



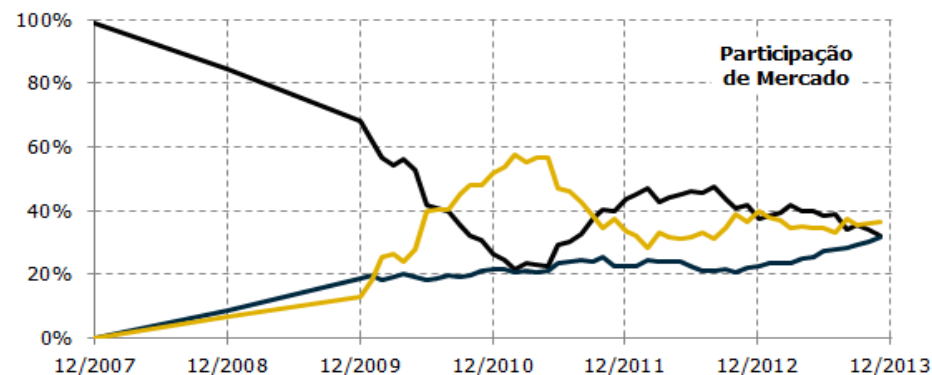
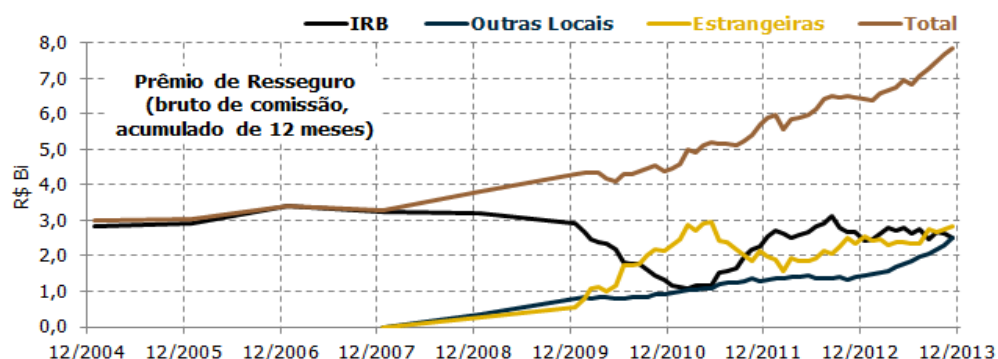
Terra Report

Relatório do Mercado Brasileiro de Resseguros
Prévia da Análise dos Resultados de 2013

Sumário

- **A cessão de resseguro pelas cedentes brasileiras continua a apresentar grande crescimento e a parcela colocada nas resseguradoras locais maior crescimento ainda.**
- Nos 12 meses findos em Novembro de 2013, de acordo com os últimos dados disponibilizados pela Susep:
 - O volume de resseguro cedido pelas seguradoras brasileiras (bruto de comissão) foi de R\$ 7,84bi, **crescimento de 21,2%** em relação ao mesmo período do ano anterior.
 - O volume de resseguro (bruto de comissão) colocado nas resseguradoras locais foi de R\$ 4,99bi, um **crescimento de 28,6%**.
 - **As resseguradoras locais detiveram uma participação de mercado de 64%** (IRB 32% e outras locais 32%) e as resseguradoras estrangeiras 36%.
- **As preocupações mencionadas na última edição do Terra Report quanto ao resultado das resseguradoras locais se concretizaram, com o crescimento do *Combined Ratio* do último trimestre pressionando negativamente o resultado do mercado local de resseguros.**
- De Janeiro a Dezembro de 2013, com base nas Demonstrações Financeiras publicadas em jornais:
 - A sinistralidade do mercado ressegurador local ficou em 88% (87% para o IRB e 90% para as demais locais).
 - O *Combined Ratio* terminou o ano em 103% (92% para o IRB e **122% para as demais locais**).
 - O lucro líquido do mercado ressegurador local, que em 2012 foi de R\$504m, caiu para R\$ 271m no ano de 2013 (lucro de R\$349m para o IRB e **prejuízo de R\$78m para as demais locais**).

