-R\$ 672.348.408	-70,75%	-R\$ 1.137.142.373	-76,23%	69,13%
DESPESAS DE COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 126.351.568	-13,30%	-R\$ 306.223.984	-20,53%	142,36%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 41.807.303	4,40%	R\$ 3.261.342	0,22%	-92,20%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 193.441.732	20,36%	R\$ 51.696.135	3,47%	>1000%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 211.078.563	-22,21%	-R\$ 207.951.501	-13,94%	-1,48%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 50.940.522	-5,36%	-R\$ 71.621.358	-4,80%	40,60%
RESULTADO INDUSTRIAL	-R\$ 68.577.353	-7,22%	-R\$ 227.876.724	-15,28%	232,29%
COMBINED RATIO	107,22%		115,28%		
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 378.320.043	39,81%	R\$ 257.688.230	17,27%	-31,89%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 309.742.690	32,59%	R\$ 29.811.506	2,00%	-90,38%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 30.939.718	3,26%	R\$ 5.967.577	0,40%	-80,71%
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	-R\$ 4.538	0,00%	-R\$ 757.936	-0,05%	*
RESULTADO ANTES TRIBUTOS E PLR					
EMPREGADOS	R\$ 340.677.870	35,85%	R\$ 35.021.147	2,35%	*
DESPESAS COM TRIBUTOS	-R\$ 80.796.651	-23,72%	-R\$ 70.089.362	-200,13%	-13,25%
PRL EMPREGADOS	-R\$ 888.166	-0,34%	-R\$ 3.775.600	10,77%	325,10%
LUCRO/PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 258.993.053	27,25%	-R\$ 38.843.815	-2,60%	*

DRE POR ORIGEM DA OPERAÇÃO	2012	%	2013	%	%13/12
OPERAÇÕES DE RESSEGURO					
Prêmios de Resseguro	R\$ 2.201.312.116	100,00%	R\$ 3.129.174.198	100,00%	42,15%
Varição das Provisões Técnicas	-R\$ 402.608.354	-18,29%	-R\$ 513.576.404	-16,41%	27,56%
Prêmios Ganhos	R\$ 1.798.703.762	100,00%	R\$ 2.615.597.794	100,00%	45,42%
Sinistros Ocorridos					
Sinistros Líquidos	-R\$ 1.549.178.298	-86,13%	-R\$ 2.135.769.876	-81,66%	37,86%
IBNR / IBNER	R\$ 43.527.090	2,42%	-R\$ 128.395.190	-4,91%	*
Sinistros Total	-R\$ 1.505.651.208	-83,71%	-R\$ 2.264.165.066	-86,56%	50,38%
Custos de Aquisição					
Despesas com Corretagem	-R\$ 284.920.391	-15,84%	-R\$ 519.401.231	-19,86%	82,30%
Diferimentos	-R\$ 4.036.163	-0,22%	R\$ 4.420.985	0,17%	*
Custos de Aquisição	-R\$ 288.956.554	-16,06%	-R\$ 514.980.246	-19,69%	78,22%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	R\$ 33.486.291	1,86%	-R\$ 3.540.759	-0,14%	*
MARGEM OPERAÇÃO DE RESSEGURO	R\$ 37.582.291	2,09%	-R\$ 167.088.277	-6,39%	*
OPERAÇÕES DE RETROCESSÃO					
Prêmios de Retrocessão	-R\$ 940.368.350	100,00%	-R\$ 1.205.478.194	100,00%	28,19%
Varição das Provisões Técnicas	R\$ 91.998.994	-9,78%	R\$ 81.681.549	-6,78%	-11,21%
Prêmios Ganhos	-R\$ 848.369.356	100,00%	-R\$ 1.123.796.645	100,00%	32,47%
Sinistros Ocorridos					
Sinistros Líquidos	R\$ 842.522.177	-99,31%	R\$ 1.151.984.291	-102,51%	36,73%
IBNR / IBNER	-R\$ 9.219.377	1,09%	-R\$ 24.961.598	2,22%	170,75%
Sinistros Total	R\$ 833.302.800	-98,22%	R\$ 1.127.022.693	-100,29%	35,25%
Custos de Aquisição					
Despesas com Corretagem	R\$ 162.604.987	-19,17%	R\$ 208.756.262	-18,58%	28,38%
Diferimentos	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
Custos de Aquisição	R\$ 162.604.987	-19,17%	R\$ 208.756.262	-18,58%	28,38%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	R\$ 8.321.012	-0,98%	R\$ 6.802.101	-0,61%	-18,25%
MARGEM OPERAÇÃO DE RETROCESSÃO	R\$ 155.859.443	-18,37%	R\$ 218.784.411	-19,47%	40,37%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 193.441.735	20,36%	R\$ 51.696.132	3,47%	-73,28%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 211.078.563	-22,21%	-R\$ 207.951.501	-13,94%	-1,48%
DESPESAS COM TRIBUTOS	-R\$ 50.940.522	-5,36%	-R\$ 71.621.358	-4,80%	40,60%
RESULTADO INDUSTRIAL	-R\$ 68.577.350	-7,22%	-R\$ 227.876.727	-15,28%	232,29%
COMBINED RATIO		107,22%		115,28%	
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 378.320.043	39,81%	R\$ 257.688.230	17,27%	-31,89%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 309.742.693	32,59%	R\$ 29.811.503	2,00%	-90,38%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 30.939.718		R\$ 5.967.577		-80,71%
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	-R\$ 4.538		-R\$ 757.936		>1000%
RESULTADO ANTES IMPOSTOS E PLR EMPREGADOS	R\$ 340.677.873	35,85%	R\$ 35.021.144	2,35%	-89,72%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 80.796.651	-23,72%	-R\$ 70.089.362	-200,13%	-13,25%
PLR EMPREGADOS	-R\$ 888.166	-0,34%	-R\$ 3.775.600	100,17%	325,10%
LUCRO/PREJUÍZO LÍQUIDO	R\$ 258.993.056	27,25%	-R\$ 38.843.818	-2,60%	*

TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO



RENTABILIDADE OPERACIONAL

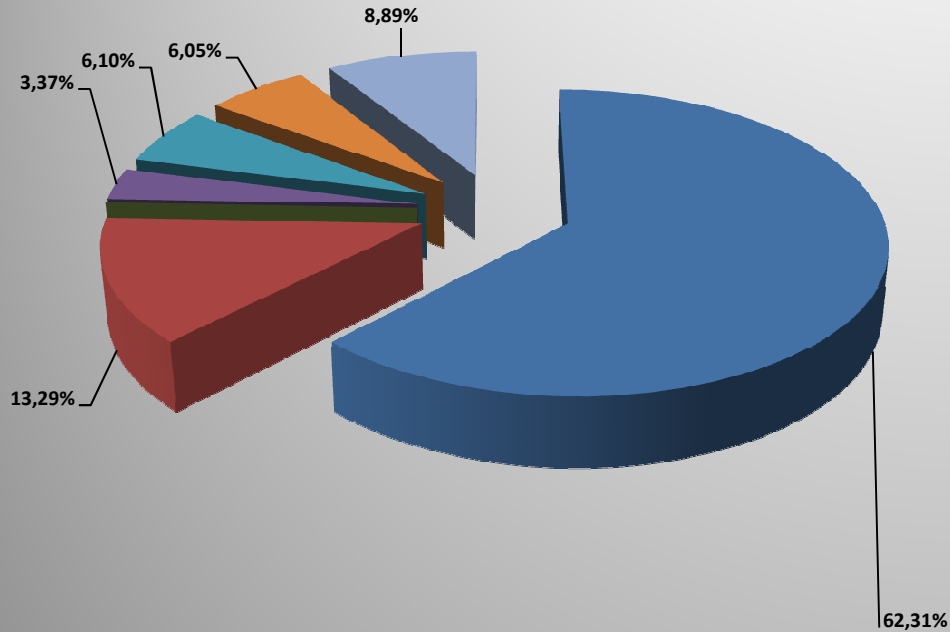


INDICADORES	2012	2013
% Cessão de Retrocessão	42,72%	38,52%
% Sinistralidade Líquida	74,36%	65,95%
% Sinistralidade Retida	70,75%	76,23%
% Despesas de Comercialização	13,30%	20,53%
% Despesas de Corretagem Direta	16,17%	18,42%
% Recuperação de Corretagem Direta - Retrocessão	17,29%	17,32%
% Margem de Contribuição	20,36%	3,47%
% Despesas Administrativas	22,21%	13,94%
% Resultado Industrial	-7,22%	-15,28%
% Combined Ratio	107,22%	115,28%
% Resultado Operacional	32,59%	2,00%
% Carga Tributária	23,72%	*
% Lucro/Prejuízo / Prêmios Ganhos	27,25%	-2,60%

