

Data de publicação:  
04 de janeiro de 2017

**Índice:**

Introdução .....	2
Mercado Brasileiro de Seguros Gerais .....	3
Mercado Brasileiro de Resseguros .....	5
Resultado das Resseguradoras Locais .....	11
Resultado das linhas de negócio.....	21
Grupo: Patrimonial.....	22
Grupo: Riscos Financeiros..	23
Grupo: Rural .....	24
Grupo: Responsabilidades .	25
Grupo: Marítimo .....	26
Anexo 1: Segmentos conforme Ramos SUSEP ....	27
Anexo 2: Lista de Termos Técnicos .....	28
Anexo 3: Principais Índices das Resseguradoras Locais	29
Agradecimentos.....	30

**Ratings:**

A.M. Best

**B++/bbb**Global (*Investment Grade*)

Stable Outlook

Standard &amp; Poor's

**brA**

Local

Stable Outlook

**Acionistas:**

# Terra Report

## Relatório do Mercado Brasileiro de Resseguros

- Nos 12 meses findos em setembro de 2016, o volume de resseguro (bruto de comissão) cedido por Cedentes brasileiras foi de R\$ 9,30 bi frente a R\$ 9,85 do mesmo período do ano de 2015, um decréscimo anual de 0,2%.
- O volume de resseguro citado acima foi particularmente baixo nos meses de Agosto e Setembro, conforme ilustrado no gráfico abaixo. Resta observar se isto é o início de uma tendência ou apenas um desvio momentâneo.
- Para este mesmo período, o volume de resseguro (bruto de comissão) emitido por Resseguradoras Locais provenientes de Cedentes brasileiras foi de R\$ 7,6 bi, aumento de 8,8% em relação aos R\$ 6,9 bi apresentados no acumulado de 12 meses findos em setembro de 2015.
- Nos nove primeiros meses de 2016, as Resseguradoras Locais apresentaram um lucro de R\$ 663 milhões, ante um lucro de R\$ 696 milhões no mesmo período de 2015. Nesse período, o IRB lucrou R\$ 480 milhões e as demais resseguradoras R\$ 183 milhões.
- O volume de prêmio retido pelas resseguradoras locais, originado tanto de riscos no Brasil quanto de riscos angariados no exterior, continua a crescer. Nos dozes meses findos em Setembro de 2016 este volume foi de R\$ 5,46 bi, um crescimento de 15,1% frente aos R\$ 4,75 bi dos dozes meses anteriores.

Prêmio cedido em resseguro (bruto de comissão, R\$ bi)



Fonte: SUSEP, Terra Brasis, acumulado de 12 meses

---

## Introdução

Caro Leitor,

Esta edição do Terra Report analisa o comportamento do mercado brasileiro no terceiro trimestre de 2016.

Em termos de volume de resseguro cedido (bruto de comissão) por cedentes brasileiras, o terceiro trimestre de 2016 trouxe uma surpresa negativa. Observamos um baixo volume cedido em Agosto e Setembro, levando a uma queda no volume agregado dos últimos doze meses.

Baseado nos dados da última edição de Junho, consideramos que a queda no ritmo de crescimento de prêmio havia se estabilizado e notamos os primeiros sinais de recuperação no ritmo de crescimento. Esta expectativa foi frustrada e ao invés de um aumento no ritmo de crescimento temos um pequeno decréscimo. É precipitado extrapolar baseado em apenas dois meses de dados, entretanto será importante observarmos a evolução deste volume nos próximos meses.

Na última edição mencionamos também que continuávamos a esperar um ano desafiador para as resseguradoras locais. Esta expectativa, infelizmente, parece se concretizar. Nos nove primeiros anos de 2016 as resseguradoras locais lucraram R\$663 milhões frente a R\$696 milhões do mesmo período do ano anterior. O alto nível de sinistralidade do mercado brasileiro permanece, tanto impulsionado pela liquidez mundial, que comprime taxas de resseguro ao redor do globo, quanto pela competição por *market-share* no mercado brasileiro, ainda tido como um mercado de grande potencial no médio prazo.

No lado positivo, o volume de prêmio retido pelas resseguradoras locais, originado tanto de riscos no Brasil quanto de riscos angariados no exterior, continua a crescer. Nos dozes meses findos em Setembro de 2016 este volume foi de R\$ 5,46 bi, um crescimento de 15,1% frente aos R\$ 4,75 bi dos dozes meses anteriores. Este é um importante indicador de médio prazo, na medida em que o mercado ressegurador brasileiro continua a crescer de forma saudável.

Boa leitura,

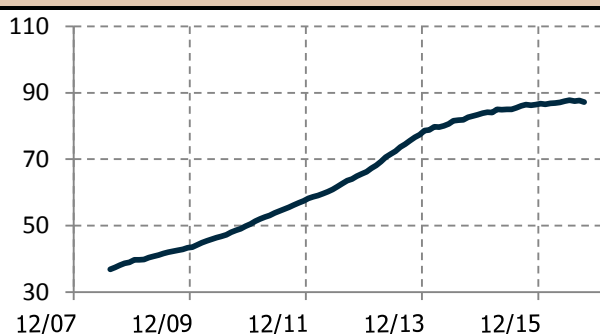
**Rodrigo Botti, ARe**  
Diretor Geral  
Terra Brasis Resseguros

## Mercado Brasileiro de Seguros Gerais

O segmento de **Seguros Gerais**, conforme metodologia apresentada no Anexo 1, mostrou uma nova queda no ritmo de crescimento no terceiro trimestre de 2016. Os sinais de recuperação que mencionamos na última edição não se sustentaram e o ritmo de crescimento para os 12 meses findos em Setembro de 2016 são os menores desde pelo menos 2007.

No acumulado de 12 meses findos em setembro de 2016, o Mercado Brasileiro gerou R\$ 87,2bi em prêmio de seguro, em comparação aos R\$ 86,5bi do mesmo período do ano anterior, representando uma taxa de crescimento anual de 0,8% frente a 4,7% do mesmo período de 2015.

Evolução dos prêmios emitidos de seguros (R\$ bi)



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado de 12 meses

Crescimento de prêmios emitidos de seguros



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado de 12 meses

A **sinistralidade**, obtida pela razão dos sinistros ocorridos sobre o prêmio ganho da Demonstração de Resultado de todas as Seguradoras do mercado brasileiro, apresentou uma ligeira piora no terceiro trimestre de 2016 em relação ao mesmo período de 2015. No acumulado de 12 meses findos em setembro de 2016, o índice ficou em 50,0% frente a 48,5% do mesmo período do ano anterior.

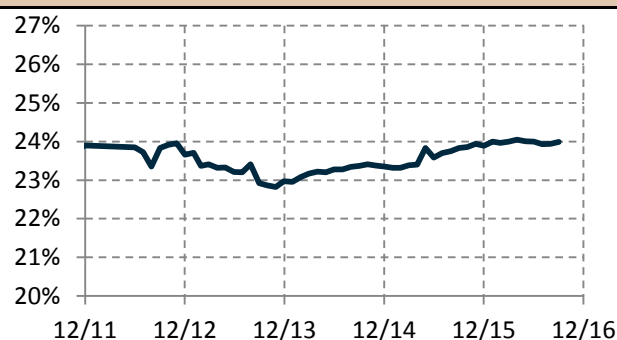
Sinistros/Prêmio Ganho



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado de 12 meses

Obs: Valores percentuais referentes ao mercado oficial de seguros

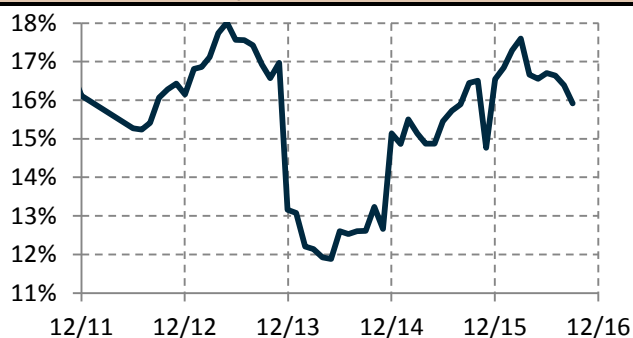
Despesa Comercial/Prêmio Ganho



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado de 12 meses

Obs: Valores percentuais referentes ao mercado oficial de seguros

O **índice de despesa comercial**, no acumulado de 12 meses findos em setembro de 2016, ficou em 24,0% relativamente estável ante os 23,8% dos 12 meses findos em setembro 2015.

**(Despesa Administrativa, Impostos e Outras)  
/Prêmio Ganho**

Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado de 12 meses

Obs: Valores percentuais referentes ao mercado oficial de seguros

**Resultado de Resseguro/Prêmio Ganho**

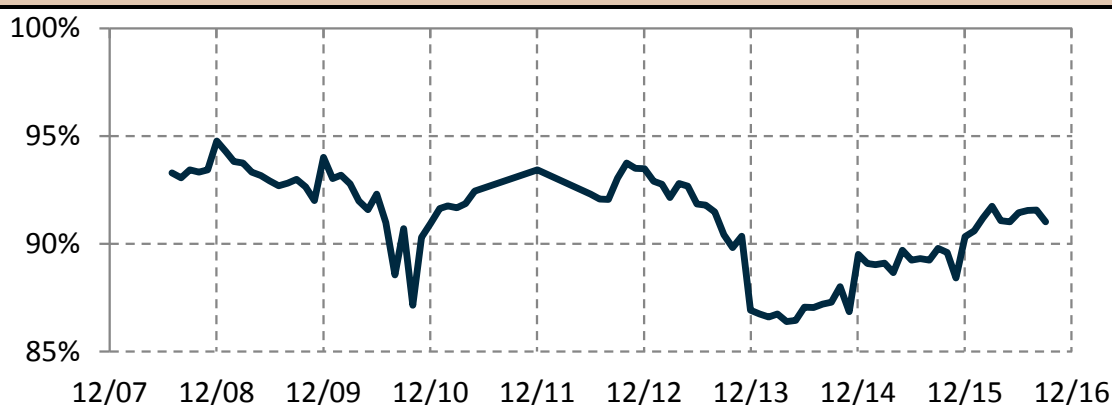
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado de 12 meses

Obs: Valores percentuais referentes ao mercado oficial de seguros

O **índice de despesa administrativa (incluindo despesa com impostos e outras)** apresentou uma melhora no período analisado, encerrando o acumulado de 12 meses findos em setembro de 2016 em 15,9% contra 16,4% apresentados no mesmo período do ano anterior.

No mesmo período, o **índice de resultado de resseguro**, obtido pela razão do resultado de resseguro sobre o prêmio ganho, ficou positivo em 1,1% frente a 1,0% do mesmo período de 2015. Isso significa que as Seguradoras incorreram em um gasto ligeiramente maior com resseguro no acumulado de 12 meses findos em setembro de 2016 quando comparado ao mesmo período de 2015.

O **Combined Ratio**, incluindo o índice de resultado de resseguro, apresentou uma ligeira piora, encerrando os 12 meses findos em setembro de 2016 em 91,0% frente a 89,8% do mesmo período de 2015, resultado de uma deterioração no conjunto de índices mencionados acima.

**Combined Ratio, incluindo o índice de resultado de resseguro**

Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado de 12 meses

## Mercado Brasileiro de Resseguros

Começamos a análise desta sessão usando os dados acumulados dos últimos 12 meses.

Os números de Agosto e Setembro de 2016 mostraram uma queda significativa no volume de resseguro cedido por seguradoras brasileiras em relação ao ano anterior. Com isso, no acumulado de 12 meses findos em setembro de 2016, **o volume do mercado brasileiro de resseguros (bruto de comissão)** foi de R\$ 9,8bi, levando a um decréscimo de -0,2% em relação ao período anterior.

Prêmio cedido em resseguro acumulado de 12 meses (bruto de comissão, R\$ bi)

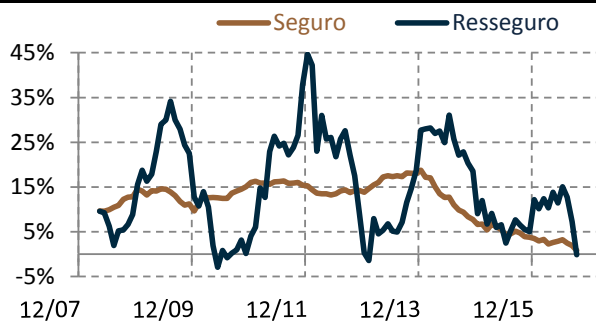


Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado de 12 meses

O ritmo de crescimento do volume de resseguro cedido é volátil, conforme o gráfico abaixo a esquerda ilustra. Entretanto, períodos de decréscimo como o atual são raros, sendo que o último registrado foi em Janeiro de 2013. Resta observar se a tendência observada nos últimos dois meses se mantem ou será apenas uma distorção temporária.

No mesmo período, a proporção de resseguro cedido sobre prêmio de seguro ficou em 11,3%, uma queda significativa dos 12,1% registrados ao final do primeiro semestre de 2016.

Crescimento do prêmio de seguro gerais e prêmio cedido em resseguro



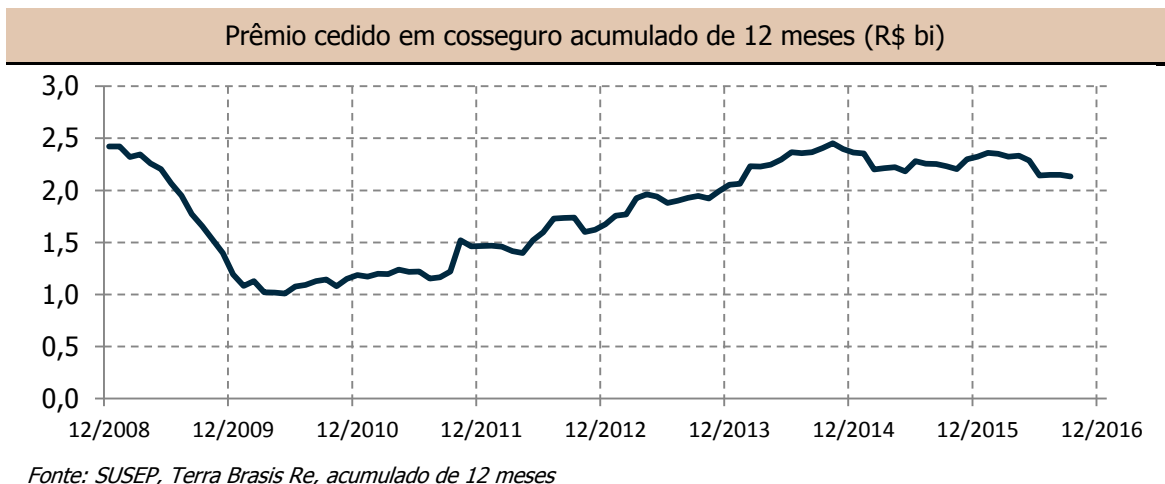
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado de 12 meses