Resumo Fluxos de Prêmios:



Resseguro (bruto de comissão) cedido pelas Cedentes Brasileiras

	12m findos						
	2013/11	2012	2011	2010	2009	2008	2007
ao IRB	2.505	2.419	2.562	1.181	2.915	3.219	3.224
às outras Resseguradoras Locais	2.489	1.459	1.331	967	806	329	
Total ao Mercado Local	4.994	3.878	3.894	2.148	3.721	3.548	3.224
às Resseguradoras Estrangeiras	2.854	2.588	1.984	2.310	565	254	
Total	7.848	6.466	5.878	4.458	4.286	3.802	3.224

Market Share Resseguro (bruto de comissão) cedido pelas Cedentes Brasileiras

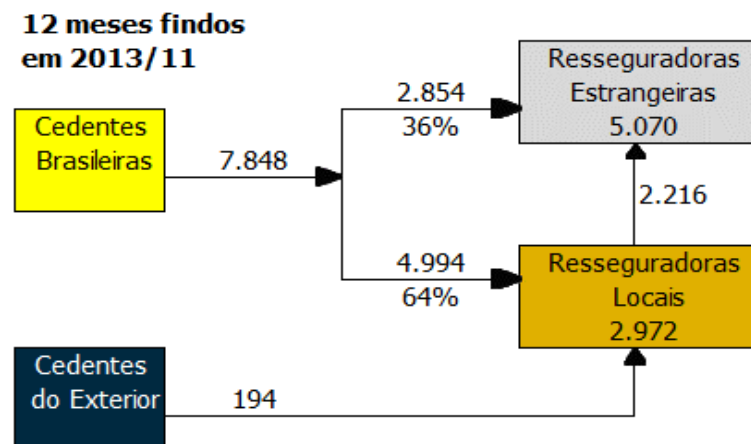
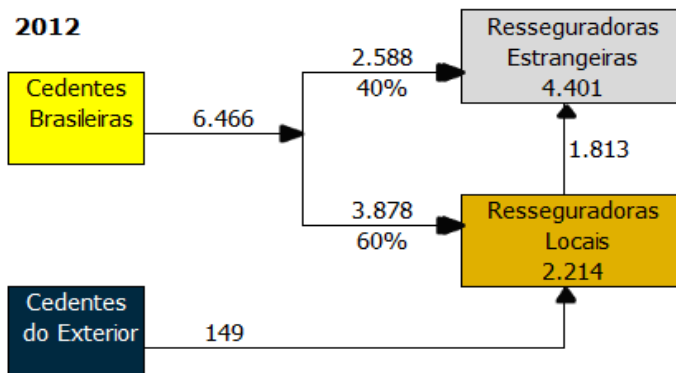
	12m findos						
	2013/11	2012	2011	2010	2009	2008	2007
IRB	32%	37%	43%	26%	68%	85%	100%
Outras Resseguradoras Locais	32%	23%	23%	22%	19%	9%	0%
Resseguradoras Estrangeiras	36%	40%	34%	52%	13%	7%	0%
Total cedido por cedentes locais	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Resseguro (bruto de comissão) aceito pelas Resseguradoras Locais

	12m findos						
	2013/11	2012	2011	2010	2009	2008	2007
de Cedentes Brasileiras	4.994	3.878	3.894	2.148	3.721	3.548	3.224
de Cedentes Estrangeiras	194	149	81	119	84	31	22
Prêmio Bruto de Resseguro	5.188	4.027	3.975	2.267	3.805	3.578	3.246
Retrocessão	2.216	1.813	2.187	916	1.845	1.937	1.641
Prêmio Retido	2.972	2.214	1.788	1.351	1.960	1.642	1.605

Market Share Resseguradoras Locais (prêmio bruto de comissão)

	12m findos						
	2013/11	2012	2011	2010	2009	2008	2007
IRB	50%	62%	66%	55%	78%	91%	100%
Outras Resseguradoras Locais	50%	38%	34%	45%	22%	9%	0%
Total colocado no mercado local	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%



Resumo dos Resultados 2013:

	Consolidado das Resseguradoras Locais		IRB		Outras Resseguradoras Locais	
	2013/12	2012/12	2013/12	2012/12	2013/12	2012/12
Total de Ativos	18.978	16.239	12.157	11.346	6.820	4.893
Patrimônio Líquido	4.963	4.558	2.668	2.523	2.295	2.034
Prêmio Emitido	4.862	3.673	2.697	2.409	2.164	1.265
Prêmio Ganho	4.138	2.976	2.618	1.851	1.520	1.125
<i>Loss Ratio: Sinistro / Prêmio Ganho</i>	88%	90%	87%	90%	90%	90%
Custo Aquisição/ Prêmio Ganho	3%	6%	3%	3%	3%	11%
Despesa Adm+Outros/ Prêmio Ganho	10%	13%	8%	14%	12%	10%
Impostos/ Prêmio Ganho	0%	3%	-2%	3%	4%	3%
Resultado Retrocessão/ Prêmio Ganho	2%	-7%	-4%	-4%	13%	-13%
<i>Combined Ratio</i>	103%	104%	92%	106%	122%	101%
Resultado da Operação de Resseguro	-130	-128	203	-113	-332	-15
Resultado Financeiro e Patrimonial	657	832	426	641	230	192
IR+Contr.Social+Part. Lucro	-257	-201	-280	-130	24	-71
Lucro Líquido no Período	271	504	349	397	-78	106

Fonte: Balanços publicados em jornal, Terra Brasis Resseguros. Números em R\$ milhão.

