



MERCADO DE RESSEGUROS LOCAL

JAN A NOV - 2012

Esse estudo foi calcado nas informações do SES – SUSEP referentes aos períodos de jan a novembro de 2012 e 2011. Como sabemos existe uma defasagem de um mês entre a divulgação dos números do Mercado de Seguros e o de Resseguros.

Nesse período o Mercado de Resseguros Local encerrou com um Lucro Líquido de R\$ 460 milhões contra R\$ 248 milhões do ano passado, um crescimento de 85%. A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a uma aplicação financeira com rendimento de 11,75% ao ano contra 8,60% ao ano de 2011. Aqui é importante destacar que tivemos entrada de novas resseguradoras ainda não operacionais e aumentos de capital, o que distorce a taxa em questão.

O volume de prêmios emitidos alcançou a cifra de R\$ 3,6 bilhões contra R\$ 2,7 bilhões de 2011, um crescimento de 33%. Dois fatos chamam a atenção: (a) aumento das despesas comerciais (maior concorrência); (b) aumento dos custos administrativos (investimentos em capital humano e tecnologia). Esses dois fatos responderam pela ligeira piora na Combined Ratio do mercado que passou a representar 109,4% dos prêmios ganhos contra 106,0% do ano passado.

Devido aos pontos acima, aqui amenizado pelo ganhos financeiros, a Rentabilidade Operacional foi equivalente a 30,1% dos prêmios ganhos contra 27,2% de jan a novembro de 2011.

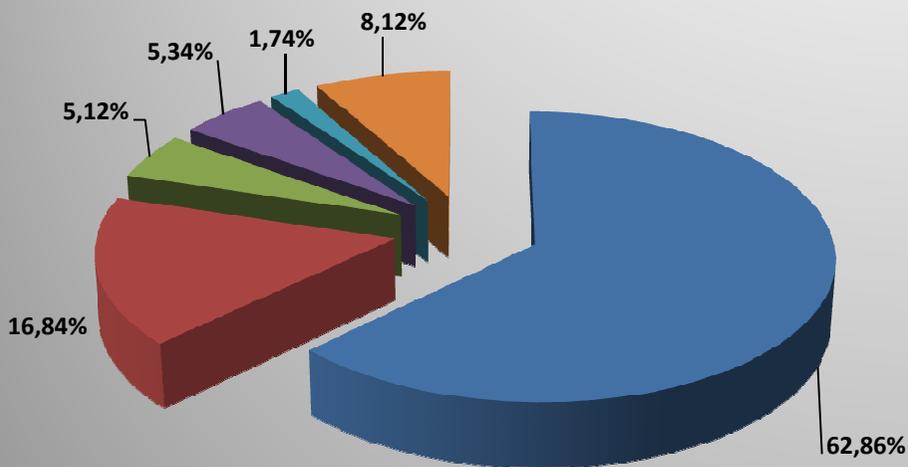
O nível de retenção de prêmios pelo Mercado Interno passou de 52% para 55% em 2012. O volume de prêmios enviado para o Mercado do Exterior declinou 6%.