Resseguro cedido/prêmio de seguros gerais

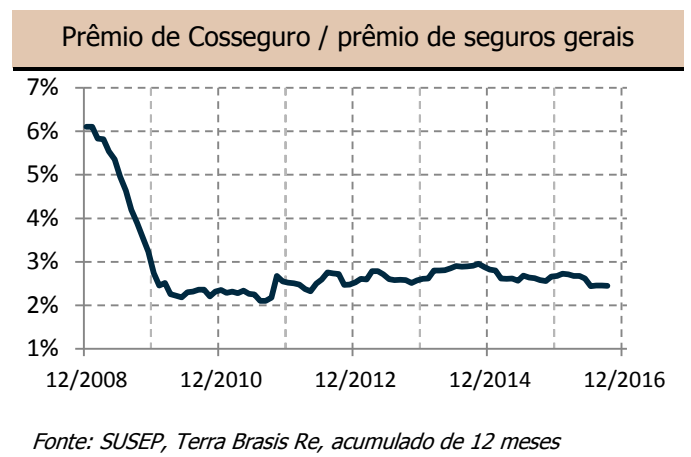
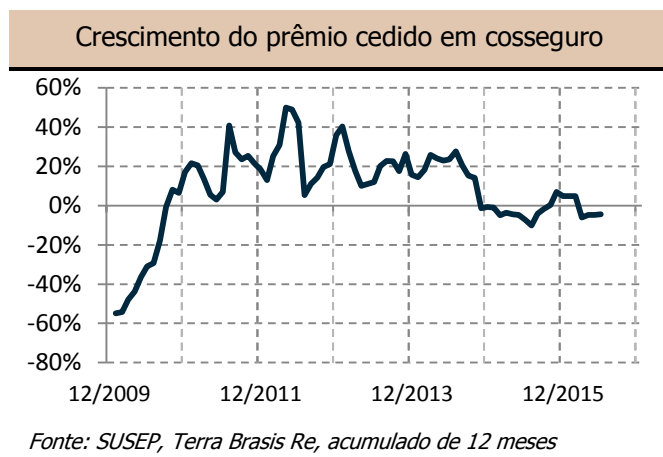


Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado de 12 meses

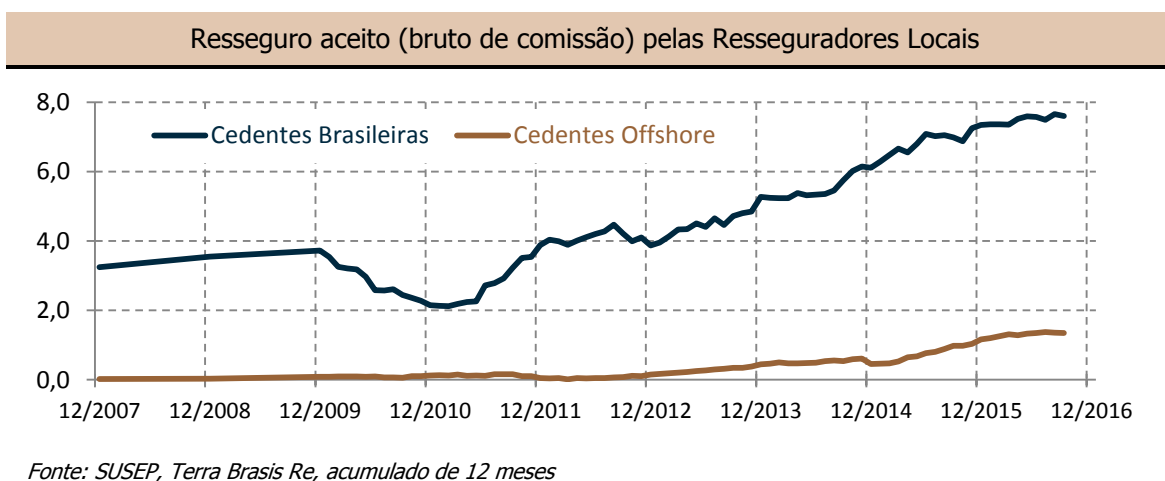
O volume de prêmio de cosseguro, acumulado de 12 meses findos em setembro de 2016, foi de R\$ 2,1bi, uma queda de 4,4% em relação aos R\$ 2,2bi apresentados no mesmo período do ano anterior.



O prêmio de cosseguro, acumulado de 12 meses findos em setembro de 2016, representou 2,4% do volume de prêmio do segmento de seguro gerais, em comparação aos 2,6% do mesmo período de 2015.

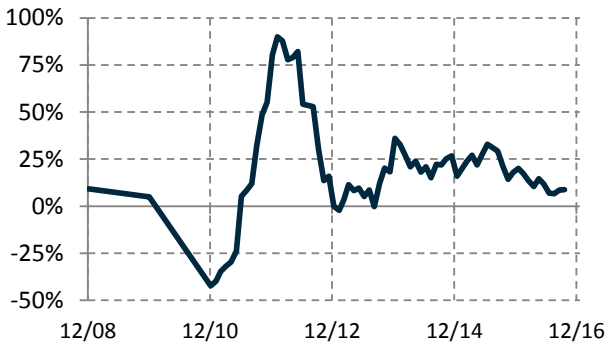


No acumulado de 12 findos em setembro de 2016, o volume de resseguro (bruto de comissão) emitido por Resseguradores Locais provenientes de Cedentes brasileiras foi de R\$ 7,6bi, aumento de 8,8% em relação aos R\$ 6,9bi apresentados em 2015. Para este mesmo período, o volume vindo de Cedentes offshore atingiu R\$ 1,35 bilhão contra R\$ 980 milhões reportados no mesmo período do ano anterior, um crescimento anual de 37,3%, volume expressivo, equivalente a 12,3% do volume total recebido, em comparação a 9.8% do mesmo período de 2015.



O mercado local encerrou o acumulado de 12 meses findos em setembro de 2016, detendo 77,4% do volume de prêmio cedido por Cedentes brasileiras, percentual superior aos 71% vistos no mesmo período de 2015.

Crescimento do prêmio cedido em resseguro para Resseguradores Locais por Cedentes brasileiras



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado de 12 meses

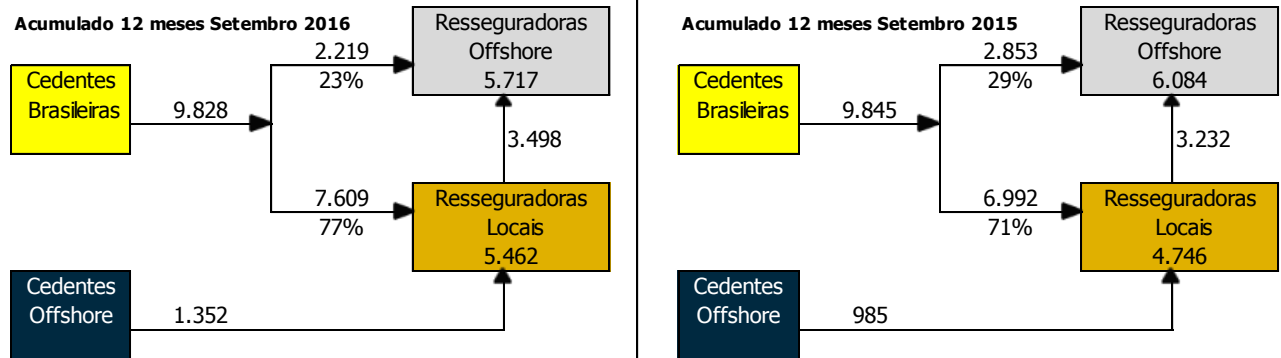
Prêmio bruto de resseguro cedido para Resseguradores Locais como porcentagem do prêmio total cedido



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado de 12 meses

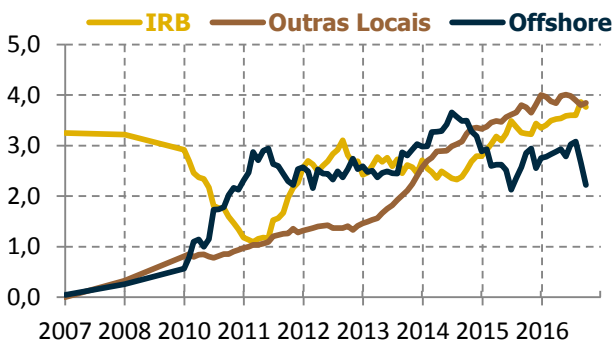
O fluxograma a seguir mostra o volume de prêmio de resseguro e retrocessão, brutos de comissão, nos 12 meses findos em Setembro de 2016 e os doze meses anteriores. Nota-se também um aumento significativo no volume de resseguro retido pelas resseguradoras locais. Para os 12 meses findos em Setembro de 2016, estas retiveram R\$5,46 bi um crescimento de 15% frente aos R\$4,76 bi do período subsequente.

Fluxo de resseguros no mercado brasileiro nos 12 meses findos em Setembro 2016 e os doze meses anteriores



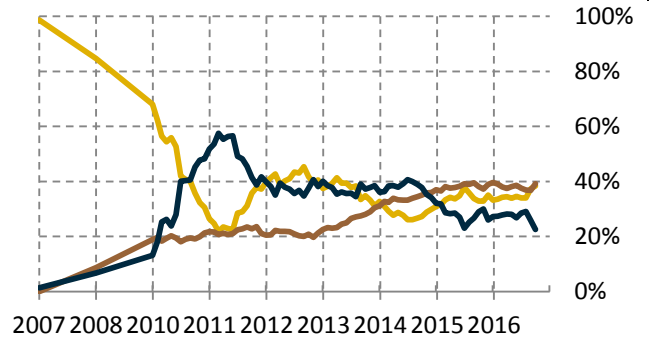
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, R\$ milhão, números brutos de comissão de resseguros

Prêmio bruto de resseguro oriundo das Cedentes brasileiras (R\$ bi)



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, R\$ bilhões, acumulado 12 meses

Participação no prêmio bruto de resseguro oriundo das Cedentes brasileiras



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

Passamos agora a analisar os números do ano corrente.

Analisando os números do terceiro trimestre de 2016, as Seguradoras brasileiras geraram R\$ 7,3bi em resseguro cedido, um decréscimo de 4% em relação ao mesmo período de 2015, quando geraram R\$ 7,6bi. O volume de resseguro (bruto de comissão) emitido por Resseguradores Locais nos nove meses de 2016 foi de R\$ 5,3bi, um crescimento de 5% frente ao mesmo período de 2015.

Durante esse período, o IRB emitiu um volume de prêmio 18% maior do que o apresentado no mesmo período do ano anterior, enquanto as outras locais apresentaram uma queda de aproximadamente 6%. Já o volume de resseguro cedido à resseguradoras offshore caiu em 21%.

Prêmio cedido por Cedentes Brasileiras e recebido pelas Resseguradoras Locais de Janeiro a Setembro 2016 (R\$ mi)

#### Resseguro (bruto de comissão) cedido pelas Cedentes Brasileiras

	2016/09	2015/09	16/15	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
ao IRB	2.724	2.307	18%	3.348	2.788	2.707	2.419	2.562	1.181	2.915	3.219	3.224
às outras Resseguradoras Locais	2.609	2.764	-6%	3.999	3.328	2.572	1.459	1.319	967	806	329	
<b>Total ao Mercado Local</b>	<b>5.333</b>	<b>5.071</b>	<b>5%</b>	<b>7.347</b>	<b>6.116</b>	<b>5.279</b>	<b>3.878</b>	<b>3.882</b>	<b>2.148</b>	<b>3.721</b>	<b>3.548</b>	<b>3.224</b>
às Resseguradoras Offshore	1.999	2.531	-21%	2.750	2.888	2.980	2.588	2.569	2.310	565	254	66
<b>Total</b>	<b>7.331</b>	<b>7.601</b>	<b>-4%</b>	<b>10.097</b>	<b>9.004</b>	<b>8.259</b>	<b>6.466</b>	<b>6.451</b>	<b>4.458</b>	<b>4.286</b>	<b>3.802</b>	<b>3.291</b>

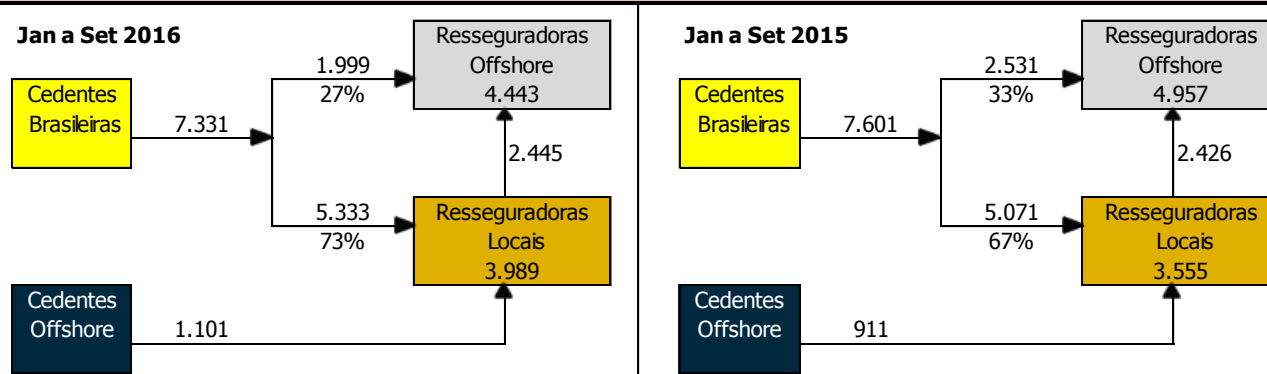
#### Resseguro (bruto de comissão) aceito pelas Resseguradoras Locais

	2016/09	2015/09	16/15	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
de Cedentes Brasileiras	5.333	5.071	5%	7.347	6.116	5.279	3.878	3.882	2.148	3.721	3.548	3.224
de Cedentes Offshore	1.101	911	21%	1.161	451	443	149	50	119	84	31	22
<b>Resseguro Bruto Comissão</b>	<b>6.434</b>	<b>5.982</b>	<b>8%</b>	<b>8.508</b>	<b>6.566</b>	<b>5.722</b>	<b>4.027</b>	<b>3.932</b>	<b>2.267</b>	<b>3.805</b>	<b>3.578</b>	<b>3.246</b>
Retrocessão Bruto Comissão	2.445	2.426	1%	3.480	2.804	2.516	1.813	2.156	916	1.845	1.937	1.641
<b>Resseguro Retido</b>	<b>3.989</b>	<b>3.555</b>	<b>12%</b>	<b>5.028</b>	<b>3.763</b>	<b>3.207</b>	<b>2.214</b>	<b>1.788</b>	<b>1.351</b>	<b>1.960</b>	<b>1.642</b>	<b>1.605</b>

Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re

O fluxograma a seguir mostra o volume de prêmio de resseguro e retrocessão, brutos de comissão, no mercado brasileiro nos nove meses de 2016 e 2015.

#### Fluxo de resseguros no mercado brasileiro de Janeiro a Setembro de 2016 e 2015 (bruto de comissão, R\$ mi)



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, R\$ milhão, números brutos de comissão de resseguros



Analisando a distribuição do volume de resseguro cedido apenas por Cedentes brasileiras, o IRB encerrou o terceiro trimestre de 2016 com uma participação de mercado de 37%, enquanto as outras Resseguradoras Locais encerraram o período detendo 36% do mercado e as resseguradoras offshore 27%.