INDICADORES POR ORIGEM DA OPERAÇÃO	2012	2013
% CESSÃO RETROCESSÃO	42,72%	38,52%
% COMISSÃO DE RESSEGURO	15,84%	19,86%
% COMISSÃO DE RETROCESSÃO	19,17%	18,58%
% SINISTRALIDADE EX- PROVISÕES	74,36%	65,95%
% SINISTRALIDADE COM PROVISÕES	70,75%	76,23%
% RECUPERAÇÃO DE SINISTROS (EX-IBNR)	54,39%	53,94%

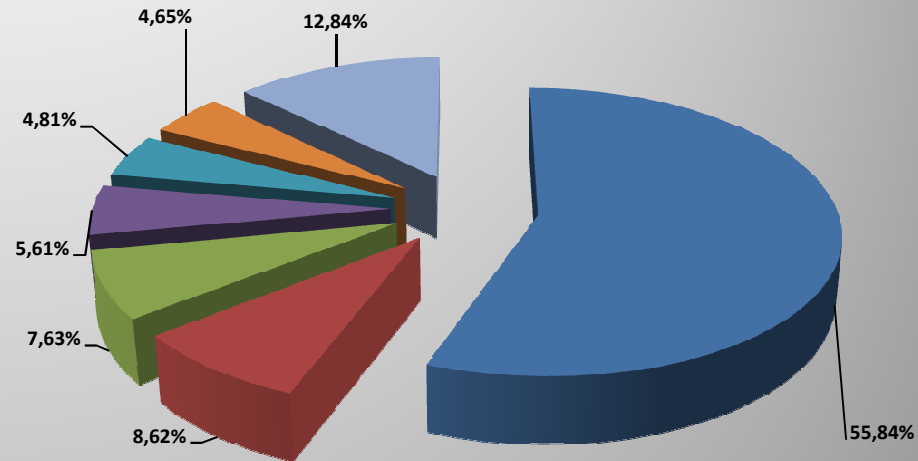
JAN A JUL C/ RVNE	Prêmios de Resseguro (2012)	%	Prêmios de Resseguro (2013)	%	%13/12
IRB BRASIL RESSEGUROS S.A.	R\$ 1.333.672.876	62,31%	R\$ 1.673.012.949	55,84%	25,44%
MUNICH RE DO BRASIL RESSEGURADORA S.A.	R\$ 284.371.610	13,29%	R\$ 258.283.490	8,62%	-9,17%
ZURICH RESSEGURADORA BRASIL S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 228.515.598	7,63%	0,00%
AUSTRAL RESSEGURADORA S.A.	R\$ 72.165.278	3,37%	R\$ 168.202.202	5,61%	133,08%
MAPFRE RE DO BRASIL COMPANHIA DE RESSEGUROS	R\$ 130.595.723	6,10%	R\$ 144.194.970	4,81%	10,41%
ACE RESSEGURADORA S.A.	R\$ 129.434.400	6,05%	R\$ 139.312.725	4,65%	7,63%
J. MALUCELLI RESSEGURADORA S.A.	R\$ 81.531.166	3,81%	R\$ 130.269.763	4,35%	59,78%
XL RESSEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 82.696.672	3,86%	R\$ 66.514.123	2,22%	-19,57%
ALLIANZ RE	R\$ 0	0,00%	R\$ 56.641.500	1,89%	0,00%
SWISS RE BRASIL RESSEGUROS S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 48.258.798	1,61%	0,00%
MARKEL RE	R\$ 8.210.211	0,38%	R\$ 32.529.239	1,09%	296,20%
AIG RESSEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 17.846.501	0,83%	R\$ 26.587.768	0,89%	48,98%
BTG PACTUAL RESSEGURADORA	R\$ 0	0,00%	R\$ 13.362.212	0,45%	0,00%
TERRA BRASIS RESSEGUROS S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 10.508.549	0,35%	0,00%
Totais	R\$ 2.140.524.435	100,00%	R\$ 2.996.193.885	100,00%	39,97%

