



MERCADO INTERNO DE RESSEGUROS

JAN A SET - 2013

Considerando os números divulgados pela SUSEP referente ao período em questão o Mercado Interno de Resseguros apresentou um Lucro Líquido de R\$ 28,5 milhões contra R\$ 293,9 milhões do ano passado, uma redução de 90,3%. Contudo, já apresenta sinais de recuperação uma vez que até agosto de 2012 era deficitário.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido correspondeu a uma aplicação financeira com remuneração igual a (+) 0,40% ao ano (aqui temos um investimento de R\$ 5,0 bilhões) contra (+) 4,92% 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\$ 3,9 bilhões contra R\$ 2,9 bilhões de 2012, um crescimento nominal de 35,4%. A participação do Mercado Interno nos prêmios cedidos pelo mercado de seguros e previdência passou de 70,2% para 73,9% (maior retenção interna).

O IRB-RE mantém a liderança isolada com um market share de 54,9% (ano passado era de 61,6%). A modalidade de riscos patrimoniais representaram 38,9% do total (ano passado era 38,8%).

A melhoria no período pode ser atribuída a redução da sinistralidade retida de 79,3% dos prêmios ganhos para 66,5% no período em questão. Outro ponto importante se localizou no aumento dos ganhos de escala dos custos administrativos. Esses passaram a representar 14,1% dos prêmios ganhos contra 22,1% do ano passado. Contudo, as despesas com comercialização continuam elevadas chegando a 22,8% dos prêmios ganhos contra 11,3% de 2012. Aqui tivemos aumento da corretagem de resseguro e redução das recuperações de comissão de retrocessão.

A Combined Ratio representou 108,33% dos Prêmios ganhos contra 114,2% dos mesmos em 2012. A Rentabilidade Operacional passou de 28,1% dos prêmios ganhos para 7,9% em 2013. Aqui temos a influencia do Resultado Financeiro que declinou 37,6%.

Nesse estudo inseri um DRE por Origem da Operação, onde fica claro que as despesas com comissão de resseguro aumentaram de forma importante enquanto que as recuperações de comissão retrocessão declinaram.

A seguir apresento os desempenhos do segmento:

**Luiz Roberto Castiglione
Consultor de Mercado**

MERCADO DE RESSEGUROS INTERNO
R\$
JAN A SETEMBRO

DRE	2012	%	2013	%	%13/12
PRÊMIOS EMITIDOS					
(+) Prêmios de Resseguros	R\$ 2.195.495.753	74,36%	R\$ 3.780.224.742	94,56%	72,18%
(+) Prêmios - Riscos Vigentes Não Emitidos	R\$ 659.067.438	22,32%	R\$ 36.327.621	0,91%	-94,49%
(+) Operações com Exterior	R\$ 81.367.495	2,76%	R\$ 160.316.166	4,01%	97,03%
(+) Retrocessões Aceitas	R\$ 16.556.939	0,56%	R\$ 20.637.354	0,52%	24,64%
(=) PRÊMIOS EMITIDOS TOTAL	R\$ 2.952.487.625	100,00%	R\$ 3.997.505.883	100,00%	35,39%
(-) Retrocessões Cedidas	-R\$ 1.301.135.979	-44,07%	-R\$ 1.656.073.951	-41,43%	27,28%
(=) PRÊMIOS RETIDOS	R\$ 1.651.351.646	55,93%	R\$ 2.341.431.932	58,57%	41,79%
(-) Incremento de Provisões Técnicas	-R\$ 451.877.939	-15,30%	-R\$ 394.688.314	-9,87%	-12,66%
(=) PRÊMIOS GANHOS	R\$ 1.199.473.707	100,00%	R\$ 1.946.743.618	100,00%	62,30%
SINISTROS RETIDOS					
(-) Sinistros Líquidos	-R\$ 896.815.537	-74,77%	-R\$ 1.241.983.029	-63,80%	38,49%
(+/-) IBNR / IBNER	-R\$ 53.934.337	-4,50%	-R\$ 53.396.205	-2,74%	-1,00%
(-) Sinistros Retidos	-R\$ 950.749.874	-79,26%	-R\$ 1.295.379.234	-66,54%	36,25%
DESPESAS DE COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 135.561.947	-11,30%	-R\$ 443.565.424	-22,78%	227,20%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS					
OPERACIONAIS	R\$ 47.762.202	3,98%	R\$ 3.154.479	0,16%	-93,40%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 160.924.088	13,42%	R\$ 210.953.439	10,84%	31,09%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 264.966.073	-22,09%	-R\$ 275.280.607	-14,14%	3,89%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 65.798.772	-5,49%	-R\$ 97.758.638	-5,02%	48,57%
RESULTADO INDUSTRIAL	-R\$ 169.840.757	-14,16%	-R\$ 162.085.806	-8,33%	-4,57%
COMBINED RATIO	114,16%		108,33%		
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 507.126.190	42,28%	R\$ 316.545.230	16,26%	-37,58%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 337.285.433	28,12%	R\$ 154.459.424	7,93%	-54,21%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 52.803.272	4,40%	-R\$ 3.081.242	-0,16%	*
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	-R\$ 4.985	0,00%	-R\$ 390.627	-0,02%	>1000%
RESULTADO ANTES TRIBUTOS E PLR					
EMPREGADOS	R\$ 390.083.720	32,52%	R\$ 150.987.555	7,76%	-61,29%
DESPESAS COM TRIBUTOS	-R\$ 94.964.086	-24,34%	-R\$ 118.139.693	-78,24%	24,40%
PRL EMPREGADOS	-R\$ 1.177.709	-0,40%	-R\$ 4.271.351	-13,00%	262,68%
LUCRO/PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 293.941.925	24,51%	R\$ 28.576.511	1,47%	-90,28%