*Market Share* de resseguro (bruto de comissão) cedido pelas Cedentes brasileiras

	<b>2016/09</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
IRB	37%	33%	31%	33%	37%	40%	26%	68%	85%	98%
Outras Resseguradoras Locais	36%	40%	37%	31%	23%	20%	22%	19%	9%	0%
Resseguradoras Offshore	27%	27%	32%	36%	40%	40%	52%	13%	7%	2%
Total cedido por cedentes locais	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

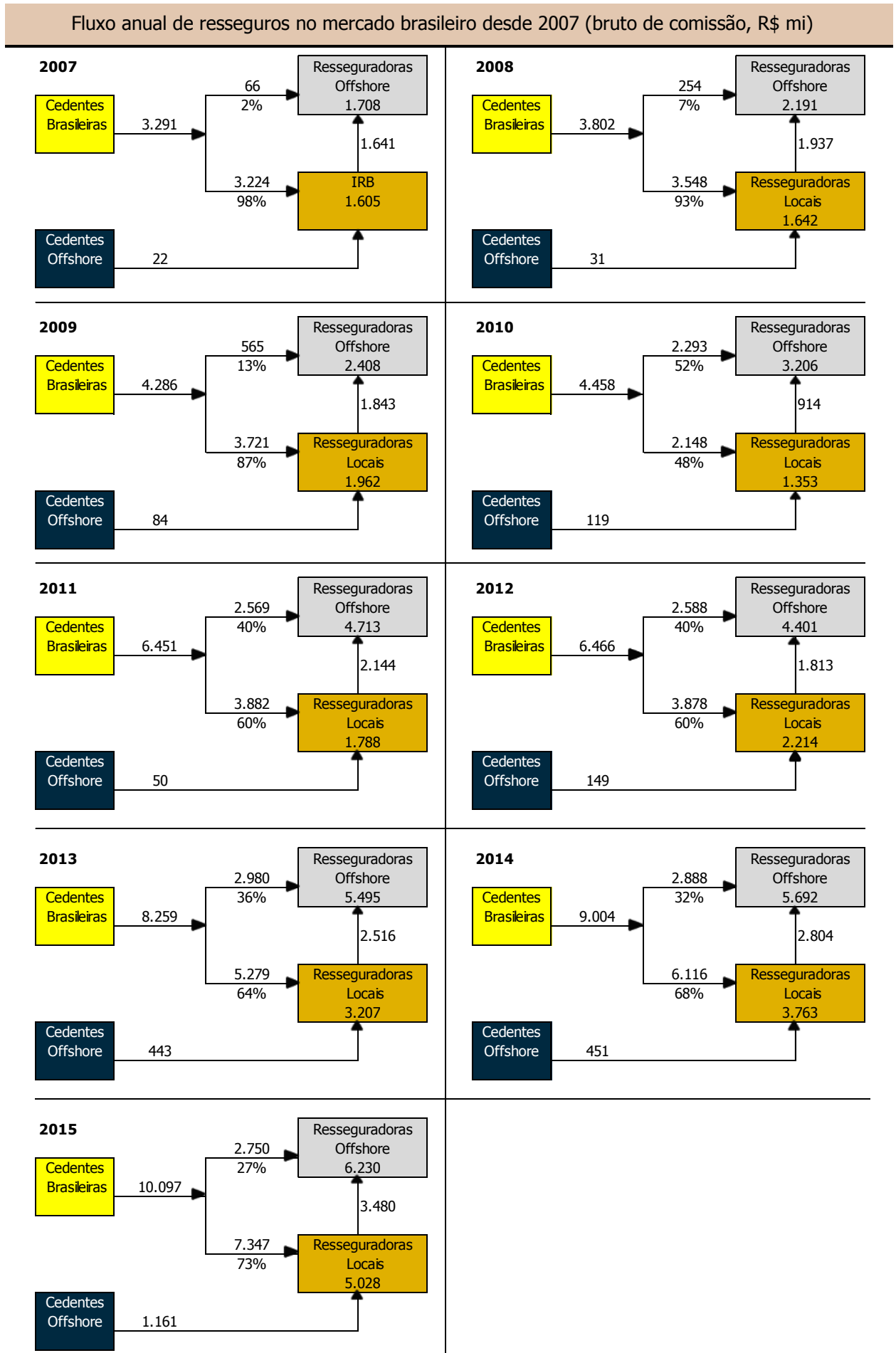
*Market Share* Resseguradoras Locais (resseguro bruto de comissão e retrocessão)

	<b>2016/09</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
IRB	51%	46%	46%	51%	62%	66%	55%	78%	91%	100%
Outras Resseguradoras Locais	49%	54%	54%	49%	38%	34%	45%	22%	9%	0%
<b>Total colocado no mercado local</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re

Analisando apenas o mercado local, o IRB retém 51% do mercado, enquanto que as demais locais repartem os 49% restante do mercado.

Nessa página seguinte ilustramos o fluxograma anual de volume de resseguro e retrocessão a partir de 2007, o último ano de regime monopolista de resseguro.

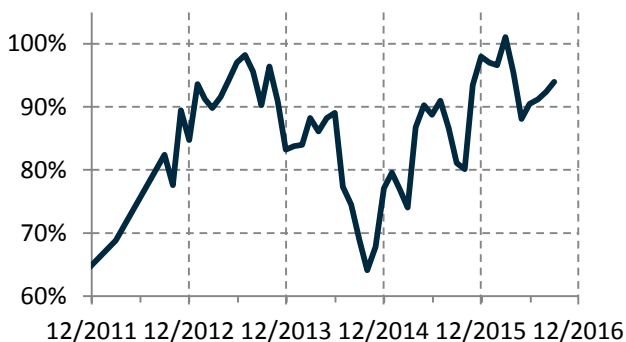


## Resultado das Resseguradoras Locais

Os números do terceiro trimestre de 2016 continuam a mostrar um ambiente de negócios desafiador para as Resseguradoras Locais.

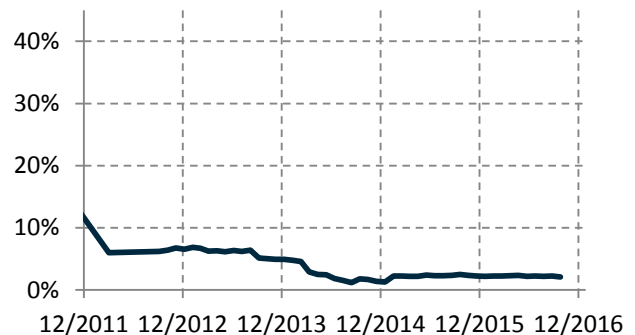
No acumulado de 12 meses findos em setembro de 2016, a **sinistralidade ("Loss Ratio")** experimentada pelo mercado ressegurador local ficou em 94%, piora de 13% ponto percentual frente ao nível de 81% registrado no mesmo período de 2015. Este nível de sinistralidade é bastante alto e dificilmente sustentável no médio prazo. Cabe ressaltar que este é o *Loss Ratio* bruto, calculado como as perdas ocorridas brutas dividido pelo prêmio ganho bruto (i.e. bruto de retrocessão, líquido de comissão).

**Loss Ratio: Sinistro de Competência/prêmio ganho**



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado de 12 meses

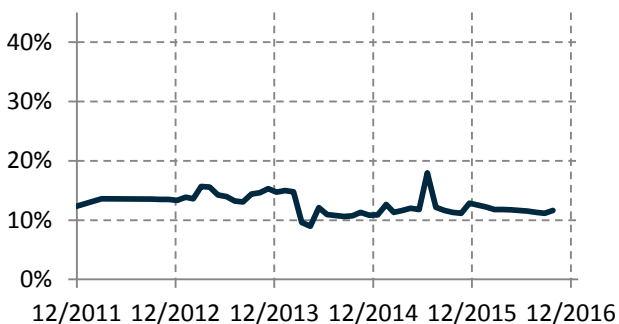
**Despesas comerciais/prêmio ganho**



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado de 12 meses

O índice de despesas comerciais, no acumulado de 12 meses findos em setembro de 2016, teve uma leve queda, encerrando o período em 2,0% frente a 2,5% do mesmo período do ano anterior. No mesmo período, o **índice de despesas administrativas (incluindo impostos e outras despesas)** ficou em 11,6% frente 11,3% do mesmo período de 2015, mostrando uma discreta piora.

**(Despesas administrativas, impostos e outros) / prêmio ganho**



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado de 12 meses

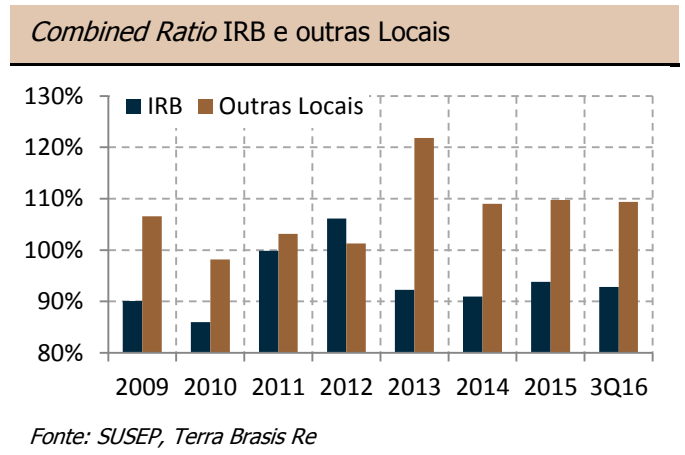
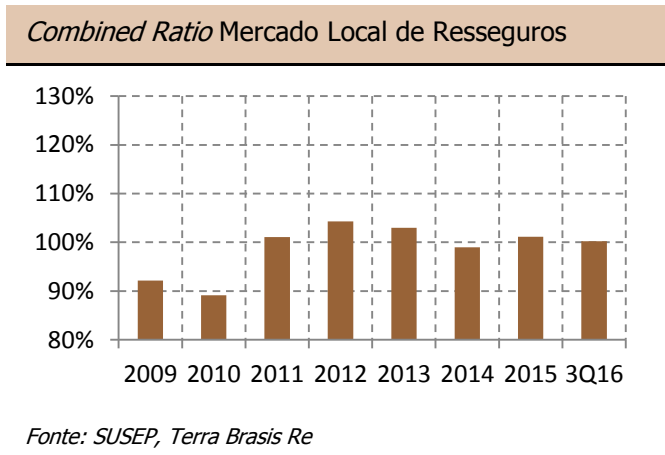
**Resultado de retrocessão / prêmio ganho**



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado de 12 meses

O **índice de resultado de retrocessão**, para o acumulado de 12 meses findos em setembro de 2016, atingiu um resultado de -6,8% frente a +5,6% do mesmo período de 2015, mostrando que as Resseguradoras Locais apresentaram um resultado positivo em suas operações de retrocessão, recuperando mais sinistros do que foi pago em prêmio.

No acumulado de 12 meses findos em setembro de 2016, **Combined Ratio (incluindo o índice de resultado de retrocessão)** atingiu 100,9% frente a 100,5% do mesmo período de 2015.



Abaixo mostramos um resumo do resultado do mercado ressegurador local para os nove meses de 2016 e 2015.

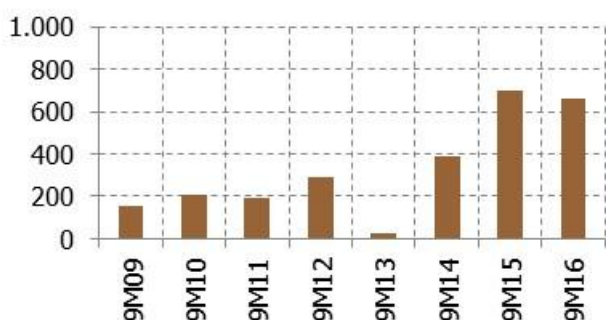
### Resumo dos resultados e principais métricas das resseguradoras em 2016 e 2015

	Consolidado das Resseguradoras Locais		IRB		Outras Resseguradoras Locais	
	2016/09	2015/09	2016/09	2015/09	2016/09	2015/09
<b>Total de Ativos</b>	<b>27.254</b>	<b>25.828</b>	<b>13.941</b>	<b>14.775</b>	<b>13.313</b>	<b>11.052</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>6.712</b>	<b>6.147</b>	<b>3.124</b>	<b>3.103</b>	<b>3.587</b>	<b>3.044</b>
<b>Resseguro Bruto</b>	<b>6.434</b>	<b>5.982</b>	<b>3.613</b>	<b>2.946</b>	<b>2.820</b>	<b>3.035</b>
<b>Prêmio Emitido</b>	<b>5.546</b>	<b>5.156</b>	<b>3.223</b>	<b>2.662</b>	<b>2.322</b>	<b>2.494</b>
<b>Prêmio Ganho</b>	<b>5.339</b>	<b>4.829</b>	<b>3.052</b>	<b>2.639</b>	<b>2.287</b>	<b>2.191</b>
<b>Loss Ratio: Sinistro / Prêmio Ganho</b>	<b>76%</b>	<b>80%</b>	<b>71%</b>	<b>57%</b>	<b>82%</b>	<b>106%</b>
Custo Aquisição/ Prêmio Ganho	2%	3%	3%	3%	2%	2%
Despesa Adm+Outros/ Prêmio Ganho	8%	10%	6%	9%	11%	11%
Impostos/ Prêmio Ganho	4%	3%	4%	2%	4%	4%
Resultado Retrocessão/ Prêmio Ganho	12%	7%	15%	23%	7%	-13%
<b>Combined Ratio</b>	<b>101%</b>	<b>102%</b>	<b>98%</b>	<b>94%</b>	<b>105%</b>	<b>110%</b>
Resultado da Operação de Resseguro	-67	-77	56	145	-123	-223
Resultado Financeiro e Patrimonial	1.134	1.135	670	634	464	500
IR+Contr.Social+Part. Lucro	-404	-361	-246	-230	-158	-131
<b>Lucro Líquido no Período</b>	<b>663</b>	<b>696</b>	<b>480</b>	<b>549</b>	<b>183</b>	<b>147</b>
ROE (anualizado)	14,8%	17,0%	23,1%	26,6%	7,7%	7,2%

Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, números em milhões

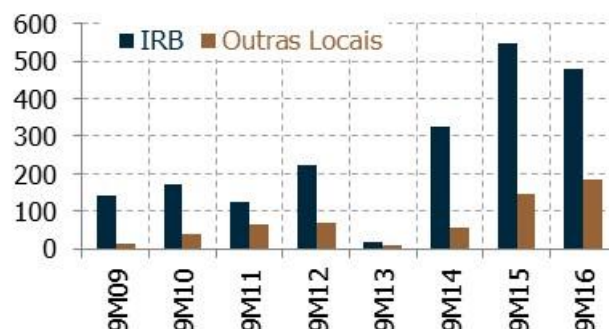
No terceiro trimestre de 2016, as Resseguradoras Locais apresentaram um lucro de R\$ 663 milhões, ante um lucro de R\$ 696 milhões em 2015. Nesse período, o IRB lucrou R\$ 480 milhões e as demais resseguradoras R\$ 183 milhões.

Lucro líquido – 9M2016 (R\$ mi)  
Total Resseguradoras Locais



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re

Lucro líquido – 9M2016 (R\$ mi)  
IRB e Outras Locais



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re

Conforme comentado em edições anteriores, o bloco das Outras Resseguradoras Locais atualmente não é homogêneo e, portanto, sua análise se torna mais complexa. Desta maneira, continuamos a análise das resseguradoras baseado no seu início de operação ao qual apelidamos de "classe".

Comparando o terceiro trimestre de 2016 com o mesmo trimestre de 2015, notamos que o resultado de última linha do IRB bem como a Classe de 2010 que apresentam uma reversão, apresentando o resultado de 2016 inferior ao de 2015. Para o mesmo período, nota-se melhora significativa das Classes de 2008 e 2012.

A classe mais nova de 2014 apresenta um resultado negativo maior que o do ano anterior. Estes resultados entretanto, devem levar em conta que são resseguradoras ainda em fase de formação de portfólio e portanto tem gastos administrativos e gastos de retrocessão muito altos em relação ao volume de prêmio produzindo. Possuem também maior volatilidade em seu portfólio de negócios.