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

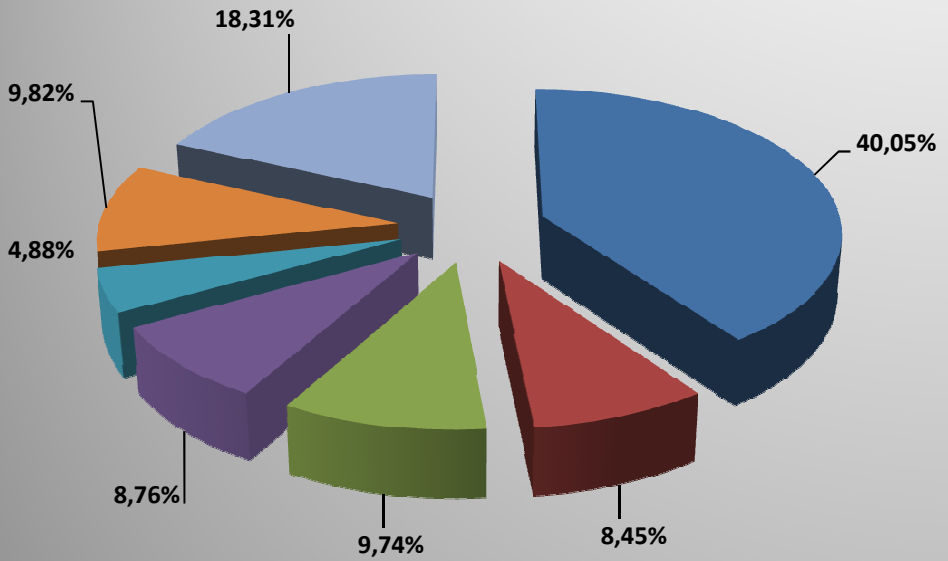
2013



- 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

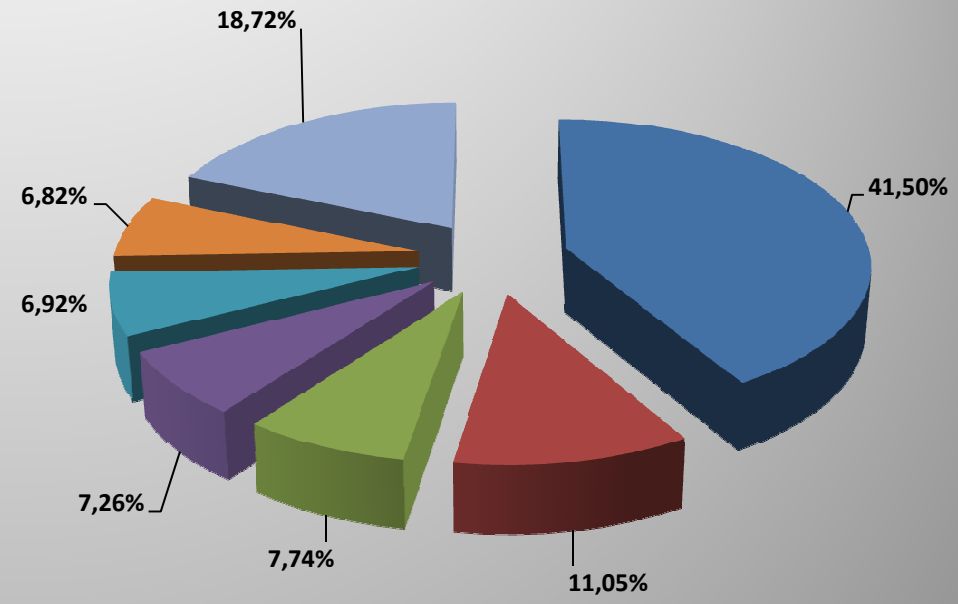
JAN A JULHO	Prêmios de Resseguro (2012)	%	Prêmios de Resseguro (2013)	%	%13/12
01 - Patrimonial	R\$ 857.257.247	40,05%	R\$ 1.243.350.091	41,50%	45,04%
07 - Riscos Financeiros	R\$ 180.780.974	8,45%	R\$ 330.940.630	11,05%	83,06%
06 - Transportes	R\$ 208.510.103	9,74%	R\$ 231.949.711	7,74%	11,24%
09 - Pessoas Coletivo	R\$ 187.443.254	8,76%	R\$ 217.571.652	7,26%	16,07%
03 - Responsabilidades	R\$ 104.407.883	4,88%	R\$ 207.412.437	6,92%	98,66%
02 - Riscos Especiais	R\$ 210.281.225	9,82%	R\$ 204.213.303	6,82%	-2,89%
11 - RURAL	R\$ 101.768.003	4,75%	R\$ 199.130.530	6,65%	95,67%
05 - Automóvel	R\$ 86.034.731	4,02%	R\$ 172.324.449	5,75%	100,30%
15 - Aeronáuticos	R\$ 54.740.489	2,56%	R\$ 67.183.099	2,24%	22,73%
14 - Marítimos	R\$ 39.212.740	1,83%	R\$ 62.203.775	2,08%	58,63%
10 - Habitacional	R\$ 46.214.606	2,16%	R\$ 21.966.497	0,73%	-52,47%
13- Pessoas Individual	R\$ 8.595.741	0,40%	R\$ 17.111.638	0,57%	99,07%
04 - Cascos	R\$ 21.017.570	0,98%	R\$ 15.659.669	0,52%	-25,49%
08 - Crédito	R\$ 5.721.956	0,27%	R\$ 4.584.091	0,15%	-19,89%
12 - Outros	R\$ 28.537.912	1,33%	R\$ 592.310	0,02%	-97,92%
Totais	R\$ 2.140.524.435	100,00%	R\$ 2.996.193.885	100,00%	39,97%