MERCADO BRASILEIRO DE RESSEGUROS

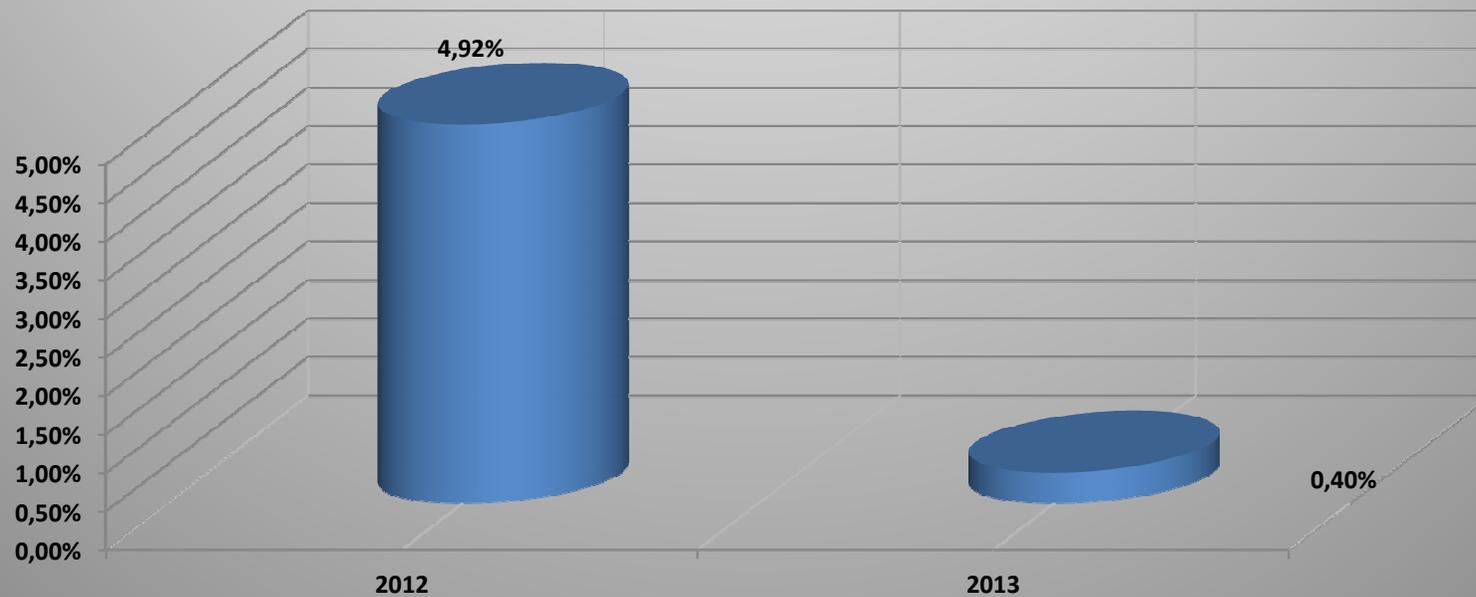
R\$

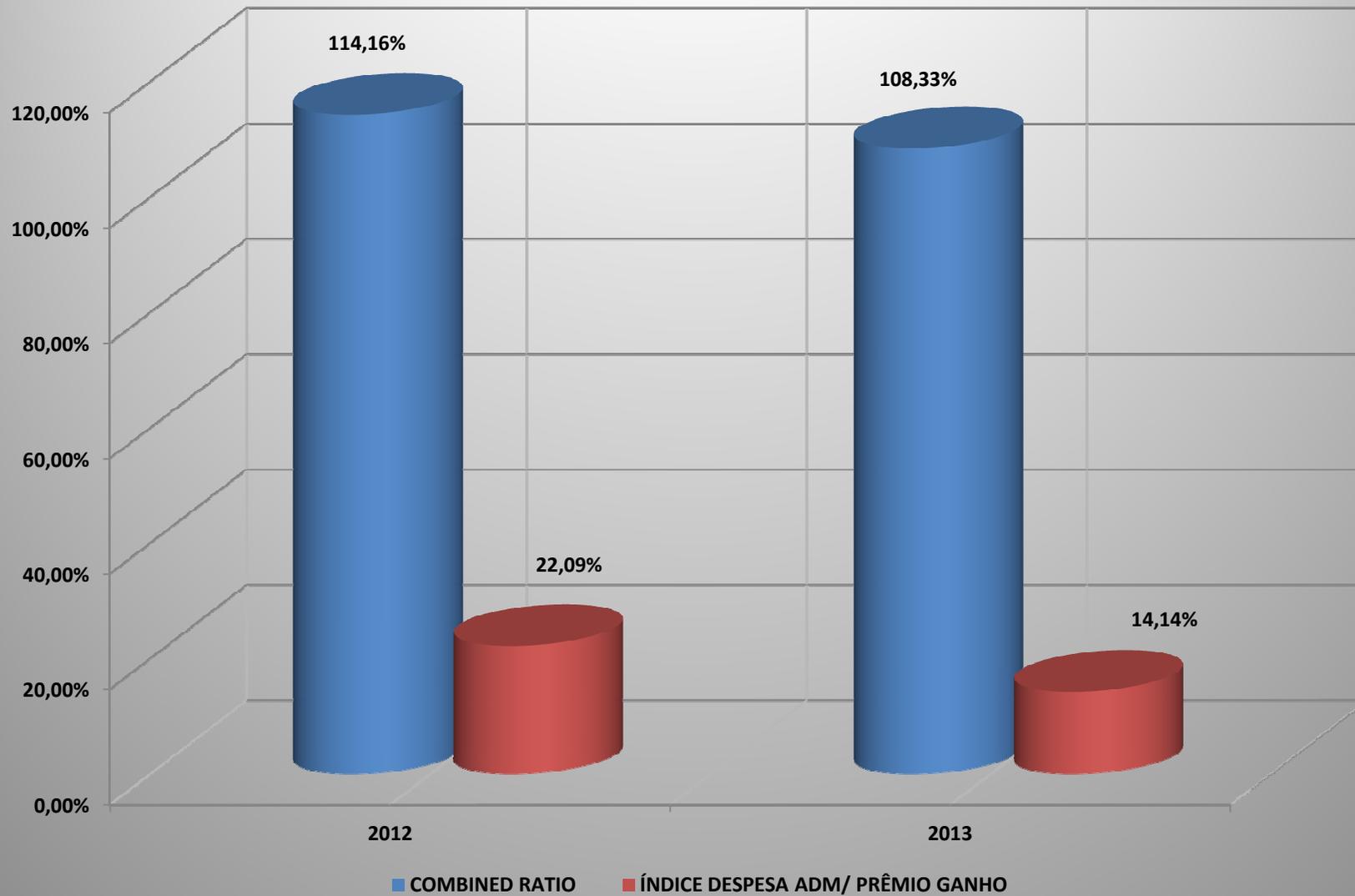
JAN A SETEMBRO

DRE POR ORIGEM DA OPERAÇÃO	2012	%	2013	%	%13/12
OPERAÇÕES DE RESSEGURO					
Prêmios de Resseguro	R\$ 2.952.487.626	100,00%	R\$ 3.997.505.884	100,00%	35,39%
Variação das Provisões Técnicas	-R\$ 614.166.055	-20,80%	-R\$ 466.553.633	-11,67%	-24,03%
Prêmios Ganhos	R\$ 2.338.321.571	100,00%	R\$ 3.530.952.251	100,00%	51,00%
Sinistros Ocorridos					
Sinistros Líquidos	-R\$ 2.071.698.276	-88,60%	-R\$ 2.577.205.287	-72,99%	24,40%
IBNR / IBNER	-R\$ 61.195.133	-2,62%	-R\$ 63.934.488	-1,81%	4,48%
Sinistros Total	-R\$ 2.132.893.409	-91,21%	-R\$ 2.641.139.775	-74,80%	23,83%
Custos de Aquisição					
Despesas com Corretagem	-R\$ 368.171.707	-15,75%	-R\$ 722.916.020	-20,47%	96,35%
Diferimentos	R\$ 633.802	0,03%	R\$ 5.887.700	0,17%	>1000%
Custos de Aquisição	-R\$ 367.537.905	-15,72%	-R\$ 717.028.320	-20,31%	95,09%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	R\$ 38.555.879	1,65%	-R\$ 15.430.874	-0,44%	*
MARGEM OPERAÇÃO DE RESSEGURO	-R\$ 123.553.864	-5,28%	R\$ 157.353.282	4,46%	*
OPERAÇÕES DE RETROCESSÃO					
Prêmios de Retrocessão	-R\$ 1.301.135.979	100,00%	-R\$ 1.656.073.951	100,00%	27,28%
Variação das Provisões Técnicas	R\$ 162.288.116	-12,47%	R\$ 71.865.319	-4,34%	-55,72%
Prêmios Ganhos	-R\$ 1.138.847.863	100,00%	-R\$ 1.584.208.632	100,00%	39,11%
Sinistros Ocorridos					
Sinistros Líquidos	R\$ 1.174.882.739	-103,16%	R\$ 1.335.222.258	-84,28%	13,65%
IBNR / IBNER	R\$ 7.260.796	-0,64%	R\$ 10.538.283	-0,67%	45,14%