## Resumos dos resultados e principais métricas Resseguradoras por Classe

Janeiro a Setembro de 2016 e 2015

	IRB		Classe de 2008		Classe de 2010		Classe de 2012		Classe de 2014	
	2016/09	2015/09	2016/09	2015/09	2016/09	2015/09	2016/09	2015/09	2016/09	2015/09
<b>Total de Ativos</b>	<b>13.941</b>	<b>14.775</b>	<b>4.635</b>	<b>4.070</b>	<b>2.194</b>	<b>1.824</b>	<b>5.649</b>	<b>4.793</b>	<b>834</b>	<b>365</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>3.124</b>	<b>3.103</b>	<b>1.480</b>	<b>1.444</b>	<b>451</b>	<b>422</b>	<b>1.282</b>	<b>993</b>	<b>374</b>	<b>185</b>
<b>Resseguro Bruto</b>	<b>3.613</b>	<b>2.946</b>	<b>808</b>	<b>694</b>	<b>461</b>	<b>734</b>	<b>1.251</b>	<b>1.458</b>	<b>301</b>	<b>149</b>
<b>Prêmio Emitido</b>	<b>3.223</b>	<b>2.662</b>	<b>630</b>	<b>541</b>	<b>393</b>	<b>590</b>	<b>1.043</b>	<b>1.228</b>	<b>257</b>	<b>135</b>
<b>Prêmio Ganho</b>	<b>3.052</b>	<b>2.639</b>	<b>586</b>	<b>498</b>	<b>412</b>	<b>545</b>	<b>1.087</b>	<b>1.077</b>	<b>202</b>	<b>71</b>
<b>Loss Ratio: Sinistro / Prêmio Ganho</b>	<b>71%</b>	<b>57%</b>	<b>87%</b>	<b>83%</b>	<b>85%</b>	<b>94%</b>	<b>74%</b>	<b>125%</b>	<b>100%</b>	<b>89%</b>
Custo Aquisição/ Prêmio Ganho	3%	3%	2%	2%	3%	1%	2%	2%	1%	2%
Despesa Adm+Outros/ Prêmio Ganho	6%	9%	13%	12%	2%	19%	10%	5%	22%	39%
Impostos/ Prêmio Ganho	4%	2%	5%	5%	3%	3%	4%	3%	2%	6%
Resultado Retrocessão/ Prêmio Ganho	15%	23%	-4%	21%	17%	-15%	12%	-28%	-7%	5%
<b>Combined Ratio</b>	<b>98%</b>	<b>94%</b>	<b>103%</b>	<b>122%</b>	<b>109%</b>	<b>102%</b>	<b>103%</b>	<b>107%</b>	<b>118%</b>	<b>141%</b>
Resultado da Operação de Resseguro	56	145	-18	-109	-36	-12	-32	-73	-37	-29
Resultado Financeiro e Patrimonial	670	634	201	235	59	79	199	169	5	18
IR+Contr.Social+Part. Lucro	-246	-230	-81	-57	-11	-32	-74	-46	7	4
<b>Lucro Líquido no Período</b>	<b>480</b>	<b>549</b>	<b>102</b>	<b>69</b>	<b>13</b>	<b>36</b>	<b>93</b>	<b>49</b>	<b>-25</b>	<b>-7</b>

Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re

Abaixo mostramos Prêmio Emitido, líquido de comissão, bruto de retrocessão, incluindo Cedentes brasileiras e Cedentes offshore, bem como *market-share* de cada ressegurador local, dividido por "Classe". Indicamos em vermelho um decréscimo no volume de prêmio ou *market-share*.

<i>Métricas das Resseguradoras Locais classificado por "Classe"</i>							
Companhia	Data da autorização	Prêmio Emitido		Variação		Market Share	
		2016/09	2015/09	R\$ mm	(%)	2016/09	2015/09
IRB	03/abr/39	3.223	2.662	561	21%	58,1%	51,6%
	<b>IRB</b>	<b>3.223</b>	<b>2.662</b>	<b>561</b>	<b>21%</b>	<b>58,1%</b>	<b>51,6%</b>
JM	23/mai/08	116	118	-2	-1%	2,1%	2,3%
Munich	23/mai/08	288	278	9	3%	5,2%	5,4%
Mapfre	14/nov/08	193	116	77	67%	3,5%	2,2%
XL	05/dez/08	33	29	4	14%	0,6%	0,6%
	<b>Classe de 2008</b>	<b>630</b>	<b>541</b>	<b>89</b>	<b>16%</b>	<b>11,4%</b>	<b>10,5%</b>
Chubb	25/nov/09	88	146	-58	-40%	1,6%	2,8%
Austral	31/jan/11	257	350	-93	-27%	4,6%	6,8%
AIG	04/abr/11	48	94	-46	-49%	0,9%	1,8%
	<b>Classe de 2010</b>	<b>393</b>	<b>590</b>	<b>-197</b>	<b>-33%</b>	<b>7,1%</b>	<b>11,4%</b>
Zurich	05/jan/12	404	498	-94	-19%	7,3%	9,7%
Markel	17/jan/12	29	10	19	179%	0,5%	0,2%
Swiss	14/jun/12	154	171	-17	-10%	2,8%	3,3%
Terra Brasis	04/out/12	62	70	-7	-11%	1,1%	1,4%
Allianz	20/dez/12	253	318	-65	-20%	4,6%	6,2%
BTG	26/fev/13	141	161	-20	-12%	2,5%	3,1%
	<b>Classe de 2012</b>	<b>1.043</b>	<b>1.228</b>	<b>-186</b>	<b>-15%</b>	<b>18,8%</b>	<b>23,8%</b>
Scor	06/ago/14	156	96	60	63%	2,8%	1,9%
AXA	25/ago/14	101	39	62	158%	1,8%	0,8%
	<b>Classe de 2014</b>	<b>257</b>	<b>135</b>	<b>122</b>	<b>90%</b>	<b>4,6%</b>	<b>2,6%</b>
	<b>Total</b>	<b>5.546</b>	<b>5.156</b>	<b>390</b>	<b>8%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, números em vermelho representam deterioração em relação ao período anterior

Em termos de produção, as classes de 2010 e 2012 apresentaram retração em relação ao mesmo período do ano anterior, enquanto as demais classes apresentaram crescimento. Em relação a *market-share*, o IRB manteve a liderança, crescendo de 51% para 58%, enquanto as classes de 2010 e a classe de 2012 perderam participação de mercado e a classe de 2008 e 2014 avançaram.

As tabelas abaixo representam a demonstração de resultado das Resseguradoras Locais de janeiro a setembro de 2016 e 2015.

Demonstração de resultado Resseguradoras Locais de janeiro a setembro de 2016 e 2015 (R\$ mi)

Mercado Local Total, IRB e Outras Locais

	Mercado Local Total		IRB		Outras Locais	
	2016/09	2015/09	2016/09	2015/09	2016/09	2016/09
<b>Ativos</b>	27.254	25.828	13.941	14.775	13.313	11.052
<b>Patrimônio Líquido</b>	6.712	6.147	3.124	3.103	3.587	3.044
Prêmio Resseguro	5.521	5.242	2.751	2.369	2.770	2.873
Comissão	-888	-826	-390	-284	-498	-541
Riscos Vigentes Não Emitidos	-38	-30	39	-14	-77	-17
Operações com Exterior	539	413	470	338	69	75
Retrocessão Aceitas	411	358	353	253	59	104
<b>Prêmio Emitido</b>	<b>5.546</b>	<b>5.156</b>	<b>3.223</b>	<b>2.662</b>	<b>2.322</b>	<b>2.494</b>
Variações das Provisões Técnicas	-207	-327	-172	-23	-35	-303
<b>Prêmios Ganhos (PG)</b>	<b>5.339</b>	<b>4.829</b>	<b>3.052</b>	<b>2.639</b>	<b>2.287</b>	<b>2.191</b>
Sinistros Ocorridos	-4.043	-3.840	-2.173	-1.514	-1.870	-2.327
Custos de Aquisição	-126	-122	-81	-83	-45	-39
Outras Despesas Operacionais	-30	-168	-12	-79	-18	-89
Despesas Administrativas	-387	-308	-161	-153	-226	-154
Despesas com Tributos	-197	-141	-111	-59	-86	-82
<b>Resultado Industrial Pre Retro</b>	<b>557</b>	<b>250</b>	<b>514</b>	<b>750</b>	<b>43</b>	<b>-500</b>
Resultado com Retrocessão	-624	-327	-458	-604	-166	277
<b>Resultado Industrial</b>	<b>-67</b>	<b>-77</b>	<b>56</b>	<b>145</b>	<b>-123</b>	<b>-223</b>
Resultado Financeiro	1.109	1.134	630	634	479	500
Resultado Patrimonial	25	1	40	1	-15	0
<b>Resultado Operacional</b>	<b>1.067</b>	<b>1.057</b>	<b>726</b>	<b>780</b>	<b>341</b>	<b>277</b>
Ganhos com Ativos não Correntes	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado antes imp. e parti.</b>	<b>1.067</b>	<b>1.057</b>	<b>726</b>	<b>780</b>	<b>341</b>	<b>277</b>
Imposto de Renda	-196	-231	-112	-157	-84	-73
Contribuição Social	-182	-102	-116	-53	-66	-49
Participações sobre o Resultado	-26	-28	-18	-20	-8	-8
<b>Lucro Líquido</b>	<b>663</b>	<b>696</b>	<b>480</b>	<b>549</b>	<b>183</b>	<b>147</b>
<b>Loss Ratio: Sinistro / PG</b>	<b>76%</b>	<b>80%</b>	<b>71%</b>	<b>57%</b>	<b>82%</b>	<b>106%</b>
Custo Aquisição/ PG	2%	3%	3%	3%	2%	2%
Despesa Administrativa/ PG	7%	6%	5%	6%	10%	7%
Despesa Tributos/ PG	4%	3%	4%	2%	4%	4%
Outras Despesas/ PG	1%	3%	0%	3%	1%	4%
<b>Expense Ratio</b>	<b>14%</b>	<b>15%</b>	<b>12%</b>	<b>14%</b>	<b>16%</b>	<b>17%</b>
<b>Combined Ratio Pre Retro</b>	<b>90%</b>	<b>95%</b>	<b>83%</b>	<b>72%</b>	<b>98%</b>	<b>123%</b>
Resultado Retrocessão/ PG	12%	7%	15%	23%	7%	-13%
<b>Combined Ratio</b>	<b>101%</b>	<b>102%</b>	<b>98%</b>	<b>94%</b>	<b>105%</b>	<b>110%</b>
(Ganho não Corr. + Fin. + Patr.)/ PG	-21%	-23%	-22%	-24%	-20%	-23%
(IR+ Contribuicao+Participacao)/ PG	8%	7%	8%	9%	7%	6%
<b>Lucro Líquido Anualizado/ PL <sup>(1)</sup></b>	<b>13,2%</b>	<b>15,1%</b>	<b>20,5%</b>	<b>23,6%</b>	<b>6,8%</b>	<b>6,4%</b>
<b>Alavancagem: PG Anualizado/ PL</b>	<b>106%</b>	<b>105%</b>	<b>130%</b>	<b>113%</b>	<b>85%</b>	<b>96%</b>

Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re

(1) R.O.E. Aqui definido como lucro líquido anualizado dividido pelo patrimônio líquido do fim do período



## Demonstração de resultado Resseguradoras Locais de janeiro a setembro de 2016 e 2015 (R\$ mi)

JM, Munich, Mapfre e XL

	JM		Munich		Mapfre		XL	
	2016/09	2015/09	2016/09	2015/09	2016/09	2015/09	2016/09	2015/09
Data de Autorização	23/mai/08		23/mai/08		14/nov/08		05/dez/08	
<b>Ativos</b>	1.317	1.283	2.006	1.576	808	647	504	441
<b>Patrimônio Líquido</b>	664	703	336	304	172	141	308	275
Prêmio Resseguro	187	185	357	289	218	142	37	36
Comissão	-71	-68	-73	-51	-27	-27	-7	-7
Riscos Vigentes Não Emitidos	-1	0	-5	0	0	0	2	0
Operações com Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Retrocessão Aceitas	0	0	9	40	2	1	1	1
<b>Prêmio Emitido</b>	<b>116</b>	<b>118</b>	<b>288</b>	<b>278</b>	<b>193</b>	<b>116</b>	<b>33</b>	<b>29</b>
Variações das Provisões Técnicas	-16	-11	22	-26	-43	-12	-7	6
<b>Prêmios Ganhos (PG)</b>	<b>100</b>	<b>106</b>	<b>310</b>	<b>253</b>	<b>150</b>	<b>104</b>	<b>26</b>	<b>35</b>
Sinistros Ocorridos	-51	-47	-217	-237	-226	-94	-17	-34
Custos de Aquisição	0	0	-7	-6	-2	-1	-1	-1
Outras Despesas Operacionais	-12	-2	-17	-9	-4	-3	0	0
Despesas Administrativas	-6	-7	-31	-28	-6	-6	-3	-3
Despesas com Tributos	-4	-4	-14	-13	-7	-5	-3	-3
<b>Resultado Industrial Pre Retro</b>	<b>26</b>	<b>46</b>	<b>24</b>	<b>-40</b>	<b>-96</b>	<b>-5</b>	<b>3</b>	<b>-5</b>
Resultado com Retrocessão	-36	-38	-44	-66	107	3	-3	-3
<b>Resultado Industrial</b>	<b>-10</b>	<b>8</b>	<b>-20</b>	<b>-107</b>	<b>11</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>
Resultado Financeiro	77	68	54	106	28	34	42	26
Resultado Patrimonial	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado Operacional</b>	<b>67</b>	<b>76</b>	<b>34</b>	<b>-1</b>	<b>40</b>	<b>32</b>	<b>42</b>	<b>19</b>
Ganhos com Ativos não Correntes	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado antes imp. e parti.</b>	<b>67</b>	<b>76</b>	<b>34</b>	<b>-1</b>	<b>40</b>	<b>32</b>	<b>42</b>	<b>19</b>
Imposto de Renda	-17	-19	-8	1	-10	-8	-10	-5
Contribuição Social	-13	-15	-3	0	-7	-5	-8	-3
Participações sobre o Resultado	-1	-1	-3	-3	-1	0	0	0
<b>Lucro Líquido</b>	<b>37</b>	<b>41</b>	<b>20</b>	<b>-2</b>	<b>23</b>	<b>19</b>	<b>23</b>	<b>11</b>
<b>Loss Ratio: Sinistro / PG</b>	<b>51%</b>	<b>45%</b>	<b>70%</b>	<b>94%</b>	<b>151%</b>	<b>90%</b>	<b>65%</b>	<b>94%</b>
Custo Aquisição/ PG	0%	0%	2%	3%	1%	1%	3%	2%
Despesa Administrativa/ PG	6%	7%	10%	11%	4%	6%	11%	9%
Despesa Tributos/ PG	4%	4%	5%	5%	5%	5%	10%	7%
Outras Despesas/ PG	12%	2%	6%	3%	3%	3%	0%	0%
<b>Expense Ratio</b>	<b>23%</b>	<b>12%</b>	<b>22%</b>	<b>22%</b>	<b>13%</b>	<b>15%</b>	<b>25%</b>	<b>19%</b>
<b>Combined Ratio Pre Retro</b>	<b>73%</b>	<b>57%</b>	<b>92%</b>	<b>116%</b>	<b>164%</b>	<b>105%</b>	<b>90%</b>	<b>114%</b>
Resultado Retrocessão/ PG	36%	35%	14%	26%	-72%	-3%	10%	9%
<b>Combined Ratio</b>	<b>110%</b>	<b>92%</b>	<b>106%</b>	<b>142%</b>	<b>93%</b>	<b>102%</b>	<b>101%</b>	<b>122%</b>
(Ganho não Corr. + Fin. + Patr.)/ PG	-77%	-64%	-17%	-42%	-19%	-33%	-158%	-75%
(IR+ Contribuicao+Participacao)/ PG	31%	33%	5%	1%	11%	13%	71%	21%
<b>Lucro Líquido Anualizado/ PL <sup>(1)</sup></b>	<b>7,4%</b>	<b>7,8%</b>	<b>8,0%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>17,5%</b>	<b>18,1%</b>	<b>9,9%</b>	<b>5,4%</b>
<b>Alavancagem: PG Anualizado/ PL</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>123%</b>	<b>111%</b>	<b>116%</b>	<b>98%</b>	<b>11%</b>	<b>17%</b>

Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re

(1) R.O.E. Aqui definido como lucro líquido anualizado dividido pelo patrimônio líquido do fim do período

Demonstração de resultado Resseguradoras Locais de janeiro a setembro de 2016 e 2015 (R\$ mi)  
Chubb, Austral, AIG e Zurich