DRE	JAN - NOV/2011	%	JAN - NOV/2012	%	%12/11
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 2.699.750.389	100,0%	R\$ 3.592.150.009	100,0%	33,1%
(+) Prêmios de Resseguros	R\$ 2.648.159.778	98,1%	R\$ 2.859.264.040	79,6%	8,0%
(+) Prêmios - Riscos Vigentes Não Emitidos	R\$ 0	0,0%	R\$ 606.836.221	16,9%	0,0%
(+) Operações com Exterior	R\$ 49.276.240	1,8%	R\$ 107.696.819	3,0%	118,6%
(+) Retrocessões Aceitas	R\$ 2.314.371	0,1%	R\$ 18.352.929	0,5%	693,0%
(+/-) Prêmios Cedidos de Retrocessão	-R\$ 1.177.281.947	-43,6%	-R\$ 1.599.020.736	-44,5%	35,8%
(-) VARIACÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 168.666.128	-6,2%	-R\$ 400.557.593	-11,2%	137,5%
(=) PRÊMIOS GANHOS	R\$ 1.353.802.314	100,0%	R\$ 1.592.571.680	100,0%	17,6%
(-) SINISTROS RETIDOS	-R\$ 1.003.378.525	-74,1%	-R\$ 1.180.965.775	-74,2%	17,7%
(-) CUSTOS DE COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 121.227.703	-9,0%	-R\$ 207.091.016	-13,0%	70,8%
(-) OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 12.959.137	-1,0%	R\$ 51.648.209	3,2%	*
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 216.236.949	16,0%	R\$ 256.163.098	16,1%	18,5%
(-) DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 227.368.849	-16,8%	-R\$ 325.140.748	-20,4%	43,0%
(-) Pessoal Próprio	-R\$ 129.688.009	-9,6%	-R\$ 216.555.419	-13,6%	67,0%
(-) Serviços de Terceiros	-R\$ 63.456.239	-4,7%	-R\$ 65.367.629	-4,1%	3,0%
(-) Localização e Funcionamento	-R\$ 23.818.059	-1,8%	-R\$ 31.717.086	-2,0%	33,2%
(-) Publicidade e Propaganda	-R\$ 938.849	-0,1%	-R\$ 1.242.561	-0,1%	32,3%
(-) Publicações	-R\$ 919.491	-0,1%	-R\$ 2.214.924	-0,1%	140,9%
(-) Donativos e Contribuições	-R\$ 227.513	0,0%	-R\$ 392.907	0,0%	72,7%
(-) Despesas Administrativas Diversas	-R\$ 8.320.689	-0,6%	-R\$ 7.650.223	-0,5%	-8,1%
(-) DESPESAS COM TRIBUTOS	-R\$ 70.145.771	-5,2%	-R\$ 80.537.676	-5,1%	14,8%
RESULTADO INDUSTRIAL	-R\$ 81.277.671	-6,0%	-R\$ 149.515.326	-9,4%	84,0%
(+) RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 448.986.052	33,2%	R\$ 628.986.617	39,5%	40,1%
(+) Receitas Financeiras	R\$ 688.556.762	50,9%	R\$ 877.382.853	55,1%	27,4%
(-) Despesas Financeiras	-R\$ 239.570.710	-17,7%	-R\$ 248.396.236	-15,6%	3,7%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 367.708.381	27,2%	R\$ 479.471.291	30,1%	30,4%
(+) RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 50.462.592		R\$ 60.635.729		20,2%
(+) GANHOS OU PERDAS COM ATIVOS NÃO CORRENTES	-R\$ 10.402		R\$ 56.662.393		*
(=) RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES	R\$ 418.160.571	30,9%	R\$ 596.769.413	37,5%	42,7%
(-) IMPOSTO DE RENDA / CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-R\$ 165.453.568	-39,6%	-R\$ 133.735.017	-22,4%	-19,2%
(-) PARTICIPAÇÕES SOBRE O RESULTADO	-R\$ 4.558.800	-1,8%	-R\$ 2.980.789	-0,6%	-34,6%
(=) LUCRO LÍQUIDO / PREJUÍZO	R\$ 248.148.203	18,3%	R\$ 460.053.607	28,9%	85,4%
TAXA MÉDIA DE RETORNO - % aa	8,60%		11,75%		

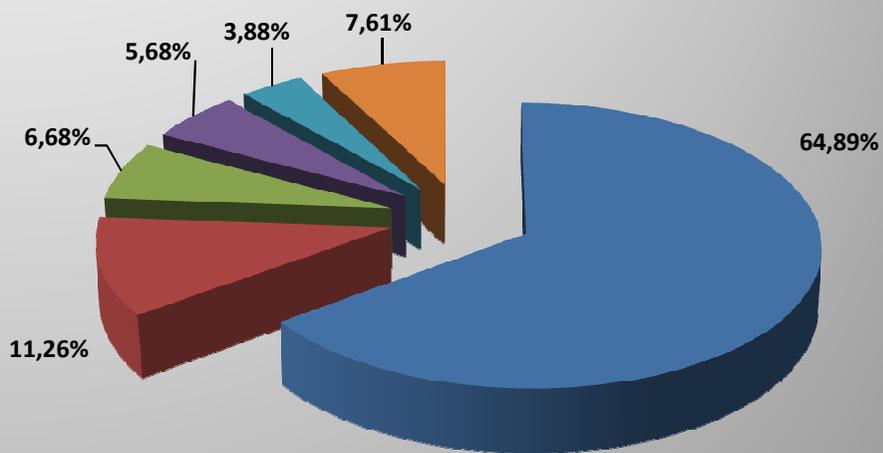
INDICADORES OPERACIONAIS	JAN - NOV/2011	JAN - NOV/2012
% Cessão de Retrocessão	43,61%	44,51%
% Sinistralidade Retida	74,12%	74,15%
% Comercialização	8,95%	13,00%
% Margem de Contribuição	15,97%	16,08%
% Despesas Administrativas	16,79%	20,42%
% Resultado Industrial	-6,00%	-9,39%
% COMBINED RATIO	106,00%	109,39%
% Rentabilidade Operacional	27,16%	30,11%
% Lucro Líquido / Prêmios Ganhoos	18,33%	28,89%