Sinistros Total	R\$ 1.182.143.535	-103,80%	R\$ 1.345.760.541	-84,95%	13,84%
Custos de Aquisição					
Despesas com Corretagem	R\$ 231.975.958	-20,37%	R\$ 273.462.896	-17,26%	17,88%
Diferimentos	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
Custos de Aquisição	R\$ 231.975.958	-20,37%	R\$ 273.462.896	-17,26%	17,88%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	R\$ 9.206.323	-0,81%	R\$ 18.585.353	-1,17%	101,88%
MARGEM OPERAÇÃO DE RETROCESSÃO	R\$ 284.477.953	-24,98%	R\$ 53.600.158	-3,38%	-81,16%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 160.924.088	13,42%	R\$ 210.953.441	10,84%	31,09%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 264.966.073	-22,09%	-R\$ 275.280.607	-14,14%	3,89%
DESPESAS COM TRIBUTOS	-R\$ 65.798.772	-5,49%	-R\$ 97.758.638	-5,02%	48,57%
RESULTADO INDUSTRIAL	-R\$ 169.840.757	-14,16%	-R\$ 162.085.804	-8,33%	-4,57%
COMBINED RATIO		114,16%		108,33%	
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 507.126.190	42,28%	R\$ 316.545.230	16,26%	-37,58%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 337.285.433	28,12%	R\$ 154.459.426	7,93%	-54,21%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 52.803.272		-R\$ 3.081.242		*
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	-R\$ 4.985		-R\$ 390.627		>1000%
RESULTADO ANTES IMPOSTOS E PLR EMPREGADOS	R\$ 390.083.720	32,52%	R\$ 150.987.557	7,76%	-61,29%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 94.964.086	-24,34%	-R\$ 118.139.693	-78,24%	24,40%
PLR EMPREGADOS	-R\$ 1.177.709	-0,40%	-R\$ 4.271.351	-13,00%	262,68%
LUCRO/PREJUÍZO LÍQUIDO	R\$ 293.941.925	24,51%	R\$ 28.576.513	1,47%	-90,28%

