



Prezados Senhores,

Para conhecimento e para pensar...

A classificadora de riscos AM Best acaba de divulgar um estudo sobre o mercado ressegurador mundial, denominado "Global Reinsurance – Segment Review, The Capital Challenge".

Ver... <http://www.bestweek.com/europe/promo/GlobalReinsurance.pdf>

Segundo o estudo, nos últimos anos, apesar das diversidades dificuldades - catástrofes globais, recessão em muitas economias, maior volatilidade e queda nas taxas de retorno dos investimentos, entre outras – as resseguradoras mundiais tiveram margens de rentabilidade relativamente razoáveis. Agora, se delineia um novo desafio. Novos investidores (fundos de investimento, de pensão, etc) passaram a se interessar pelo setor, formando novas empresas ou não, aumentando com isso a capacidade e, assim, pressionando os preços.

No texto, há um capítulo especial sobre o Brasil. Nesse caso, alguns pontos se destacam:

- Nos últimos anos, o excesso de abundância de capacidade das resseguradoras enfraqueceu os preços, o que desanimou um pouco os agentes.
- Apesar disso, o potencial econômico do segmento ainda é muito bom. Por exemplo, novas obras de infra-estrutura, baixa probabilidade de catástrofes, pré-sal, ascensão da classe média, pequena penetração do seguro, todos esses são fatores favoráveis.
- Visando um melhor equacionamento de custo e ganhos de escala, o estudo aposta em fusões e aquisições no mercado ressegurador brasileiro nos próximos anos.

Abaixo, tabela com as principais resseguradoras locais. Observar, nesse caso, o aumento das taxas de sinistralidade de 2011 para 2012.

| Brazil – Local Reinsurers Earned Premium & Loss Ratios (2012) (BRL Millions) | | | | | | | | |
|--|--------------|----------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|-------------|-------------|
| Rank | Company | Earned Premium | | | Claims Incurred | | Loss Ratio | |
| | | 2012 | Y/Y % Change | Market Share | 2012 | Y/Y % Change | 2012 | 2011 |
| 1 | IRB | 1,850.7 | 10.9 | 62.2 | 1,664.5 | 40.0 | 89.9 | 71.2 |
| 2 | Munich Re | 354.9 | -22.5 | 11.9 | 307.2 | -17.6 | 86.6 | 81.4 |
| 3 | Ace | 206.8 | 37.9 | 6.9 | 90.3 | 22.3 | 43.6 | 49.2 |
| 4 | Mapfre | 190.7 | 18.4 | 6.4 | 302.9 | 145.7 | 158.8 | 76.5 |
| 5 | J. Malucelli | 172.8 | 4.1 | 5.8 | 143.2 | 579.4 | 82.9 | 12.7 |
| 6 | XL | 89.9 | 7.1 | 3.0 | 68.4 | 1.2 | 76.1 | 80.6 |
| 7 | Austral | 82.8 | 700.9 | 2.8 | 83.2 | 778.1 | 100.4 | 91.6 |
| 8 | AIG | 16.2 | 1,852.4 | 0.5 | 8.5 | 2,144.7 | 52.1 | 45.3 |
| 9 | Swiss Re* | 6.4 | n/a | 0.2 | 1.6 | n/a | 24.7 | n/a |
| 10 | Alterra* | 4.9 | n/a | 0.2 | 3.9 | n/a | 79.0 | n/a |
| 11 | Terra Re* | 0.1 | n/a | 0.0 | 0.1 | n/a | 67.2 | n/a |
| Total | | 2,976.2 | 10.3 | | 2,673.5 | 44.0 | 89.8 | 68.8 |

Note: 2012 financial statements on file with SUSEP for Allianz Global Corporate & Specialty Resseguros Brasil and Zurich Resseguradora Brasil S.A. reflect no earned income. BTG Pactual received SUSEP authorization on Feb. 26, 2013.
* 2011 financial statements unavailable through SUSEP website.
Source: SUSEP website (Statistics System); data reflects financial statements available as of July 12, 2013.

Cordialmente,

Francisco Galiza

<http://www.ratingdeseguros.com.br>

<https://twitter.com/ratingdeseguros>