	Chubb		Austral		AIG		Zurich	
	2016/09	2015/09	2016/09	2015/09	2016/09	2015/09	2016/09	2015/09
Data de Autorização	25/nov/09		31/jan/11		04/abr/11		05/jan/12	
<b>Ativos</b>	601	554	887	797	708	355	1.370	1.367
<b>Patrimônio Líquido</b>	91	85	280	246	80	88	256	151
Prêmio Resseguro	116	185	255	412	72	70	532	579
Comissão	-14	-38	-34	-90	-20	-17	-88	-107
Riscos Vigentes Não Emitidos	-14	-1	14	4	-5	-17	-41	26
Operações com Exterior	0	0	0	23	0	0	0	0
Retrocessão Aceitas	0	0	22	0	0	57	0	0
<b>Prêmio Emitido</b>	<b>88</b>	<b>146</b>	<b>257</b>	<b>350</b>	<b>48</b>	<b>94</b>	<b>404</b>	<b>498</b>
Variações das Provisões Técnicas	27	-27	-14	-7	6	-11	3	-25
<b>Prêmios Ganhos (PG)</b>	<b>115</b>	<b>119</b>	<b>243</b>	<b>343</b>	<b>54</b>	<b>83</b>	<b>407</b>	<b>473</b>
Sinistros Ocorridos	-65	-151	-174	-240	-111	-120	-299	-520
Custos de Aquisição	-4	0	-7	-7	0	0	0	0
Outras Despesas Operacionais	0	1	23	-75	0	-1	0	0
Despesas Administrativas	-13	-13	-11	-9	-6	-6	-4	-3
Despesas com Tributos	-4	-4	-5	-10	-3	-4	-7	-16
<b>Resultado Industrial Pre Retro</b>	<b>30</b>	<b>-48</b>	<b>69</b>	<b>1</b>	<b>-66</b>	<b>-48</b>	<b>97</b>	<b>-66</b>
Resultado com Retrocessão	-56	24	-59	10	46	49	-79	30
<b>Resultado Industrial</b>	<b>-26</b>	<b>-24</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>-21</b>	<b>1</b>	<b>19</b>	<b>-36</b>
Resultado Financeiro	28	18	24	45	6	16	54	37
Resultado Patrimonial	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado Operacional</b>	<b>2</b>	<b>-6</b>	<b>35</b>	<b>56</b>	<b>-14</b>	<b>18</b>	<b>72</b>	<b>1</b>
Ganhos com Ativos não Correntes	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado antes imp. e parti.</b>	<b>2</b>	<b>-6</b>	<b>35</b>	<b>56</b>	<b>-14</b>	<b>18</b>	<b>72</b>	<b>1</b>
Imposto de Renda	-1	0	-5	-14	0	-4	-18	-1
Contribuição Social	-1	0	-4	-10	0	-3	-14	0
Participações sobre o Resultado	0	0	0	-1	0	0	0	0
<b>Lucro Líquido</b>	<b>0</b>	<b>-6</b>	<b>26</b>	<b>31</b>	<b>-14</b>	<b>10</b>	<b>40</b>	<b>0</b>
<b>Loss Ratio: Sinistro / PG</b>	<b>56%</b>	<b>127%</b>	<b>71%</b>	<b>70%</b>	<b>206%</b>	<b>145%</b>	<b>73%</b>	<b>110%</b>
Custo Aquisição/ PG	3%	0%	3%	2%	0%	0%	0%	0%
Despesa Administrativa/ PG	11%	11%	4%	3%	11%	8%	1%	1%
Despesa Tributos/ PG	4%	3%	2%	3%	6%	5%	2%	3%
Outras Despesas/ PG	0%	-1%	-9%	22%	0%	1%	0%	0%
<b>Expense Ratio</b>	<b>18%</b>	<b>13%</b>	<b>0%</b>	<b>30%</b>	<b>17%</b>	<b>13%</b>	<b>3%</b>	<b>4%</b>
<b>Combined Ratio Pre Retro</b>	<b>74%</b>	<b>140%</b>	<b>71%</b>	<b>100%</b>	<b>223%</b>	<b>158%</b>	<b>76%</b>	<b>114%</b>
Resultado Retrocessão/ PG	48%	-20%	24%	-3%	-85%	-60%	19%	-6%
<b>Combined Ratio</b>	<b>122%</b>	<b>120%</b>	<b>96%</b>	<b>97%</b>	<b>138%</b>	<b>99%</b>	<b>95%</b>	<b>108%</b>
(Ganho não Corr. + Fin. + Patr.)/ PG	-24%	-15%	-10%	-13%	-12%	-20%	-13%	-8%
(IR+ Contribuicao+Participacao)/ PG	2%	0%	4%	7%	-1%	9%	8%	0%
<b>Lucro Líquido Anualizado/ PL <sup>(1)</sup></b>	<b>0,5%</b>	<b>-8,8%</b>	<b>12,3%</b>	<b>16,7%</b>	<b>-22,9%</b>	<b>15,9%</b>	<b>20,7%</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Alavancagem: PG Anualizado/ PL</b>	<b>169%</b>	<b>188%</b>	<b>116%</b>	<b>186%</b>	<b>90%</b>	<b>126%</b>	<b>212%</b>	<b>419%</b>

Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re,

(1) R.O.E. Aqui definido como lucro líquido anualizado dividido pelo patrimônio líquido do fim do período

Demonstração de resultado Resseguradoras Locais de janeiro a setembro de 2016 e 2015 (R\$ mi)  
 Markel, Swiss, Terra Brasis e Allianz

	Markel		Swiss		Terra Brasis		Allianz	
	2016/09	2015/09	2016/09	2015/09	2016/09	2015/09	2016/09	2015/09
Data de Autorização	17/jan/12		14/jun/12		04/out/12		20/dez/12	
<b>Ativos</b>	182	160	994	664	288	217	1.817	1.512
<b>Patrimônio Líquido</b>	81	74	217	139	102	100	226	201
Prêmio Resseguro	37	13	176	207	66	80	302	381
Comissão	-11	-3	-41	-38	-11	-15	-22	-28
Riscos Vigentes Não Emitidos	0	0	0	2	0	3	-29	-37
Operações com Exterior	0	0	0	0	7	1	0	0
Retrocessão Aceitas	4	0	18	1	1	1	2	2
<b>Prêmio Emitido</b>	<b>29</b>	<b>10</b>	<b>154</b>	<b>171</b>	<b>62</b>	<b>70</b>	<b>253</b>	<b>318</b>
Variações das Provisões Técnicas	-2	10	13	-15	3	-19	85	20
<b>Prêmios Ganhos (PG)</b>	<b>27</b>	<b>20</b>	<b>167</b>	<b>156</b>	<b>65</b>	<b>51</b>	<b>338</b>	<b>338</b>
Sinistros Ocorridos	-14	-26	-243	-186	-52	-36	-203	-572
Custos de Aquisição	-1	-1	-4	-9	-2	-2	-12	-11
Outras Despesas Operacionais	-1	0	-1	0	0	0	0	5
Despesas Administrativas	-20	-11	-20	-18	-10	-8	-42	-2
Despesas com Tributos	-2	-1	-8	-5	-3	-3	-14	-6
<b>Resultado Industrial Pre Retro</b>	<b>-12</b>	<b>-18</b>	<b>-110</b>	<b>-63</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>	<b>66</b>	<b>-248</b>
Resultado com Retrocessão	-1	-1	95	36	-4	-9	-99	269
<b>Resultado Industrial</b>	<b>-12</b>	<b>-19</b>	<b>-15</b>	<b>-27</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>-33</b>	<b>21</b>
Resultado Financeiro	9	11	38	21	14	12	41	43
Resultado Patrimonial	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado Operacional</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>	<b>23</b>	<b>-6</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>64</b>
Ganhos com Ativos não Correntes	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado antes imp. e parti.</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>	<b>23</b>	<b>-6</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>64</b>
Imposto de Renda	1	0	-3	0	-2	-1	-2	-15
Contribuição Social	0	0	-3	0	-1	-1	-2	-9
Participações sobre o Resultado	0	-1	-3	-2	0	0	0	0
<b>Lucro Líquido</b>	<b>-2</b>	<b>-10</b>	<b>14</b>	<b>-8</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>40</b>
<b>Loss Ratio: Sinistro / PG</b>	<b>53%</b>	<b>127%</b>	<b>146%</b>	<b>120%</b>	<b>80%</b>	<b>71%</b>	<b>60%</b>	<b>169%</b>
Custo Aquisição/ PG	3%	4%	2%	6%	3%	3%	4%	3%
Despesa Administrativa/ PG	74%	53%	12%	12%	16%	16%	13%	1%
Despesa Tributos/ PG	7%	7%	5%	3%	4%	5%	4%	2%
Outras Despesas/ PG	5%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	-1%
<b>Expense Ratio</b>	<b>90%</b>	<b>64%</b>	<b>20%</b>	<b>21%</b>	<b>23%</b>	<b>25%</b>	<b>20%</b>	<b>4%</b>
<b>Combined Ratio Pre Retro</b>	<b>143%</b>	<b>191%</b>	<b>166%</b>	<b>140%</b>	<b>103%</b>	<b>95%</b>	<b>80%</b>	<b>174%</b>
Resultado Retrocessão/ PG	2%	4%	-57%	-23%	6%	17%	29%	-80%
<b>Combined Ratio</b>	<b>145%</b>	<b>195%</b>	<b>109%</b>	<b>118%</b>	<b>110%</b>	<b>112%</b>	<b>110%</b>	<b>94%</b>
(Ganho não Corr. + Fin. + Patr.)/ PG	-34%	-53%	-23%	-14%	-22%	-24%	-12%	-13%
(IR+ Contribuicao+Participacao)/ PG	-4%	5%	5%	1%	5%	5%	1%	7%
<b>Lucro Líquido Anualizado/ PL <sup>(1)</sup></b>	<b>-3,1%</b>	<b>-17,2%</b>	<b>8,5%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>6,3%</b>	<b>4,6%</b>	<b>2,7%</b>	<b>26,5%</b>
<b>Alavancagem: PG Anualizado/ PL</b>	<b>44%</b>	<b>36%</b>	<b>102%</b>	<b>149%</b>	<b>84%</b>	<b>68%</b>	<b>199%</b>	<b>224%</b>

Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re,

(1) R.O.E. Aqui definido como lucro líquido anualizado dividido pelo patrimônio líquido do fim do período

Demonstração de resultado Resseguradoras Locais de janeiro a setembro de 2016 e 2015 (R\$ mi)  
BTG, Scor e AXA

	BTG		Scor		AXA	
	2016/09	2015/09	2016/09	2015/09	2016/09	2015/09
Data de Autorização	26/fev/13		06/ago/14		25/ago/14	
<b>Ativos</b>	998	659	387	158	447	111
<b>Patrimônio Líquido</b>	399	398	101	99	273	87
Prêmio Resseguro	172	221	138	38	103	34
Comissão	-35	-38	-40	-13	-4	-1
Riscos Vigentes Não Emitidos	4	-22	0	20	-2	5
Operações com Exterior	0	0	58	51	4	0
Retrocessão Aceitas	0	0	0	0	0	2
<b>Prêmio Emitido</b>	<b>141</b>	<b>161</b>	<b>156</b>	<b>96</b>	<b>101</b>	<b>39</b>
Variações das Provisões Técnicas	-58	-122	-25	-39	-30	-25
<b>Prêmios Ganhos (PG)</b>	<b>83</b>	<b>39</b>	<b>131</b>	<b>57</b>	<b>70</b>	<b>14</b>
Sinistros Ocorridos	1	-1	-159	-56	-42	-7
Custos de Aquisição	-2	0	-1	0	-2	-1
Outras Despesas Operacionais	-6	-5	0	0	0	0
Despesas Administrativas	-8	-12	-11	-11	-34	-17
Despesas com Tributos	-5	-3	-2	-3	-3	-1
<b>Resultado Industrial Pre Retro</b>	<b>63</b>	<b>19</b>	<b>-41</b>	<b>-13</b>	<b>-10</b>	<b>-12</b>
Resultado com Retrocessão	-48	-24	28	0	-15	-4
<b>Resultado Industrial</b>	<b>15</b>	<b>-6</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>	<b>-25</b>	<b>-16</b>
Resultado Financeiro	43	45	14	10	6	8
Resultado Patrimonial	0	0	0	0	-15	0
<b>Resultado Operacional</b>	<b>59</b>	<b>39</b>	<b>1</b>	<b>-3</b>	<b>-34</b>	<b>-8</b>
Ganhos com Ativos não Correntes	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado antes imp. e parti.</b>	<b>59</b>	<b>39</b>	<b>1</b>	<b>-3</b>	<b>-34</b>	<b>-8</b>
Imposto de Renda	-15	-10	1	1	5	2
Contribuição Social	-12	-6	0	0	3	1
Participações sobre o Resultado	0	0	0	0	-1	0
<b>Lucro Líquido</b>	<b>32</b>	<b>23</b>	<b>2</b>	<b>-2</b>	<b>-27</b>	<b>-5</b>
<b>Loss Ratio: Sinistro / PG</b>	<b>-1%</b>	<b>3%</b>	<b>121%</b>	<b>0%</b>	<b>59%</b>	<b>0%</b>
Custo Aquisição/ PG	2%	0%	0%	0%	2%	0%
Despesa Administrativa/ PG	10%	31%	8%	0%	48%	0%
Despesa Tributos/ PG	6%	7%	1%	0%	4%	0%
Outras Despesas/ PG	7%	12%	0%	0%	0%	0%
<b>Expense Ratio</b>	<b>25%</b>	<b>50%</b>	<b>10%</b>	<b>0%</b>	<b>55%</b>	<b>0%</b>
<b>Combined Ratio Pre Retro</b>	<b>24%</b>	<b>52%</b>	<b>131%</b>	<b>0%</b>	<b>114%</b>	<b>0%</b>
Resultado Retrocessão/ PG	58%	62%	-21%	0%	21%	0%
<b>Combined Ratio</b>	<b>82%</b>	<b>114%</b>	<b>110%</b>	<b>0%</b>	<b>135%</b>	<b>0%</b>
(Ganho não Corr. + Fin. + Patr.)/ PG	-52%	-114%	-11%	0%	13%	0%
(IR+ Contribuicao+Participacao)/ PG	32%	40%	0%	0%	-10%	0%
<b>Lucro Líquido Anualizado/ PL <sup>(1)</sup></b>	<b>10,8%</b>	<b>7,9%</b>	<b>2,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-13,1%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Alavancagem: PG Anualizado/ PL</b>	<b>28%</b>	<b>13%</b>	<b>173%</b>	<b>0%</b>	<b>34%</b>	<b>0%</b>

Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re,

(2) R.O.E. Aqui definido como lucro líquido anualizado dividido pelo patrimônio líquido do fim do período

## Resultado das linhas de negócio

Nesta sessão analisamos as diferentes linhas de negócio do mercado Brasileiro. Para analisar as diferentes linhas de negócio foram utilizadas informações provenientes da Tabela de Operações (TO) do banco de dados da SUSEP, diferente das sessões anteriores deste relatório que é baseado em dados provenientes das Demonstrações Financeiras de Seguradoras e Resseguradores Locais.