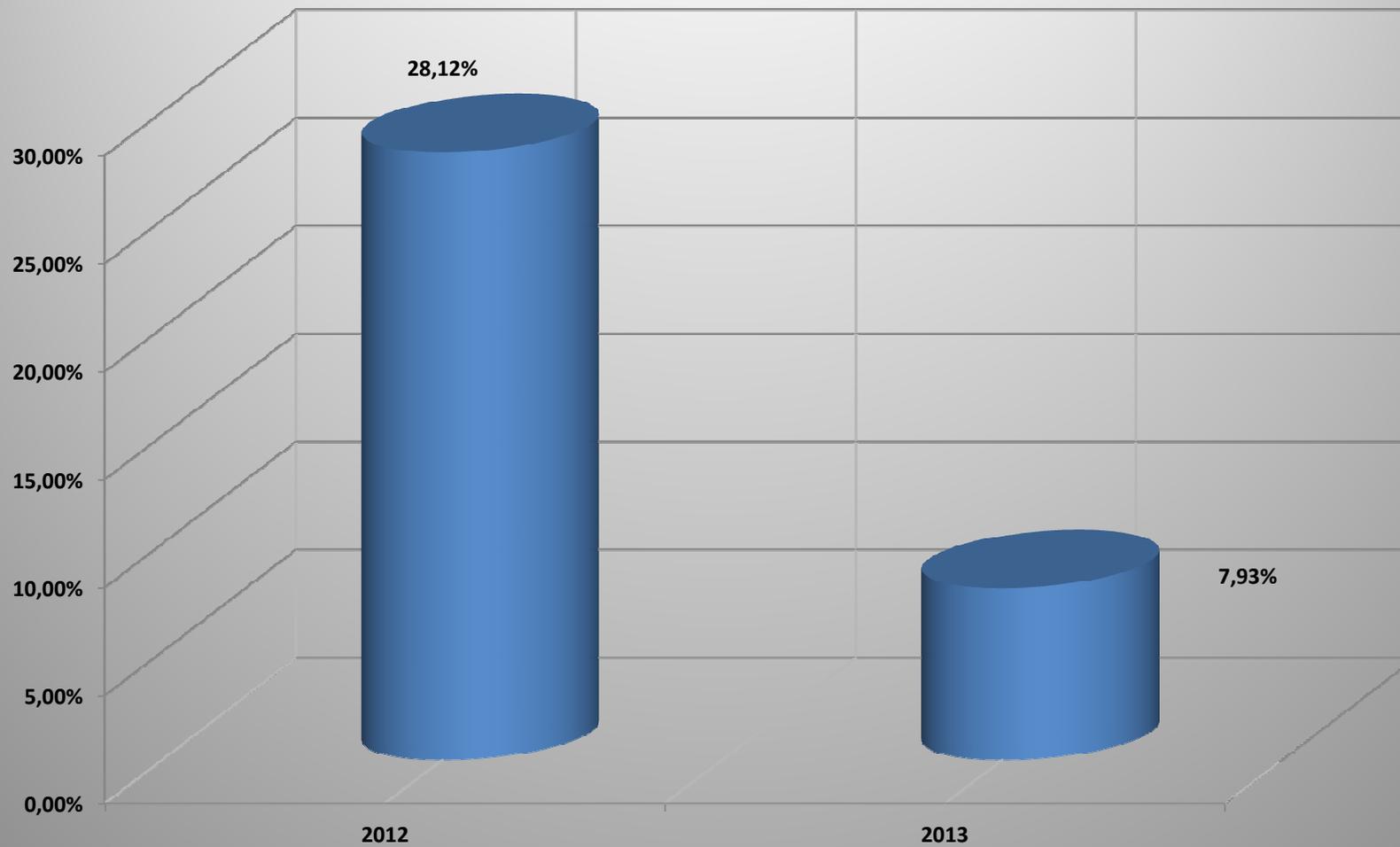
TAXA MÉDIA DE RETORNO PATRIMÔNIO	2012	2013
TAXA NO PERÍODO	3,66%	0,30%
TAXA AO MÊS	0,40%	0,03%
TAXA AO ANO	4,92%	0,40%

TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO





RENTABILIDADE OPERACIONAL

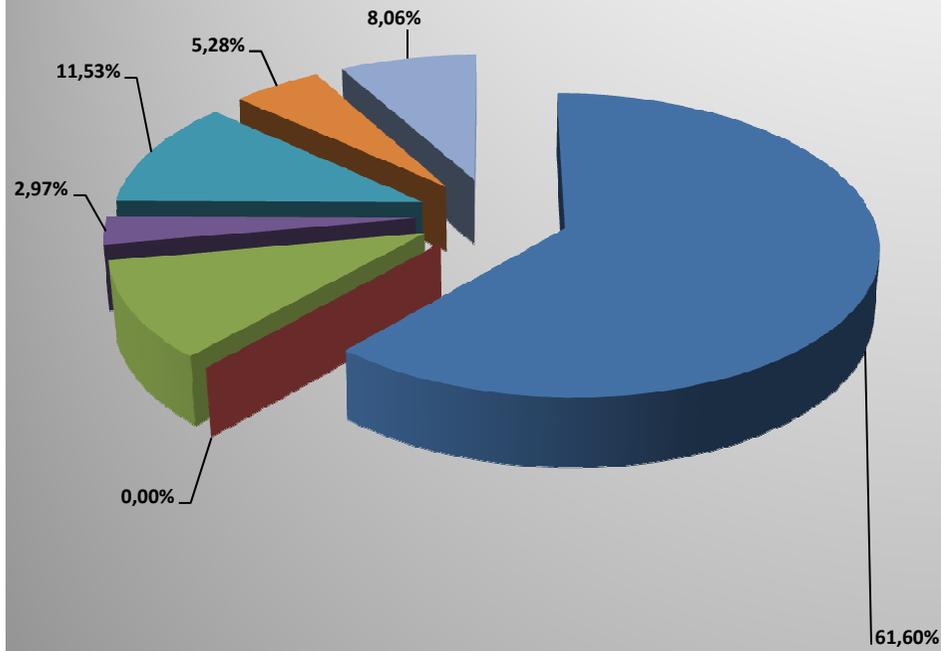


INDICADORES	2012	2013
% Cessão de Retrocessão	44,07%	41,43%
% Sinistralidade Líquida	74,77%	63,80%
% Sinistralidade Retida	79,26%	66,54%
% Despesas de Comercialização	11,30%	22,78%
% Despesas de Corretagem Direta	16,74%	18,97%
% Recuperação de Corretagem Direta - Retrocessão	17,83%	16,51%
% Margem de Contribuição	13,42%	10,84%
% Despesas Administrativas	22,09%	14,14%
% Resultado Industrial	-14,16%	-8,33%
% Combined Ratio	114,16%	108,33%
% Resultado Operacional	28,12%	7,93%
% Carga Tributária	24,34%	78,24%
% Lucro/Prejuízo / Prêmios Ganhos	24,51%	1,47%

INDICADORES POR ORIGEM DA OPERAÇÃO	2012	2013
% CESSÃO RETROCESSÃO	44,07%	41,43%
% COMISSÃO DE RESSEGURO	15,75%	20,47%
% COMISSÃO DE RETROCESSÃO	20,37%	17,26%
% SINISTRALIDADE EX- PROVISÕES	74,77%	63,80%
% SINISTRALIDADE COM PROVISÕES	79,26%	66,54%
% RECUPERAÇÃO DE SINISTROS (EX-IBNR)	56,71%	51,81%