MARKET SHARE PRÊMIOS TOTAIS	JAN - NOV/2011	%	JAN - NOV/2012	%	%12/11
IRB - RE	R\$ 1.696.956.671	62,86%	R\$ 2.330.987.174	64,89%	37,36%
MUNICH - RE	R\$ 454.591.248	16,84%	R\$ 404.494.392	11,26%	-11,02%
MAPFRE - RE	R\$ 138.136.431	5,12%	R\$ 239.925.923	6,68%	73,69%
ACE - RE	R\$ 144.060.817	5,34%	R\$ 204.042.649	5,68%	41,64%
AUSTRAL - RE	R\$ 46.898.457	1,74%	R\$ 139.291.061	3,88%	197,01%
JM - RE	R\$ 151.425.772	5,61%	R\$ 126.787.532	3,53%	-16,27%
XL - RE	R\$ 65.033.952	2,41%	R\$ 82.852.681	2,31%	27,40%
AIG - RE	R\$ 2.647.041	0,10%	R\$ 28.613.195	0,80%	980,95%
ALTERRA - RE	R\$ 0	0,00%	R\$ 25.657.025	0,71%	0,00%
SWISS RE	R\$ 0	0,00%	R\$ 9.271.531	0,26%	0,00%
TERRA BRASIS	R\$ 0	0,00%	R\$ 226.847	0,01%	0,00%
ALLIANZ - RE	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
ZURICH - RE	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
TOTAL	R\$ 2.699.750.389	100,00%	R\$ 3.592.150.010	100,00%	33,05%

JAN - NOV/2011



JAN - NOV/2012



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

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



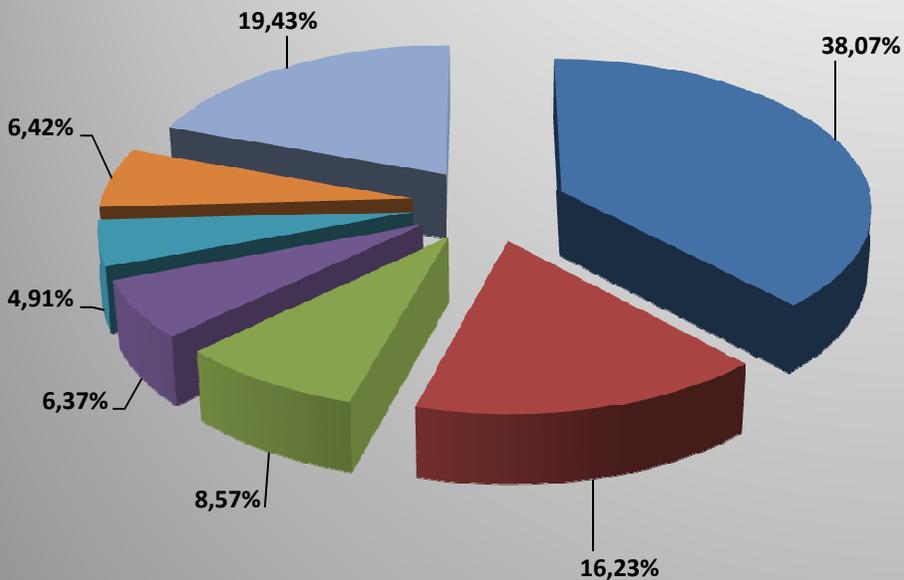
TAXA MÉDIA DE RETORNO PATRIMÔNIO - % aa	JAN - NOV/2011	JAN - NOV/2012
ACE - RE	3,92%	13,54%
ALLIANZ - RE	0,00%	0,00%
ALTERRA - RE	0,00%	-1,89%
AUSTRAL - RE	5,54%	4,74%
AIG - RE	1,71%	-0,76%
IRB - RE	8,53%	16,83%
JM - RE	8,88%	6,21%
MAPFRE - RE	9,14%	12,37%
MUNICH - RE	-15,37%	4,43%
SWISS - RE	0,00%	-3,65%
TERRA BRASIS	0,00%	0,80%
XL - RE	10,17%	5,17%
ZURICH - RE	0,00%	3,75%
TOTAL	8,60%	11,75%