2012



- 01 - Patrimonial
- 06 - Transportes
- 03 - Responsabilidades
- Demais
- 07 - Riscos Financeiros
- 09 - Pessoas Coletivo
- 02 - Riscos Especiais

2013



- 01 - Patrimonial
- 09 - Pessoas Coletivo
- Demais
- 07 - Riscos Financeiros
- 06 - Transportes
- 03 - Responsabilidades
- 02 - Riscos Especiais

JAN A JULHO	Prêmios de Resseguro (2012)	%	Prêmios de Resseguro (2013)	%	%13/12
MERCADO DE RESSEGUROS TOTAL	R\$ 3.359.022.517	100,00%	R\$ 3.881.510.442	100,00%	15,55%
MERCADO DE RESSEGURO INTERNO c/ PRÊMIOS RVNE	R\$ 2.140.524.435	63,72%	R\$ 2.996.193.885	77,19%	39,97%
MERCADO DE RESSEGURO EXTERIOR	R\$ 1.218.498.082	36,28%	R\$ 885.316.557	22,81%	-27,34%
% RETENÇÃO MERCADO INTERNO	63,72%		77,19%		

TAXA MÉDIA DE RETORNO PATRIMÔNIO	2012	2013
ACE RESSEGURADORA S.A.	10,66%	-0,79%
AIG RESSEGUROS BRASIL S.A.	-0,13%	-2,70%
ALLIANZ RE	0,00%	-6,55%
MARKEL RE	3,19%	-3,66%
AUSTRAL RESSEGURADORA S.A.	3,19%	2,93%
BTG PACTUAL RESSEGURADORA	0,00%	1,99%
IRB BRASIL RESSEGUROS S.A.	6,97%	-1,40%
J. MALUCELLI RESSEGURADORA S.A.	3,70%	1,30%
MAPFRE RE DO BRASIL COMPANHIA DE RESSEGUROS	8,77%	7,46%
MUNICH RE DO BRASIL RESSEGURADORA S.A.	-0,23%	-0,53%
SWISS RE BRASIL RESSEGUROS S.A.	-1,51%	-7,36%
TERRA BRASIS RESSEGUROS S.A.	0,00%	-1,12%
XL RESSEGUROS BRASIL S.A.	3,36%	1,94%
ZURICH RESSEGURADORA BRASIL S.A.	4,40%	-0,07%
MERCADO	5,62%	-0,72%

DESPESAS COM COMERCIALIZAÇÃO	2012	2013
ACE RESSEGURADORA S.A.	26,79%	27,61%
AIG RESSEGUROS BRASIL S.A.	49,37%	-6,50%
ALLIANZ RE	0,00%	48,08%
ALTERRA RESSEGURADORA DO BRASIL S.A.	0,00%	20,22%
AUSTRAL RESSEGURADORA S.A.	31,22%	30,66%
BTG PACTUAL RESSEGURADORA	0,00%	0,00%
IRB BRASIL RESSEGUROS S.A.	0,91%	14,97%
J. MALUCELLI RESSEGURADORA S.A.	37,62%	18,87%
MAPFRE RE DO BRASIL COMPANHIA DE RESSEGUROS	14,06%	27,89%
MUNICH RE DO BRASIL RESSEGURADORA S.A.	32,40%	24,26%
SWISS RE BRASIL RESSEGUROS S.A.	0,00%	43,18%
TERRA BRASIS RESSEGUROS S.A.	0,00%	119,07%
XL RESSEGUROS BRASIL S.A.	23,31%	22,11%
ZURICH RESSEGURADORA BRASIL S.A.	0,00%	52,52%
MERCADO	13,30%	20,53%