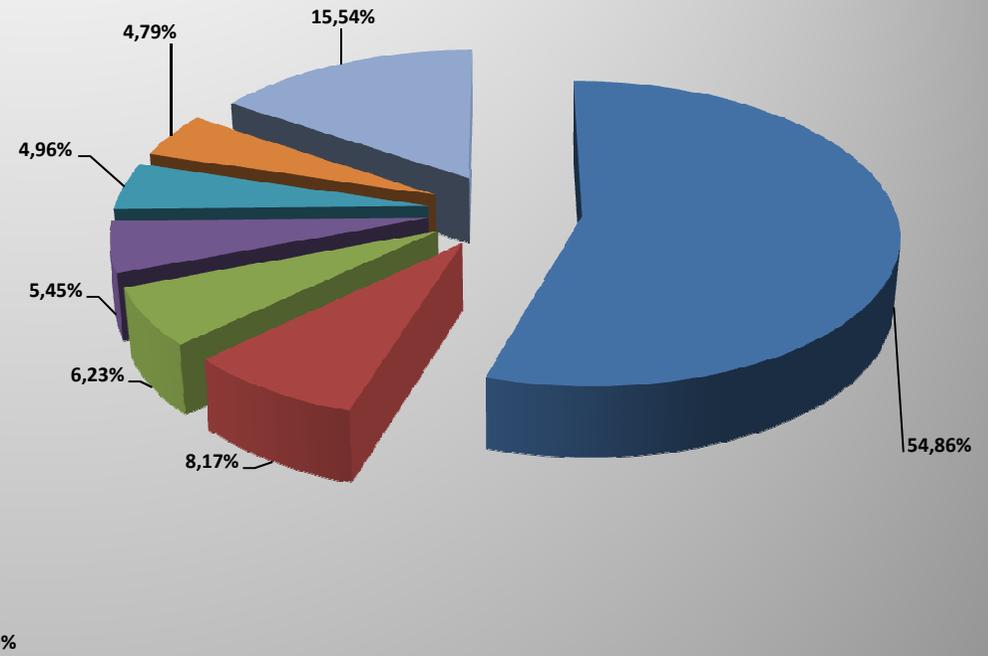
JAN A SET C/ RVNE	Prêmios de Resseguro (2012)	%	Prêmios de Resseguro (2013)	%	%13/12
IRB BRASIL RESSEGUROS S.A.	R\$ 1.846.317.294	61,60%	R\$ 2.093.654.164	54,86%	13,40%
ZURICH RESSEGURADORA BRASIL S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 311.767.346	8,17%	0,00%
MUNICH RE DO BRASIL RESSEGURADORA S.A.	R\$ 316.669.319	10,57%	R\$ 237.880.556	6,23%	-24,88%
AUSTRAL RESSEGURADORA S.A.	R\$ 88.967.117	2,97%	R\$ 208.006.762	5,45%	133,80%
MAPFRE RE DO BRASIL COMPANHIA DE RESSEGUROS	R\$ 345.664.235	11,53%	R\$ 189.244.871	4,96%	-45,25%
ACE RESSEGURADORA S.A.	R\$ 158.140.240	5,28%	R\$ 182.843.231	4,79%	15,62%
ALLIANZ RE	R\$ 0	0,00%	R\$ 171.456.079	4,49%	0,00%
J. MALUCELLI RESSEGURADORA S.A.	R\$ 109.580.398	3,66%	R\$ 165.126.626	4,33%	50,69%
SWISS RE BRASIL RESSEGUROS S.A.	R\$ 2.534.125	0,08%	R\$ 80.102.377	2,10%	>1000%
XL RESSEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 89.267.106	2,98%	R\$ 69.082.001	1,81%	-22,61%
MARKEL RE	R\$ 18.326.432	0,61%	R\$ 39.071.063	1,02%	113,20%
AIG RESSEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 21.776.716	0,73%	R\$ 33.937.385	0,89%	55,84%
BTG PACTUAL RESSEGURADORA	R\$ 0	0,00%	R\$ 20.824.844	0,55%	0,00%
TERRA BRASIS RESSEGUROS S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 13.555.058	0,36%	0,00%
Totais	R\$ 2.997.242.982	100,00%	R\$ 3.816.552.363	100,00%	27,34%

2012



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

2013

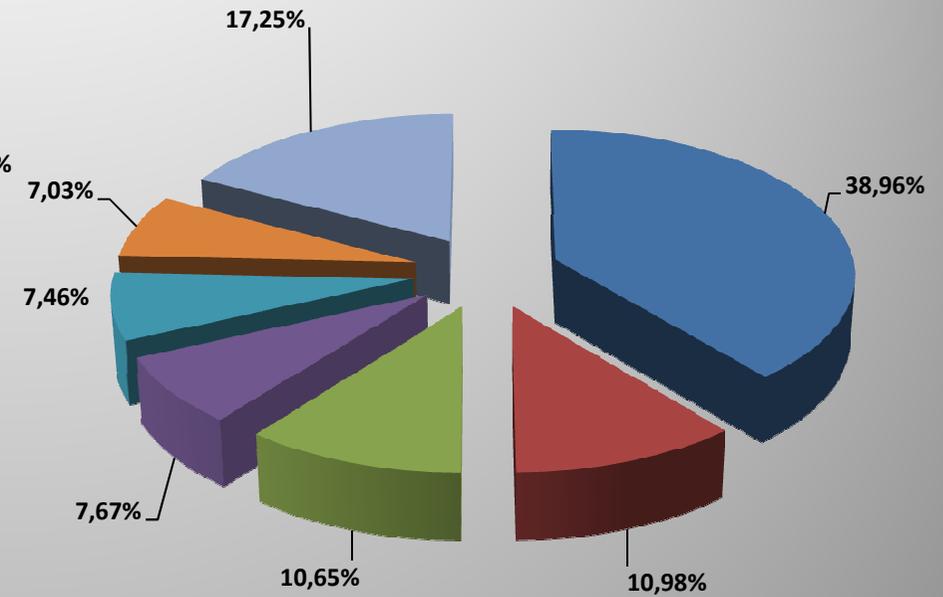
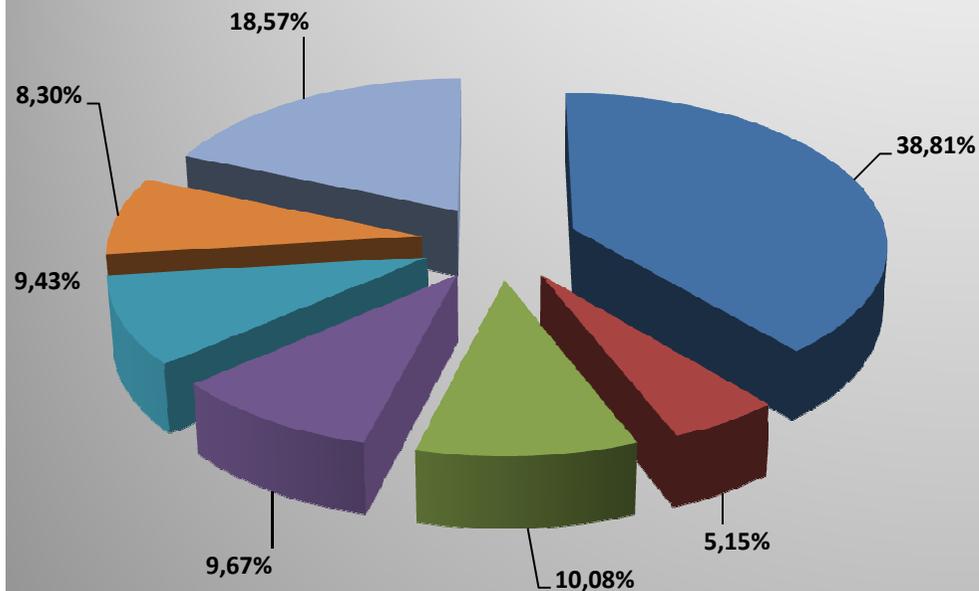