Prêmios de Seguro Gerais e Resseguro de janeiro a setembro de 2016 e 2015 (R\$ mi)

	Prêmio de Seguros (SG) emitido por seguradoras brasileiras			Prêmio Resseguros (TO) cedido por seguradoras brasileiras			Prêmio Resseguros/Retrocessão aceito Resseguradoras Locais		
	2016/09	2015/09	Cresc.	2016/09	2015/09	Cresc.	2016/09	2015/09	Cresc.
<b>Patrimonial</b>	9.647	9.360	3%	2.367	2.266	4%	1.564	1.470	6%
<b>Riscos Especiais</b>	309	507	-39%	424	397	7%	205	279	-27%
<b>Responsabilidades</b>	1.164	1.092	7%	441	415	6%	289	293	-2%
<b>Automóvel</b>	23.501	24.154	-3%	233	310	-25%	256	280	-9%
<b>Transportes</b>	2.181	2.038	7%	433	458	-5%	358	330	8%
<b>Riscos Financeiros</b>	2.079	1.979	5%	570	473	20%	563	556	1%
<b>Crédito</b>	33	34	-3%				-1		
<b>Pessoas</b>	17.755	18.092	-2%	318	320	-1%	315	334	-6%
<b>Habitacional</b>	2.539	2.298	10%	66	74	-10%	54	86	-37%
<b>Rural</b>	2.670	2.420	10%	855	577	48%	712	321	121%
<b>Outros (Internacional)</b>							593	591	1%
<b>Pessoas Individual</b>	2.147	1.727	24%	50	30	70%	7	17	-59%
<b>Marítimos</b>	326	280	16%	172	140	23%	128	114	12%
<b>Aeronáuticos</b>	301	332	-9%	285	265	8%	128	145	-12%
<b>Microseguros</b>	143	64	122%						
	<b>64.802</b>	<b>64.382</b>	<b>1%</b>	<b>6.215</b>	<b>5.727</b>	<b>9%</b>	<b>5.173</b>	<b>4.818</b>	<b>7%</b>

Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, dados obtidos através da tabela de operações (TO)

Após estudos adicionais, entendemos agora que houve mudança na definição dos dados apresentados na Tabela de Operações. Até meados de 2012, a Tabela de Operações continha dados de resseguros brutos de comissão. A partir deste momento, após um período de transição, a Tabela de Operações parece apresentar dados referentes a Prêmios de Resseguros Líquidos de Comissão. O gráfico abaixo ilustra.

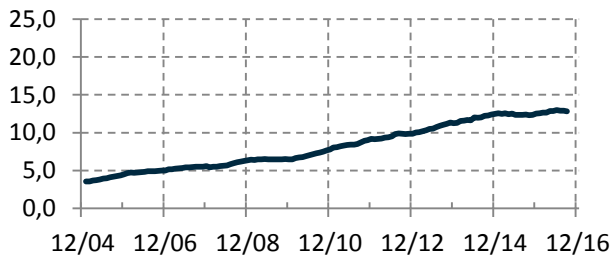
Resseguro cedido obtido por diferentes fontes



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado de 12 meses

## Grupo: Patrimonial

### Prêmio de seguro



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, R\$ bilhões, acumulado 12 meses

### Crescimento do prêmio de seguro



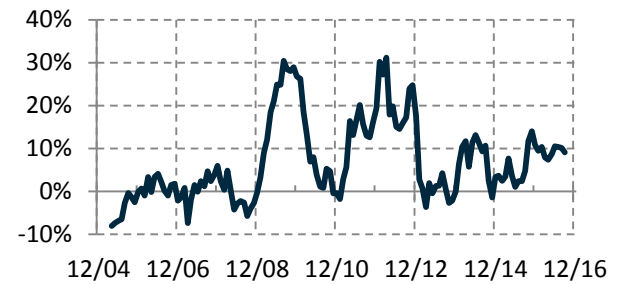
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

### Prêmio de resseguro



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, R\$ bilhões, acumulado 12 meses

### Crescimento do prêmio de resseguro



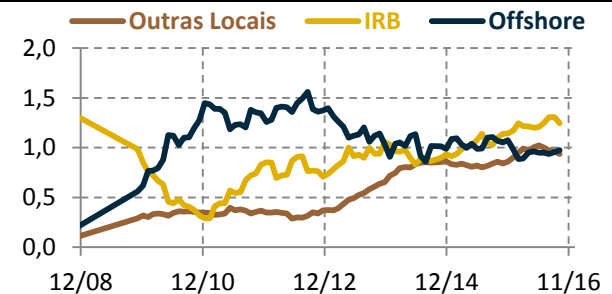
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

### Prêmio de resseguro/prêmio de seguro



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

### Divisão de prêmio de resseguro por tipo de cia



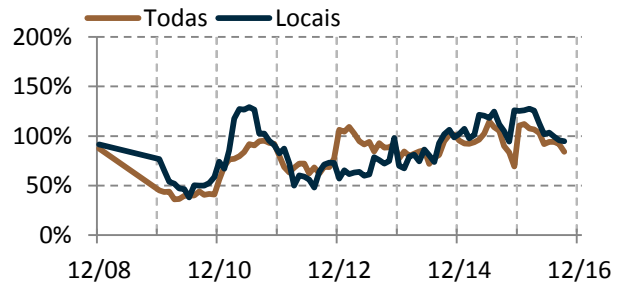
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, R\$ bilhões, acumulado 12 meses

### Loss Ratio: Seguradoras



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

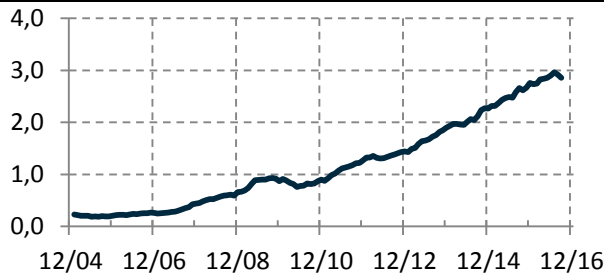
### Loss Ratio: Resseguradoras



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

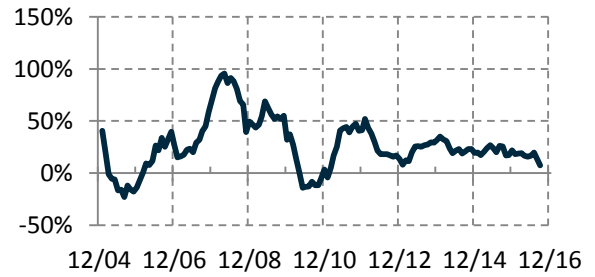
## Grupo: Riscos Financeiros

### Prêmio de seguro



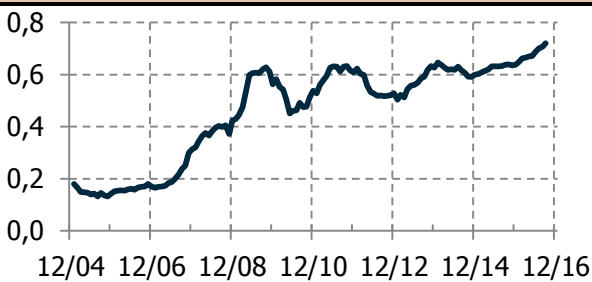
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, R\$ bilhões, acumulado 12 meses

### Crescimento do prêmio de seguro



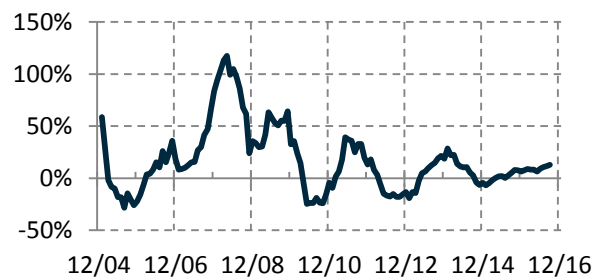
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

### Prêmio de resseguro



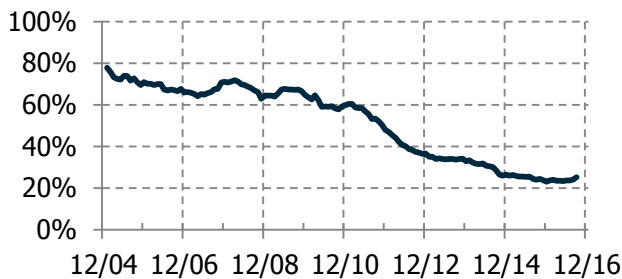
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, R\$ bilhões, acumulado 12 meses

### Crescimento do prêmio de resseguro



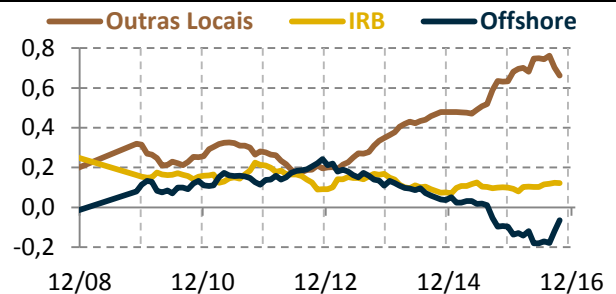
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

### Prêmio de resseguro/prêmio de seguro



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

### Divisão de prêmio de resseguro por tipo de cia



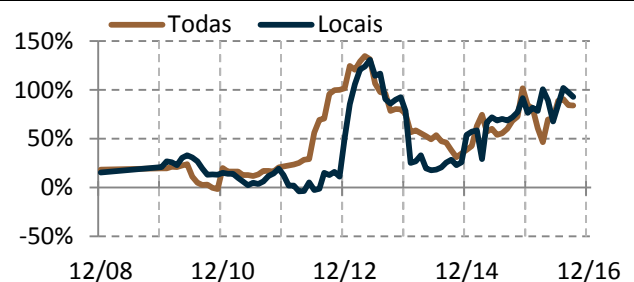
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, R\$ bilhões, acumulado 12 meses

### Loss Ratio: Seguradoras



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

### Loss Ratio: Resseguradoras

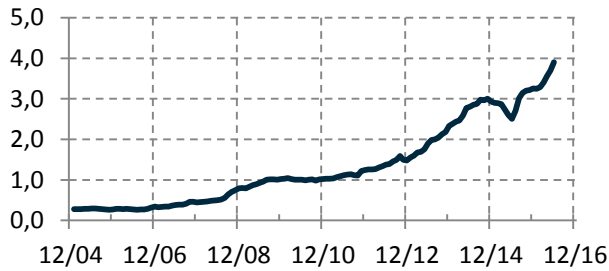


Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses



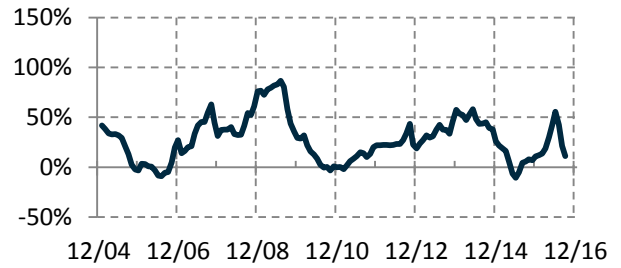
## Grupo: Rural

### Prêmio de seguro



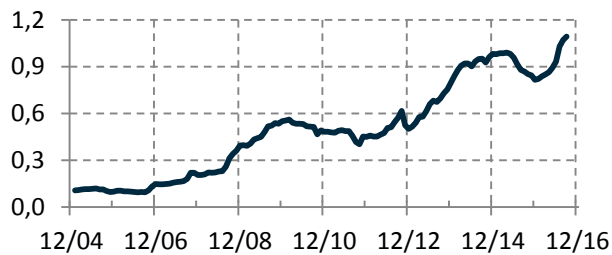
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, R\$ bilhões, acumulado 12 meses

### Crescimento do prêmio de seguro



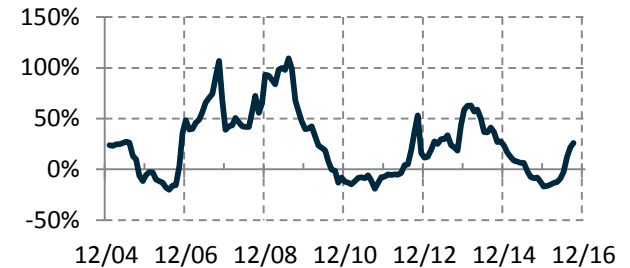
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

### Prêmio de resseguro



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, R\$ bilhões, acumulado 12 meses

### Crescimento do prêmio de resseguro



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

### Prêmio de resseguro/prêmio de seguro



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

### Divisão de prêmio de resseguro por tipo de cia



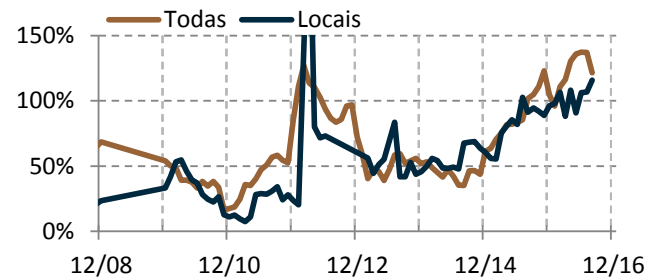
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, R\$ bilhões, acumulado 12 meses

### Loss Ratio: Seguradoras



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

### Loss Ratio: Resseguradoras

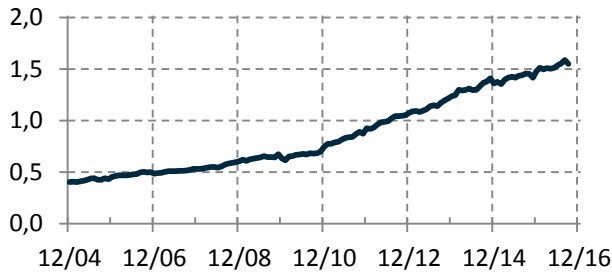


Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses



## Grupo: Responsabilidades

### Prêmio de seguro



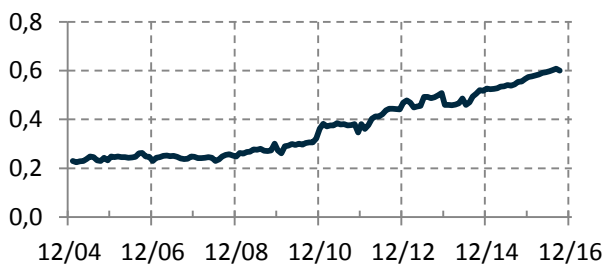
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, R\$ bilhões, acumulado 12 meses

### Crescimento do prêmio de seguro



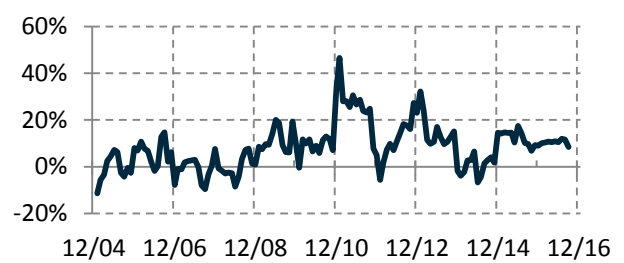
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

### Prêmio de resseguro



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, R\$ bilhões, acumulado 12 meses

### Crescimento do prêmio de resseguro



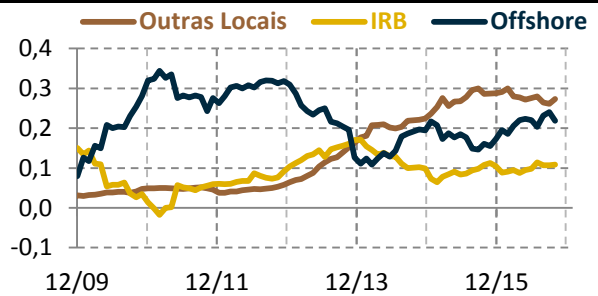
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

### Prêmio de resseguro/prêmio de seguro



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

### Divisão de prêmio de resseguro por tipo de cia



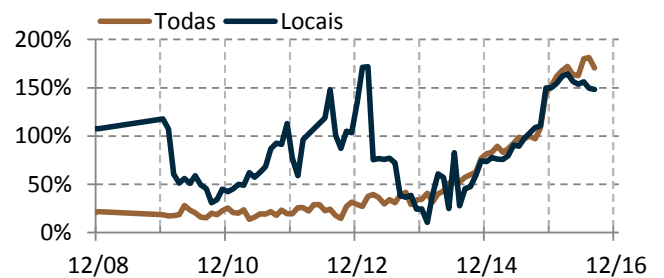
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, R\$ bilhões, acumulado 12 meses