COMBINED RATIO	JAN - NOV/2011	JAN - NOV/2012
ACE - RE	99,40%	91,93%
ALLIANZ - RE	0,00%	0,00%
ALTERRA - RE	0,00%	946,00%
AUSTRAL - RE	242,29%	122,07%
CHARTIS - RE	897,07%	272,38%
IRB - RE	112,62%	115,80%
JM - RE	81,18%	56,53%
MAPFRE - RE	107,39%	94,32%
MUNICH - RE	95,85%	112,56%
SWISS - RE	0,00%	0,00%
TERRA BRASIS	0,00%	0,00%
XL - RE	97,73%	106,98%
ZURICH - RE	0,00%	0,00%
TOTAL	107,32%	111,64%

Grupo	Prêmios de Resseguro (2011)	%	Prêmios de Resseguro (2012)	%	%12/11
01 - Patrimonial	R\$ 1.008.109.340	38,07%	R\$ 1.088.378.011	38,06%	7,96%
07 - Riscos Financeiros	R\$ 429.797.150	16,23%	R\$ 286.749.933	10,03%	-33,28%
09 - Pessoas Coletivo	R\$ 226.992.963	8,57%	R\$ 275.936.951	9,65%	21,56%
06 - Transportes	R\$ 168.652.607	6,37%	R\$ 265.862.855	9,30%	57,64%
02 - Riscos Especiais	R\$ 130.042.111	4,91%	R\$ 227.313.819	7,95%	74,80%
11 - RURAL	R\$ 170.062.081	6,42%	R\$ 223.720.160	7,82%	31,55%
03 - Responsabilidades	R\$ 78.975.667	2,98%	R\$ 121.762.077	4,26%	54,18%
15 - Aeronáuticos	R\$ 64.737.254	2,44%	R\$ 93.341.306	3,26%	44,18%
05 - Automóvel	R\$ 120.755.881	4,56%	R\$ 85.907.917	3,00%	-28,86%
10 - Habitacional	R\$ 41.395.275	1,56%	R\$ 59.247.275	2,07%	43,13%
14 - Marítimos	R\$ 24.284.633	0,92%	R\$ 53.158.699	1,86%	118,90%
12 - Outros	R\$ 91.675.252	3,46%	R\$ 23.914.300	0,84%	-73,91%
04 - Cascos	R\$ 53.048.974	2,00%	R\$ 23.889.611	0,84%	-54,97%
08 - Crédito	R\$ 35.059.004	1,32%	R\$ 17.343.948	0,61%	-50,53%
13- Pessoas Individual	R\$ 4.571.585	0,17%	R\$ 12.737.177	0,45%	178,62%
Totais	R\$ 2.648.159.778	100,00%	R\$ 2.859.264.039	100,00%	7,97%

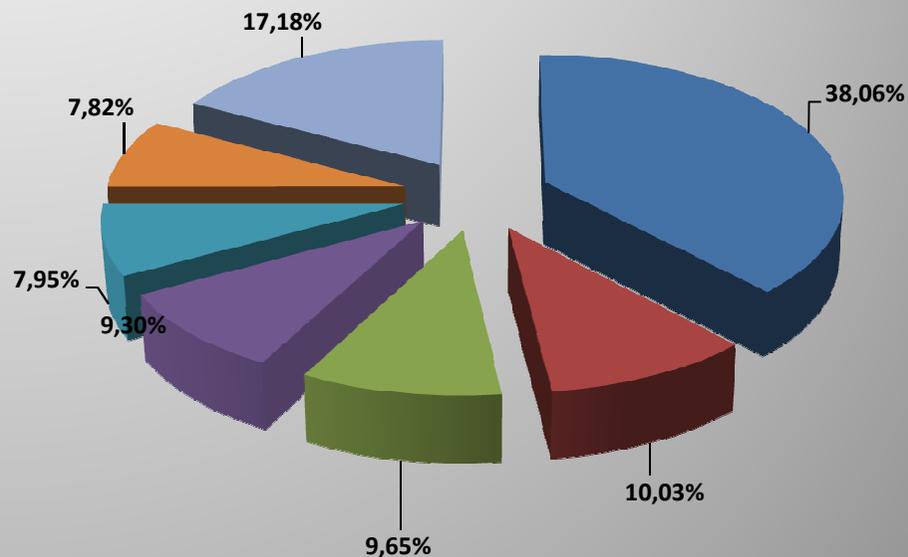
MERCADO DE SEGUROS	R\$ 5.125.724.792	R\$ 5.189.983.270	1,25%
PRÊMIOS CEDIDOS AO MERCADO EXTERNO	R\$ 2.477.565.014	R\$ 2.330.719.231	-5,93%
% PARTICIPAÇÃO DO MERCADO INTERNO	51,66%	55,09%	

Prêmios de Resseguro (2011)



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

Prêmios de Resseguro (2012)



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