Resultado Resseguradoras Locais em 2013:

	Ínicio de Operação	Prêmio Emitido	Prêmio Ganho	% S	% B	%OD	%DA	%T	%ER	%RR	%CR	RSub	RSub /PL	RInv	RInv /PL	RBru	RLiq	RBru /PL	ROE	PL
Total		4.862	4.138	88%	3%	2%	7%	0%	12%	2%	103%	-130	-3%	654	13%	525	271	10,6%	5,5%	4.963
Total Novas		2.164	1.520	90%	2%	1%	11%	4%	18%	13%	122%	-332	-14%	231	10%	-101	-78	-4,4%	-3,4%	2.295
IRB	04/1939	2.697	2.618	87%	3%	3%	5%	-2%	9%	-4%	92%	203	8%	423	16%	626	349	23,5%	13,1%	2.668
JM	05/2008	162	127	32%	0%	10%	11%	3%	24%	49%	106%	-7	-1%	41	6%	34	20	5,3%	3,1%	640
Munich	05/2008	371	351	123%	4%	0%	11%	4%	18%	-6%	135%	-124	-110%	46	40%	-78	-50	-69,2%	-44,5%	113
Mapfre	11/2008	239	259	67%	1%	0%	3%	4%	8%	28%	102%	-6	-5%	20	17%	14	10	11,8%	8,8%	119
XL	12/2008	81	85	142%	3%	-3%	7%	4%	10%	4%	157%	-48	-20%	29	12%	-19	-12	-7,9%	-4,7%	244
ACE	11/2009	198	179	80%	-1%	1%	3%	5%	7%	23%	110%	-17	-14%	14	11%	-3	-2	-2,5%	-1,8%	122
Austral	01/2011	244	181	87%	2%	1%	6%	3%	12%	4%	102%	-4	-3%	11	8%	7	5	5,2%	3,4%	136
AIG	04/2011	62	38	66%	22%	0%	20%	5%	47%	7%	120%	-7	-9%	5	7%	-2	-2	-2,5%	-2,4%	79
Zurich	01/2012	338	147	88%	0%	0%	2%	4%	7%	17%	112%	-18	-18%	14	14%	-4	-3	-3,9%	-2,5%	100
Markel	01/2012	48	19	147%	4%	0%	43%	8%	56%	6%	208%	-21	-31%	7	11%	-13	-14	-19,8%	-21,4%	68
Swiss	06/2012	101	47	76%	5%	2%	53%	8%	68%	19%	164%	-30	-31%	10	10%	-20	-21	-21,1%	-21,5%	97
Terra Brasis	10/2012	18	8	92%	10%	0%	118%	7%	135%	32%	259%	-12	-13%	8	8%	-4	-3	-4,3%	-2,6%	96
Allianz	12/2012	254	76	99%	3%	0%	47%	5%	55%	-5%	149%	-37	-32%	9	8%	-28	-17	-23,9%	-14,5%	117
BTG	02/2013	50	3	22%	0%	0%	7%	19%	26%	72%	121%	-1	-0%	17	5%	16	10	4,5%	2,7%	363

Total Novas : Total das Locais sem o IRB

Res. Bruto : Resseguro Bruto (R\$)

% Com : Comissão paga à cedentes

Prêmio Líquido : Prêmio Líquido Emitido (R\$)

Prêmio Ganho : Prêmio Ganho (R\$)

% S : Sinistralidade

% B : Corretagem (brokerage)

%OD : Outras Despesas

%DA : Despesas Administrativas

%T : Impostos (Taxes)

%ER : Total Despesas (Expense Ratio = %B + %OD + %DA)

%RR : Resultado de Retrocessão

%CR : Combined Ratio (%S+%ER+%RR)

RSub : Resultado de Subscrição

RSub/PL : Resultado de Subscrição anualizado / Patrimônio Líquido do fim do período

RInv : Resultado de Investimento, Patrimônio e Ganhos Não Recorrentes

RInv/PL : Resultado de Investimento anualizado/ Patrimônio Líquido do fim do período

RBru : Resultado Bruto (RSub + RInv)

RLiq : Resultado Líquido (RBru menos IR, Contribuição Social, Participação Resultado)

PL : Patrimônio Líquido do fim do Período

RBru/PL : Resultado Bruto/Patrimônio Líquido fim do Período

ROE : Resultado Líquido/Patrimônio Líquido fim do Período

%SLV : Margem de Solvência, PL/Prêmio Bruto Emitido anualizado