### Loss Ratio: Seguradoras



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

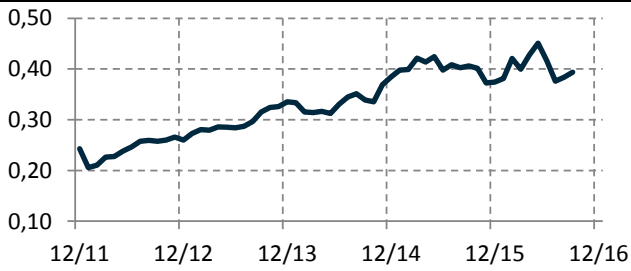
### Loss Ratio: Resseguradoras



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

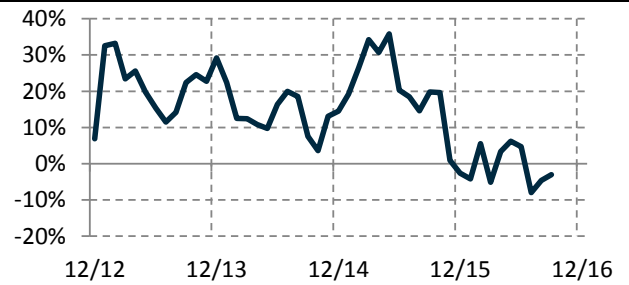
## Grupo: Marítimo

Prêmio de seguro



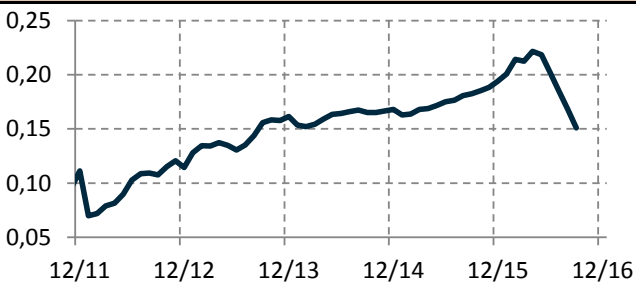
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, R\$ bilhões, acumulado 12 meses

Crescimento do prêmio de seguro



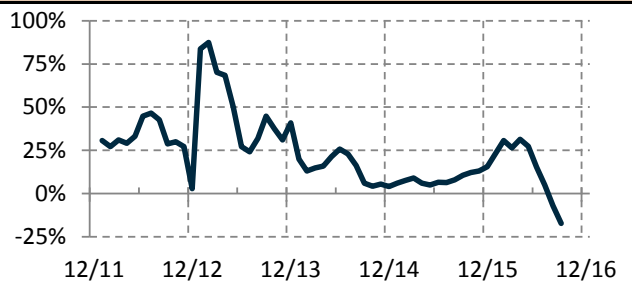
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

Prêmio de resseguro



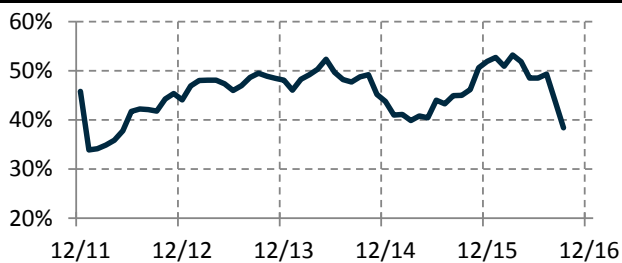
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, R\$ bilhões, acumulado 12 meses

Crescimento do prêmio de resseguro



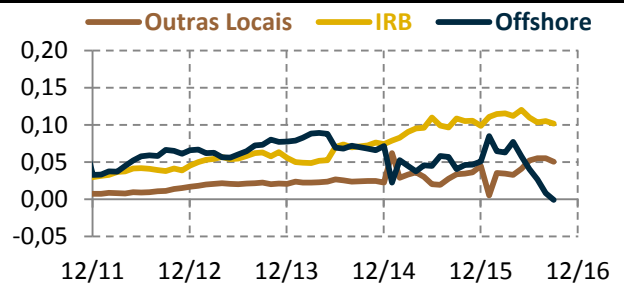
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

Prêmio de resseguro/prêmio de seguro



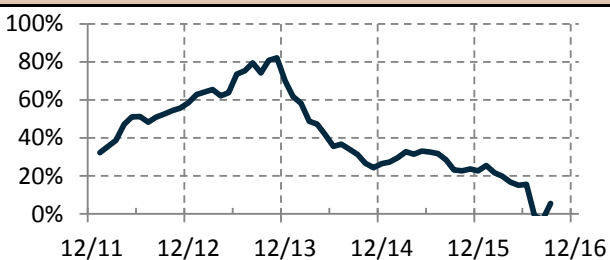
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

Divisão de prêmio de resseguro por tipo de cia



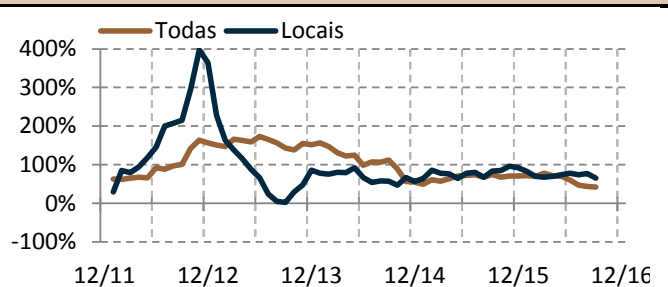
Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, R\$ bilhões, acumulado 12 meses

Loss Ratio: Seguradoras



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

Loss Ratio: Resseguradoras



Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re, acumulado 12 meses

## Anexo 1: Segmentos conforme Ramos SUSEP

Abaixo se encontram as definições da Terra Brasis dos segmentos referentes às diferentes linhas de negócios supervisionadas pela SUSEP. Linhas em cinza denotam linhas de negócio desativadas ou em "rundown". Nesse relatório para a definição de Seguros Gerais, foram excluídos os ramos relacionados à DPVAT, pois acredita-se que tais ramos deveriam ser uma categoria independente. Também foram excluídos os ramos relacionados ao VGBL os quais a Terra Brasis acredita que deveriam ser apresentados junto a outras modalidades de Previdência.

### Segmentação do mercado brasileiro de seguros sob supervisão da SUSEP

Classificação SUSEP	Código 1	Código 2	Classificação SUSEP	Código 1	Código 2
0111 - Incêndio Tradicional	Seguros Gerais	Grandes Riscos	0929 - Auxílio Funeral	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0112 - Assistência - Bens em Geral	Seguros Gerais	Ramos Elementares	0936 - Perda Certif. Habilit. de Vôo-PCHV	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0113 - Vidros	Seguros Gerais	Ramos Elementares	0949 - Crédito à Exportação	Seguros Gerais	Outros
0114 - Compreensivo Residencial	Seguros Gerais	Ramos Elementares	0959 - Viagem	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0115 - Roubo	Seguros Gerais	Grandes Riscos	0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0116 - Compreensivo Condomínio	Seguros Gerais	Grandes Riscos	0980 - Educacional	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0117 - Tumultos	Seguros Gerais	Grandes Riscos	0981 - Acidentes Pessoais	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0118 - Compreensivo Empresarial	Seguros Gerais	Grandes Riscos	0982 - Acidentes Pessoais	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0141 - Lucros Cessantes	Seguros Gerais	Grandes Riscos	0983 - Dotal Misto	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0142 - Lucros Cessantes Cobertura Simples	Seguros Gerais	Grandes Riscos	0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0143 - Fidelidade	Seguros Gerais	Ramos Elementares	0986 - Dotal Puro	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0167 - Riscos de Engenharia	Seguros Gerais	Grandes Riscos	0987 - Desemprego/Perda de Renda	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0171 - Riscos Diversos	Seguros Gerais	Grandes Riscos	0990 - Eventos Aleatórios	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0173 - Global de Bancos	Seguros Gerais	Grandes Riscos	0991 - Vida	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0176 - Riscos Diversos - Planos Conjugados	Seguros Gerais	Grandes Riscos	0992 - VGBL/VAGP/VRGP/VRSA/PRI Individual	VGBL	Previdência
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	Seguros Gerais	Ramos Elementares	0993 - Vida em Grupo	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	Seguros Gerais	Grandes Riscos	0994 - VGBL/VAGP/VRGP/VRSA/VRI	VGBL	Previdência
0234 - Riscos de Petróleo	Seguros Gerais	Grandes Riscos	0997 - VG/APC	Seguros Gerais	Previdência
0272 - Riscos Nucleares	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1061 - Seg.Habit.Apól. Merc. - Prestamista	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0274 - Satélites	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1065 - Seg.Habit.Apól.Merc. - Demais Cobert.	Seguros Gerais	Ramos Elementares
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1066 - Seg.Habit.Sist.Financ. da Habitação	Seguros Gerais	Ramos Elementares
0313 - R. C. Riscos Ambientais	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1068 - Habitacional - Fora do SFH	Seguros Gerais	Ramos Elementares
0351 - R. C. Geral	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1101 - Seguro Agrícola sem cob. do FESR	Seguros Gerais	Outros
0378 - R. C. Profissional	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1102 - Seguro Agrícola com cob. do FESR	Seguros Gerais	Outros
0433 - Marítimos	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1103 - Seguro Pecuário sem cob. do FESR	Seguros Gerais	Outros
0435 - Aeronáuticos	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1104 - Seguro Pecuário com cob. do FESR	Seguros Gerais	Outros
0437 - Responsabilidade Civil Hangar	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1105 - Seguro Aquícola sem cob. do FESR	Seguros Gerais	Outros
0457 - D. P. E. M.	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1106 - Seguro Aquícola com cob. do FESR	Seguros Gerais	Outros
0484 - Aeronáuticos - Bilhete	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1107 - Seguro Florestas sem cob. do FESR	Seguros Gerais	Outros
0520 - Acidentes Pessoais Passageiros-APP	Seguros Gerais	Vida e A.P.	1108 - Seguro Florestas com cob. do FESR	Seguros Gerais	Outros
0523 - RC T. Rod. Interest. e Internac.	Seguros Gerais	Ramos Elementares	1109 - Seguro da Cédula do Produto Rural	Seguros Gerais	Outros
0524 - Garantia Est./ Exten. Garantia-Auto	Seguros Gerais	Ramos Elementares	1128 - Pecuário	Seguros Gerais	Outros
0525 - Carta Verde	Seguros Gerais	Ramos Elementares	1129 - Aquícola	Seguros Gerais	Outros
0526 - Seguro Popular de Automóvel Usado	Seguros Gerais	Ramos Elementares	1130 - Seguro Benf. e Prod. Agropecuários	Seguros Gerais	Grandes Riscos
0531 - Automóvel - Casco	Seguros Gerais	Ramos Elementares	1161 - Agrícola	Seguros Gerais	Outros
0542 - Assistência e Outras Cobert. - Auto	Seguros Gerais	Ramos Elementares	1162 - Penhor Rural	Seguros Gerais	Grandes Riscos
0544 - R.C.T.Viagem Intern-Pes Trans ou não	Seguros Gerais	Ramos Elementares	1163 - Penhor Rural Instit. Fin. Pub.	Seguros Gerais	Outros
0553 - R. C. Facultativa Veículos - RCFV	Seguros Gerais	Ramos Elementares	1164 - Seguros Animais	Seguros Gerais	Outros
0583 - DPVAT Extinto	DPVAT	Outros	1165 - Compreensivo de Florestas	Seguros Gerais	Outros
0588 - DPVAT	DPVAT	Outros	1198 - Seguro de Vida do Produtor Rural	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0589 - DPVAT Run Off	DPVAT	Outros	1279 - Seguros no Exterior	Seguros Gerais	Outros
0621 - Transporte Nacional	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1285 - Saúde - Ressegurador Local	Seguros Gerais	Outros
0622 - Transporte Internacional	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1286 - Saúde Individual	Seguros Gerais	Outros
0623 - R.C.T.Rod.Inter. e Intern.-RC Ônibus	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1287 - Saúde Grupal	Seguros Gerais	Outros
0627 - Resp. Civil do Transp. Intermodal	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1299 - Sucursais no Exterior	Seguros Gerais	Outros
0628 - R. C. Facult.Veículos - RCFV Ônibus	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1329 - Auxílio Funeral	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0632 - R.C.Trans.Carga Viag.Int.-RCTR-VI-C	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1336 - Perda Certif. Habilit. de Vôo-PCHV	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0638 - R.C.Trans. Ferroviário Carga-RCTF-C	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1369 - Viagem	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0644 - R.C. Viag.Int. Pessoas - Carta Azul	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1377 - Prestamista (exceto Habit. E Rural)	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0652 - R. C. Trans. Aéreo Carga - RCTA-C	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1380 - Educacional	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0654 - R.C. Trans. Rodoviário Carga-RCTR-C	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1381 - Acidentes Pessoais	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0655 - R.C. Trans. Desvio de Carga-RCF-DC	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1383 - Dotal Misto	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0656 - R.C. Trans. Aquaviário Carga-RCA-C	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1384 - Doenças Graves ou Doença Terminal	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0658 - R.C.Operador Transp. Multi.-RCOTM-C	Seguros Gerais	Grandes Riscos	1386 - Dotal Puro	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0739 - Garantia Financeira	Seguros Gerais	Outros	1387 - Desemprego/Perda de Renda	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0740 - Garantia de Obrigações Privadas	Seguros Gerais	Outros	1390 - Eventos Aleatórios	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0743 - Stop Loss	Seguros Gerais	Outros	1391 - Vida	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0745 - Garantia de Obrigações Públicas	Seguros Gerais	Outros	1392 - VGBL/VAGP/VRGP/VRSA/VRI	VGBL	Previdência
0746 - Fiança Locatícia	Seguros Gerais	Outros	1417 - Seg. Compreensivo Oper. Portuários	Seguros Gerais	Grandes Riscos
0747 - Garantia de Concessões Públicas	Seguros Gerais	Outros	1428 - R. C. Facult. para Embarcações-RCF	Seguros Gerais	Grandes Riscos
0748 - Crédito Interno	Seguros Gerais	Outros	1433 - Marítimos (Cascos)	Seguros Gerais	Grandes Riscos
0749 - Crédito à Exportação	Seguros Gerais	Outros	1457 - DPENM	Seguros Gerais	Grandes Riscos
0750 - Garantia Judicial	Seguros Gerais	Outros	1528 - R. C. Facult. para Aeronaves - RCF	Seguros Gerais	Grandes Riscos
0775 - Garantia Segurado - Setor Público	Seguros Gerais	Outros	1535 - Aeronáuticos (cascos)	Seguros Gerais	Grandes Riscos
0776 - Garantia Segurado - Setor Privado	Seguros Gerais	Outros	1537 - Responsabilidade Civil Hangar	Seguros Gerais	Grandes Riscos
0819 - Crédito à Exp. Risco Comercial	Seguros Gerais	Outros	1597 - Resp. Explor. ou Transp. Aéreo-RETA	Seguros Gerais	Grandes Riscos
0848 - Crédito Interno	Seguros Gerais	Outros	1601 - Microseguros de Pessoas	Seguros Gerais	Vida e A.P.
0849 - Crédito à Exportação	Seguros Gerais	Outros	1602 - Microseguros de Danos	Seguros Gerais	Ramos Elementares
0859 - Crédito à Exportação Risco Político	Seguros Gerais	Outros	1603 - Microseguros - Previdência	Seguros Gerais	Previdência
0860 - Crédito Doméstico Risco Comercial	Seguros Gerais	Outros			
0870 - Crédito Doméstico Risco P.Física	Seguros Gerais	Outros			

Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re

## Anexo 2: Lista de Termos Técnicos

Aqui segue uma lista inicial com as definições que utilizamos neste relatório para certos termos de resseguro. Imaginamos ir crescendo a lista e acreditamos que isso seja de valia uma vez que diversos termos de resseguros tem sido utilizados com sentidos diversos.

**Mercado Brasileiro de Seguros Gerais:** É o mercado formado pelas operações de seguros conforme segmentação oficial da SUSEP, exceto aquelas classificadas na modalidade DPVAT e VGBL.