- IRB BRASIL RESSEGUROS S.A.
- ZURICH RESSEGUROADORA BRASIL S.A.
- MUNICH RE DO BRASIL RESSEGUROADORA S.A.
- AUSTRAL RESSEGUROADORA S.A.
- MAPFRE RE DO BRASIL COMPANHIA DE RESSEGUROS
- ACE RESSEGUROADORA S.A.
- DEMAIS

JAN A SETEMBRO	Prêmios de Resseguro (2012)	%	Prêmios de Resseguro (2013)	%	%13/12
01 - Patrimonial	R\$ 1.163.325.459	38,81%	R\$ 1.486.885.547	38,96%	27,81%
11 - RURAL	R\$ 154.256.717	5,15%	R\$ 419.054.658	10,98%	171,66%
07 - Riscos Financeiros	R\$ 302.112.811	10,08%	R\$ 406.336.660	10,65%	34,50%
06 - Transportes	R\$ 289.683.830	9,67%	R\$ 292.686.648	7,67%	1,04%
09 - Pessoas Coletivo	R\$ 282.637.175	9,43%	R\$ 284.898.847	7,46%	0,80%
02 - Riscos Especiais	R\$ 248.676.951	8,30%	R\$ 268.485.023	7,03%	7,97%
03 - Responsabilidades	R\$ 139.632.330	4,66%	R\$ 249.258.813	6,53%	78,51%
05 - Automóvel	R\$ 111.129.655	3,71%	R\$ 152.949.511	4,01%	37,63%
15 - Aeronáuticos	R\$ 111.886.770	3,73%	R\$ 86.444.848	2,26%	-22,74%
14 - Marítimos	R\$ 54.274.111	1,81%	R\$ 77.050.332	2,02%	41,97%
10 - Habitacional	R\$ 55.916.348	1,87%	R\$ 48.541.418	1,27%	-13,19%
13- Pessoas Individual	R\$ 13.321.619	0,44%	R\$ 24.548.289	0,64%	84,27%
04 - Cascos	R\$ 29.644.703	0,99%	R\$ 14.404.222	0,38%	-51,41%
08 - Crédito	R\$ 6.801.257	0,23%	R\$ 4.175.328	0,11%	-38,61%
12 - Outros	R\$ 33.943.249	1,13%	R\$ 832.219	0,02%	-97,55%
Totais	R\$ 2.997.242.982	100,00%	R\$ 3.816.552.363	100,00%	27,34%