**Mercado Brasileiro de Resseguros:** É formado pelos negócios cedidos pelas Seguradoras brasileiras às resseguradoras autorizadas a operar no Brasil e classificadas como locais, admitidas ou eventuais.

**Mercado Local de Resseguros:** É formado pelos negócios recebidos pelas Resseguradores Locais.

**Prêmio Emitido ou Prêmio Emitido Bruto:** É o valor do prêmio emitido pelas Cedentes ou resseguradoras, antes da dedução de resseguro ou retrocessão. No caso das resseguradoras, a partir de maio de 2011, as comissões pagas as Cedentes são deduzidas deste valor.

**Prêmio Emitido Líquido:** É o prêmio emitido deduzido o prêmio cedido em resseguro ou retrocessão.

**Prêmio de Resseguro ou Prêmio de Resseguro Bruto:** Mesmo que prêmio emitido ou prêmio emitido bruto pelas resseguradoras. Apesar de por definição as comissões serem deduzidas deste valor, temporariamente no Terra Report indicamos sempre se o prêmio de resseguro é líquido ou bruto de comissão.

**Prêmio de Resseguro Líquido:** É o prêmio emitido pela resseguradora menos o prêmio de retrocessão cedida. Da mesma forma que para o Prêmio de Resseguro, temporariamente no Terra Report indicamos sempre se o prêmio de resseguro é líquido ou bruto de comissão.

**Comissão:** É o valor que a resseguradora ou retrocessionária paga para a Cedente, com o objetivo de cobrir parte dos gastos incorridos na administração e angariação de negócios.

**Corretagem:** É o valor pago ao corretor ("broker"), como remuneração pela intermediação da operação de seguros, resseguro ou retrocessão.

**Overriding:** É a parte da comissão paga a Cedente em adição aos gastos de comercialização incorridas por ela.

# Anexo 3: Principais Índices das Resseguradoras Locais

Principais Índices das Resseguradoras Locais de Janeiro a Setembro de 2016 e 2015

Janeiro à Setembro 2016	Início de Operação	Res. Bruto	% Com	Prêmio Emitido	Prêmio Ganho	% S	% B	% OD	% DA	% T	% ER	% CR pre RR	% RR	% CR	RSub	/PL	RInv	/PL	RBRu	RLiQ	RBRu	/PL	ROE	PL	%SLV
<b>Total</b>		6.434	13,8%	5.546	5.339	76%	2%	1%	7%	4%	14%	90%	12%	102%	-67	-1%	1.134	23%	1.067	663	21,2%	13,2%	6.712	78%	
<b>Total Novas</b>		2.820	17,6%	2.322	2.287	83%	2%	1%	10%	4%	16%	100%	6%	106%	-123	-5%	464	17%	341	183	12,7%	6,8%	3.587	95%	
<b>IRB</b>	04/1939	3.613	10,8%	3.223	3.052	71%	3%	0%	5%	4%	12%	83%	17%	100%	56	2%	670	29%	726	480	31,0%	20,5%	3.124	65%	
<b>JM</b>	05/2008	187	37,9%	116	100	48%	0%	12%	6%	4%	23%	70%	40%	110%	-10	-2%	77	15%	67	37	13,6%	7,4%	664	267%	
<b>Munich</b>	05/2008	361	20,2%	288	310	71%	2%	6%	10%	5%	22%	93%	18%	111%	-20	-8%	54	21%	34	20	13,6%	8,0%	336	70%	
<b>Mapfre</b>	11/2008	220	12,4%	193	150	156%	1%	3%	4%	5%	13%	169%	77%	93%	11	9%	28	22%	40	23	30,8%	17,5%	172	58%	
<b>XL</b>	12/2008	40	16,9%	33	26	63%	3%	0%	11%	10%	26%	89%	12%	100%	-	-0%	42	18%	42	23	18,0%	9,9%	308	576%	
<b>Chubb</b>	11/2009	102	14,0%	88	115	59%	3%	0%	11%	4%	17%	76%	46%	122%	-26	-38%	28	41%	2		3,4%	0,5%	91	67%	
<b>Austral</b>	01/2011	291	11,6%	257	243	62%	3%	-9%	4%	2%	-2%	60%	31%	91%	11	5%	24	12%	35	26	16,7%	12,3%	280	72%	
<b>AIG</b>	04/2011	68	29,6%	48	54	222%	0%	0%	11%	6%	15%	237%	-99%	138%	-21	-35%	6	11%	-14	-14	-23,9%	-22,9%	80	88%	
<b>Zurich</b>	01/2012	492	17,8%	404	407	76%	0%	0%	1%	2%	3%	79%	16%	95%	19	10%	54	28%	72	40	37,6%	20,7%	256	39%	
<b>Markel</b>	01/2012	41	28,3%	29	27	55%	3%	5%	74%	7%	88%	143%	19%	162%	-12	-20%	9	15%	-3	-2	-4,8%	-3,1%	81	151%	
<b>Swiss</b>	06/2012	194	20,9%	154	167	143%	2%	1%	12%	5%	20%	162%	-56%	107%	-15	-9%	38	23%	23	14	13,8%	8,5%	217	84%	
<b>Terra Brasis</b>	10/2012	74	15,4%	62	65	82%	3%	0%	16%	4%	23%	106%	4%	110%	-6	-8%	14	19%	8	5	10,5%	6,3%	102	104%	
<b>Allianz</b>	12/2012	275	8,1%	253	338	58%	4%	0%	13%	4%	20%	78%	32%	110%	-33	-19%	41	24%	9	5	5,1%	2,7%	226	62%	
<b>BITG</b>	02/2013	176	19,8%	141	83	0%	2%	7%	10%	6%	24%	25%	57%	82%	15	5%	43	14%	59	32	19,6%	10,8%	399	170%	
<b>Scor</b>	08/2014	196	20,5%	156	131	132%	0%	0%	8%	1%	10%	142%	-34%	108%	-13	-17%	14	18%	1	2	1,9%	2,5%	101	39%	
<b>AXA</b>	08/2014	104	3,6%	101	70	60%	2%	0%	48%	4%	59%	119%	17%	135%	-25	-12%	-9	-4%	-34	-27	-16,5%	-13,1%	273	196%	
<b>Total</b>		5.982	13,8%	5.156	4.829	84%	3%	3%	6%	3%	16%	100%	3%	103%	-77	-2%	1.135	25%	1.057	696	22,9%	15,1%	6.147	77%	
<b>Total Novas</b>		3.035	17,8%	2.494	2.191	108%	2%	4%	7%	4%	16%	125%	-17%	107%	-223	-10%	500	22%	277	147	12,1%	6,4%	3.044	75%	
<b>IRB</b>	04/1939	2.946	9,6%	2.662	2.639	62%	3%	3%	6%	2%	16%	78%	21%	99%	145	6%	634	27%	780	549	33,5%	23,6%	3.103	79%	
<b>JM</b>	05/2008	186	36,6%	118	106	40%	0%	2%	7%	4%	12%	52%	39%	91%	8	1%	68	13%	76	41	14,2%	7,6%	716	289%	
<b>Munich</b>	05/2008	329	15,4%	278	253	92%	3%	3%	11%	5%	22%	115%	14%	128%	-107	-47%	106	47%	-1	-2	-0,4%	-1,1%	300	68%	
<b>Mapfre</b>	11/2008	143	18,8%	116	104	98%	1%	3%	6%	5%	18%	116%	-7%	109%	-2	-2%	34	30%	32	19	28,4%	16,8%	151	80%	
<b>XL</b>	12/2008	36	20,1%	29	35	72%	2%	0%	9%	7%	19%	91%	7%	98%	-8	-4%	26	13%	19	11	8,9%	5,3%	277	570%	
<b>Chubb</b>	11/2009	184	20,4%	146	119	130%	0%	-1%	11%	3%	13%	144%	-24%	120%	-24	-43%	18	32%	-6	-6	-10,5%	-10,1%	74	30%	
<b>Austral</b>	01/2011	440	20,4%	350	343	74%	2%	22%	3%	3%	29%	103%	-5%	99%	11	6%	45	23%	56	31	28,8%	16,0%	257	44%	
<b>AIG</b>	04/2011	111	15,1%	94	83	144%	0%	1%	8%	5%	13%	157%	-62%	95%	1	2%	16	24%	18	10	25,7%	15,3%	91	62%	
<b>Zurich</b>	01/2012	605	17,7%	498	473	102%	0%	0%	1%	3%	3%	105%	2%	106%	-36	-35%	37	36%	1	-	0,8%	-0,2%	135	17%	
<b>Markel</b>	01/2012	13	20,0%	10	20	133%	4%	0%	53%	7%	66%	199%	4%	204%	-19	-36%	11	20%	-8	-10	-16,2%	-18,2%	70	401%	
<b>Swiss</b>	06/2012	209	18,4%	171	156	142%	6%	0%	12%	3%	23%	164%	-50%	114%	-27	-31%	21	24%	-6	-8	-6,8%	-9,1%	118	42%	
<b>Terra Brasis</b>	10/2012	85	17,9%	70	51	73%	3%	0%	16%	5%	24%	97%	15%	113%	-6	-8%	12	16%	6	3	7,7%	4,4%	102	90%	
<b>Allianz</b>	12/2012	347	8,2%	318	338	178%	3%	-1%	1%	2%	3%	180%	-91%	89%	21	13%	43	28%	64	40	40,6%	25,4%	210	46%	
<b>BITG</b>	02/2013	199	19,3%	161	39	1%	0%	12%	31%	7%	52%	53%	64%	117%	-6	-2%	45	17%	39	23	14,6%	8,7%	358	135%	
<b>Scor</b>	08/2014	109	11,8%	96	57	97%	0%	0%	19%	5%	25%	122%	0%	122%	-13	-17%	10	13%	-3	-2	-4,2%	-2,5%	99	69%	
<b>AXA</b>	08/2014	41	3,7%	39	14	49%	9%	0%	124%	8%	158%	207%	31%	238%	-16	-25%	8	12%	-8	-5	-12,7%	-7,8%	85	158%	

RInv : Resultado de Investimento, Patrimônio e Ganhos Não Recorrentes  
 RBRu / 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/Resseguro Bruto anualizado

%ODA : Despesas Administrativas  
 %T : Impostos (Taxes)  
 %ER : Total Despesas (Expense Ratio = %B + %OD + %DA)  
 %Com : Comissão paga à cedentes  
 %CR pre RR : Combined Ratio pré Retrocessão (%S+%ER)  
 %RR : Resultado de Retrocessão  
 %S : Sinistralidade  
 %B : Corretagem (brokerage)  
 %OD : Outras Despesas  
 RSub/PL : Resultado de Subscrição anualizado / Patrimônio Líquido do fim do período

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

Fonte: SUSEP, Terra Brasis Re

## Agradecimentos

É com entusiasmo que continuamos a publicar nosso relatório de mercado, o Terra *Report*, um trabalho de acompanhamento do Mercado Brasileiro de Resseguro, que compartilhamos com nossos clientes, parceiros e colegas.

Somos imensamente agradecidos a SUSEP por disponibilizar seu banco de dados ao público. Agradecemos também a ANS e a CNSeg por informações usadas aqui. O relatório também contém análises e ajustes feitos internamente pela Terra Brasis e, desta maneira, pedimos desculpas antecipadas por eventuais imprecisões contidas nesta publicação.

Esperamos que nossos leitores apreciem este trabalho tanto quanto nós apreciamos desenvolvê-lo. Sem dúvida alguma é extremamente gratificante estar envolvido no mercado brasileiro de resseguros nesse momento tão importante do seu desenvolvimento. Qualquer crítica, comentário ou sugestão a esse trabalho é muito bem-vinda.

---

## Contatos

Nome	Cargo	Telefone	E-mail
Paulo Eduardo de Freitas Botti	Diretor Presidente	+55 11 3320 5056	paulo.botti@terrabrisis.com.br
Carlos Roberto De Zoppa	Diretor Vice Presidente Técnico	+55 11 3320 5058	carlos.zoppa@terrabrisis.com.br
Bernardo Nolasco	Diretor de Investimentos	+55 11 3320 5165	bernardo.nolasco@terrabrisis.com.br
Rodrigo Botti, ARe	Diretor de Finanças e Operações	+55 11 3320 5050	rodrigo.botti@terrabrisis.com.br
Paulo Hayakawa	Diretor de Subscrição	+55 11 3320 5053	paulo.hayakawa@terrabrisis.com.br
Beatriz Americano	Diretora Administrativa	+55 11 3320 5051	beatriz.americano@terrabrisis.com.br
Tatiana Bianco	Gerente de Riscos	+55 11 3320 5080	tatiana.bianco@terrabrisis.com.br

---



## Matriz

Av. Presidente Juscelino  
Kubitschek, 1700,  
12º Andar  
Itaim Bibi, São Paulo, SP  
Brasil  
04543-000

## Escritório Colômbia

Carrera 9 N° 113 -52  
Oficina 1207, Edifício  
Torres Unidas 2 P.H.  
Bogotá, Colômbia



Este documento foi elaborado pela Terra Brasis Resseguros S.A. ("Terra Brasis Re") para fins meramente informativos.

A Terra Brasis Re, seus sócios, sociedades sob o mesmo controle, seus diretores, empregados e representantes não expressam nenhuma opinião, não garantem e nem assumem qualquer responsabilidade pela suficiência, consistência ou completude de qualquer das informações aqui apresentadas, ou por qualquer omissão com relação a este relatório. Este relatório também não tem o intuito de ser uma declaração completa ou um resumo sobre mercados ou estratégias abordados neste documento. Nenhuma das pessoas mencionadas neste parágrafo será responsável por quaisquer perdas ou danos de qualquer natureza que decorram do uso das informações contidas neste documento, ou que eventualmente sejam obtidas por terceiros por qualquer outro meio. A Terra Brasis Re não assume responsabilidade pelas operações descritas neste documento e seu conteúdo não deve ser interpretado como aconselhamento financeiro, fiscal ou jurídico.

As informações contidas neste documento foram obtidas junto a fontes públicas, sendo que a Terra Brasis Re não realizou uma verificação independente destas informações. Quaisquer projeções ou previsões contidas neste relatório são baseadas em suposições e estimativas subjetivas sobre eventos e circunstâncias que ainda não ocorreram e estão sujeitos a variações significativas. Dessa forma, não é possível assegurar que quaisquer resultados oriundos de projeções ou previsões constantes deste documento serão efetivamente verificados.

Esta publicação é válida somente nesta data, sendo que eventos futuros podem prejudicar suas conclusões. A Terra Brasis Re não assume nenhuma responsabilidade em atualizar, revisar, retificar ou anular este relatório em virtude de qualquer acontecimento futuro, exceto se previamente solicitado.

Não é obrigação da Terra Brasis Re implementar os procedimentos apresentados neste documento, bem como a Terra Brasis Re não é responsável por qualquer falha em quaisquer negociações ou operações relativas a este relatório. Nenhum investimento ou decisão financeira deve ser baseado exclusivamente nas informações aqui apresentadas.

Quaisquer opiniões relacionadas ao objeto deste documento que sejam eventualmente manifestadas pela Terra Brasis Re devem ser consideradas exclusivamente como uma sugestão de melhor maneira de conduzir os diversos assuntos relacionados ao objeto deste relatório.

Todas as informações contidas nesta apresentação devem ser mantidas de forma estritamente confidencial e só podem ser divulgadas, citadas ou reproduzidas, no todo ou em parte, com a prévia e expressa anuência da Terra Brasis Re para pessoas que tenham concordado em tratar tais informações de forma confidencial.



**Terra Brasis  
Resseguros**

**BRAZILIAN  
REINSURER  
OF THE YEAR**



**3º Lugar**  
Categoria Produtos e Serviços  
Edição 2015



**2º Lugar**  
Categoria Comunicação  
Edição 2013