2012

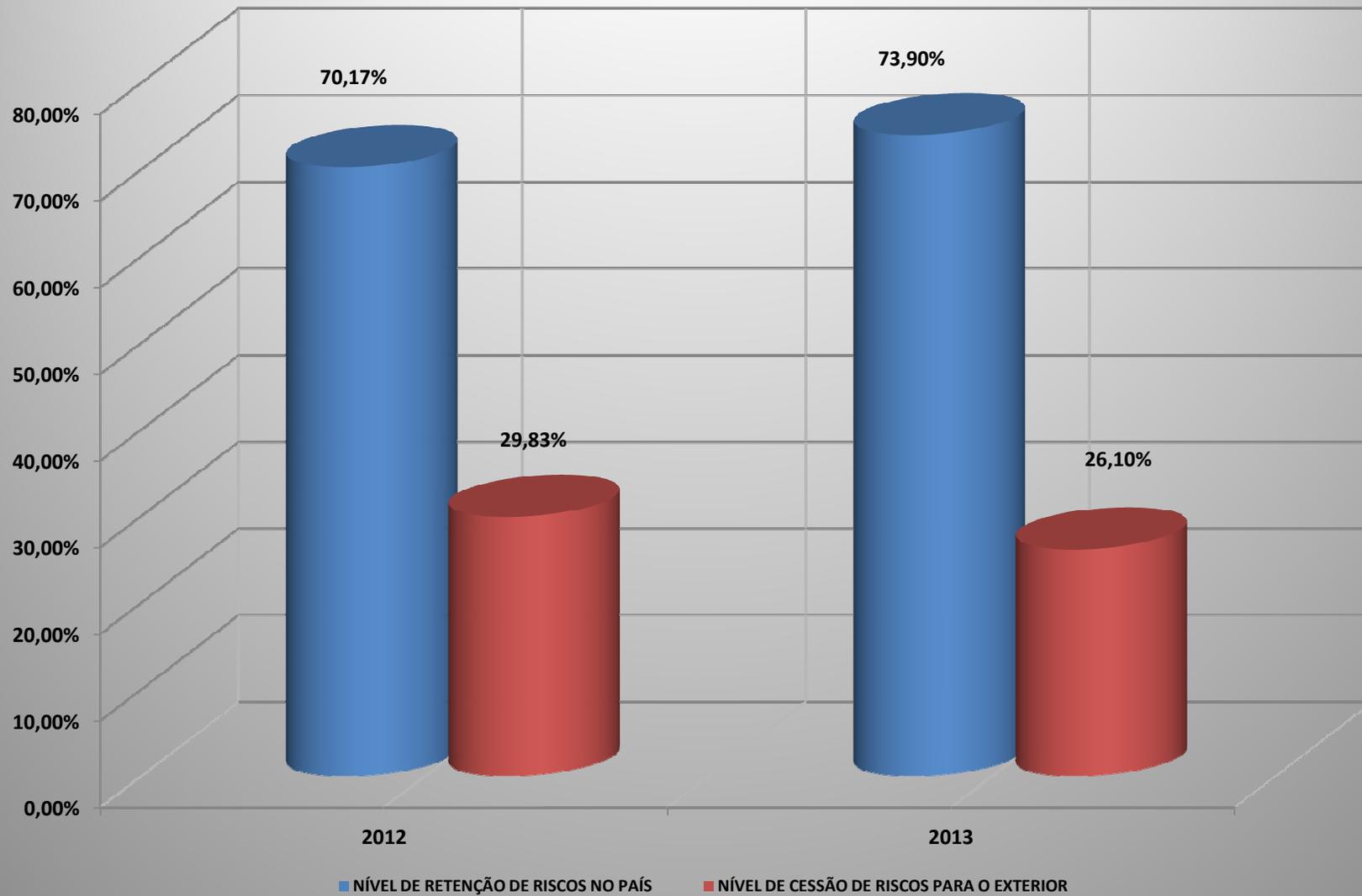
2013



■ 01 - Patrimonial ■ 11 - RURAL ■ 07 - Riscos Financeiros
■ 06 - Transportes ■ 09 - Pessoas Coletivo ■ 02 - Riscos Especiais
■ Demais

■ 01 - Patrimonial ■ 11 - RURAL ■ 07 - Riscos Financeiros
■ 06 - Transportes ■ 09 - Pessoas Coletivo ■ 02 - Riscos Especiais
■ Demais

JAN A SETEMBRO	Prêmios de Resseguro (2012)	%	Prêmios de Resseguro (2013)	%	%13/12
MERCADO DE RESSEGUROS TOTAL	R\$ 4.271.142.616	100,00%	R\$ 5.164.753.401	100,00%	20,92%
MERCADO DE RESSEGURO INTERNO c/ PRÊMIOS RVNE	R\$ 2.997.242.982	70,17%	R\$ 3.816.552.363	73,90%	27,34%
MERCADO DE RESSEGURO EXTERIOR	R\$ 1.273.899.634	29,83%	R\$ 1.348.201.038	26,10%	5,83%
% RETENÇÃO MERCADO INTERNO	70,17%		73,90%		



TAXA MÉDIA DE RETORNO PATRIMÔNIO	2012	2013
ACE RESSEGURADORA S.A.	10,18%	0,47%
AIG RESSEGUROS BRASIL S.A.	0,48%	-2,48%
ALLIANZ RE	0,00%	-5,84%
MARKEL RE	0,50%	-4,20%
AUSTRAL RESSEGURADORA S.A.	0,50%	4,38%
BTG PACTUAL RESSEGURADORA	0,00%	0,64%
IRB BRASIL RESSEGUROS S.A.	7,38%	-1,09%
J. MALUCELLI RESSEGURADORA S.A.	3,36%	1,35%
MAPFRE RE DO BRASIL COMPANHIA DE RESSEGUROS	6,41%	7,52%
MUNICH RE DO BRASIL RESSEGURADORA S.A.	1,30%	-0,68%
SWISS RE BRASIL RESSEGUROS S.A.	-1,56%	-7,42%
TERRA BRASIS RESSEGUROS S.A.	0,00%	-1,46%
XL RESSEGUROS BRASIL S.A.	3,68%	1,95%
ZURICH RESSEGURADORA BRASIL S.A.	4,21%	2,73%
MERCADO	5,77%	-0,38%

DESPESAS COM COMERCIALIZAÇÃO	2012	2013
ACE RESSEGURADORA S.A.	26,84%	27,74%
AIG RESSEGUROS BRASIL S.A.	25,94%	13,88%
ALLIANZ RE	0,00%	40,73%
ALTERRA RESSEGURADORA DO BRASIL S.A.	0,00%	14,10%
AUSTRAL RESSEGURADORA S.A.	36,90%	30,34%
BTG PACTUAL RESSEGURADORA	0,00%	0,00%
IRB BRASIL RESSEGUROS S.A.	-3,29%	15,89%
J. MALUCELLI RESSEGURADORA S.A.	34,67%	21,34%
MAPFRE RE DO BRASIL COMPANHIA DE RESSEGUROS	10,66%	25,21%
MUNICH RE DO BRASIL RESSEGURADORA S.A.	31,27%	22,45%
SWISS RE BRASIL RESSEGUROS S.A.	0,00%	38,99%
TERRA BRASIS RESSEGUROS S.A.	0,00%	102,79%
XL RESSEGUROS BRASIL S.A.	21,43%	21,54%
ZURICH RESSEGURADORA BRASIL S.A.	0,00%	49,87%
MERCADO	10,41%	20,79%