

# “BRAZILIAN AND ARGENTINEAN REINSURANCE AND INSURANCE MARKET”

**Jorge Daniel Luzzi**

**Group Risk Manager - Pirelli**



11/08<sup>th</sup>/2011

# 1. Brazil

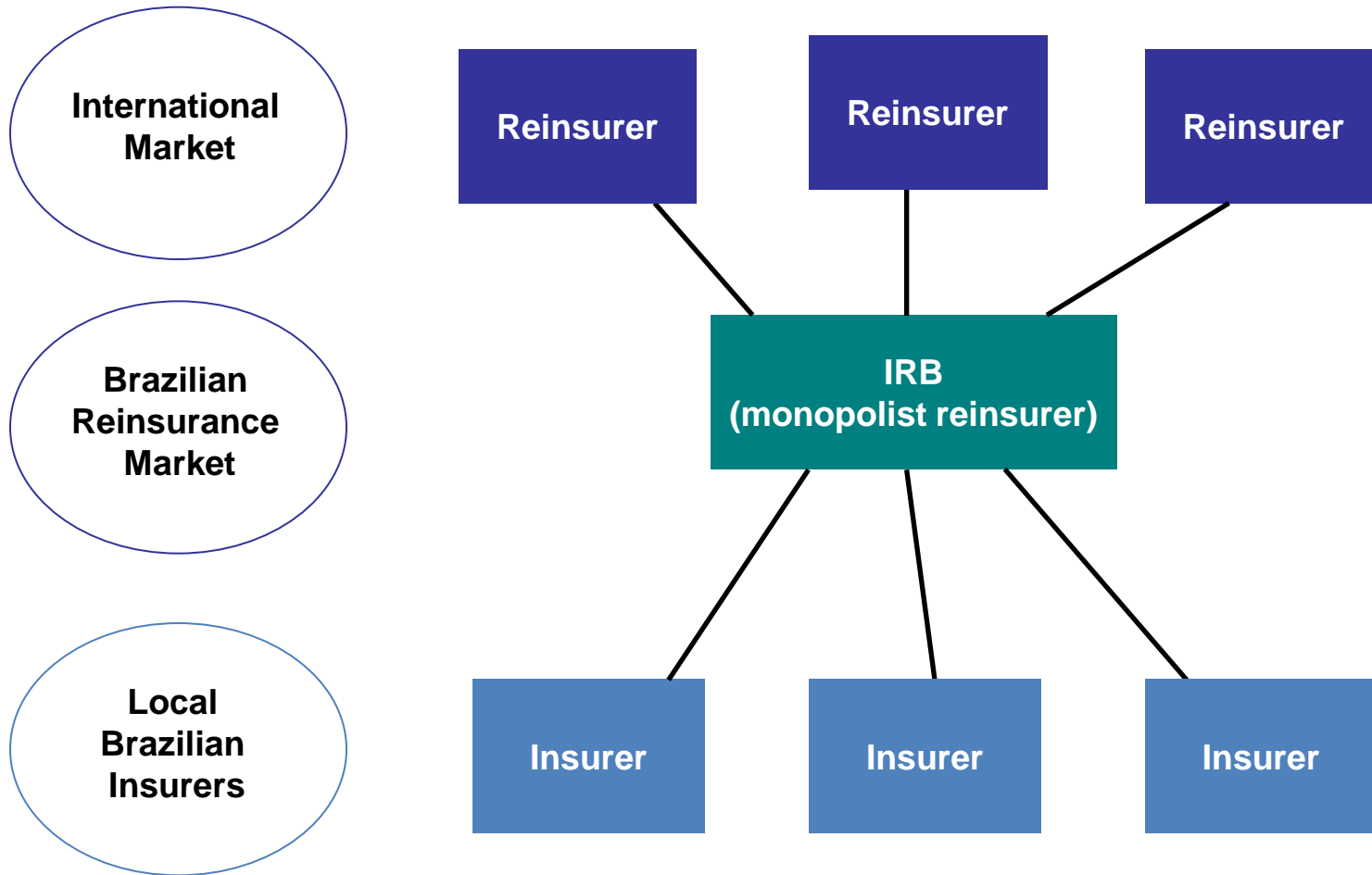
---



11/08<sup>th</sup>/2011

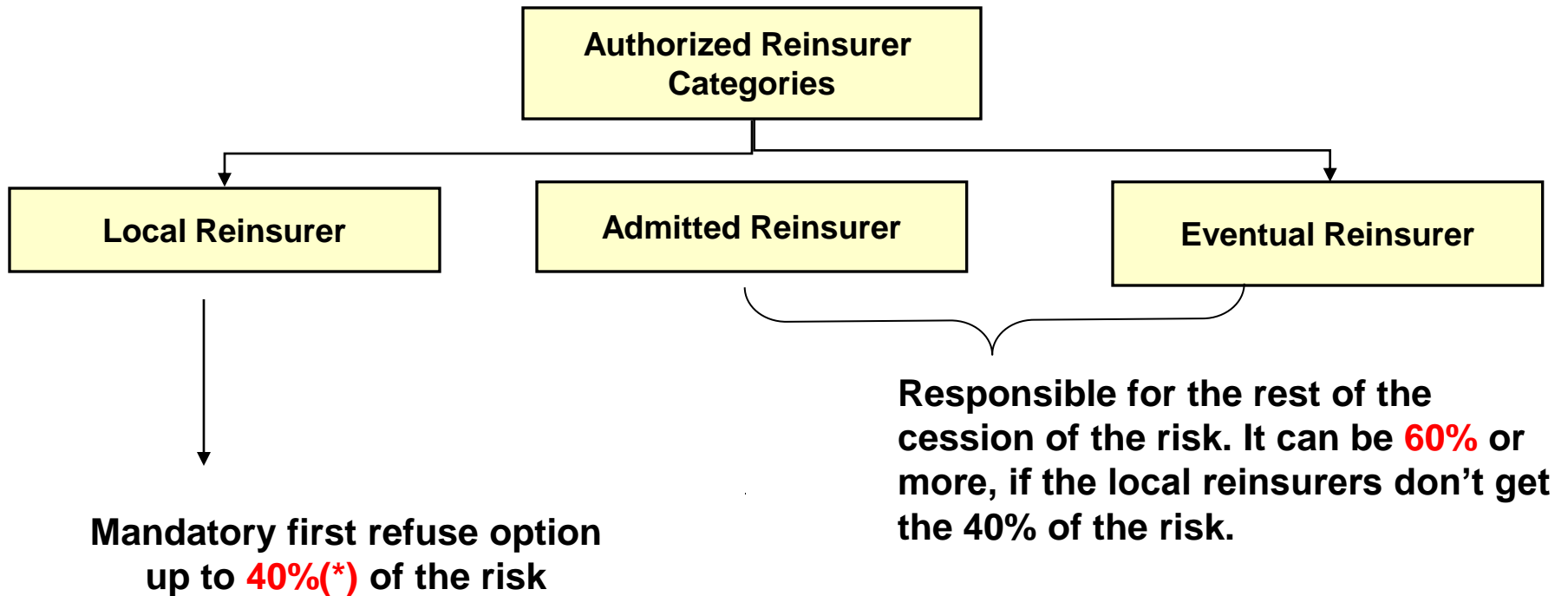
# 1. Understanding the Local:

## 1.1 Insurance and Reinsurance situation from 1946 to 2007



## 2. Understanding the local:

### 2.1 The Brazilian reinsurance market: Jan, 2008 – March, 2011



(\*) Local reinsurers had a right to a preferential offer of 60% of each cession, through to January 16th, 2010. After that, the preferential offer was reduced to 40%.

## 2. Understanding the local:



### 2.2. The Brazilian reinsurance market – recent changes:

- Resolution No. 224 (2011):  
Prohibits insurers from ceding business to an affiliated, intra-group reinsurer.
- Resolution No. 225 (2011):  
Mandates placement of 40% of reinsurance business with Local reinsurers. Local reinsurer can change the Terms & Conditions offered, without any penalty as to its participation in the risk.

## 2. Understanding the local:

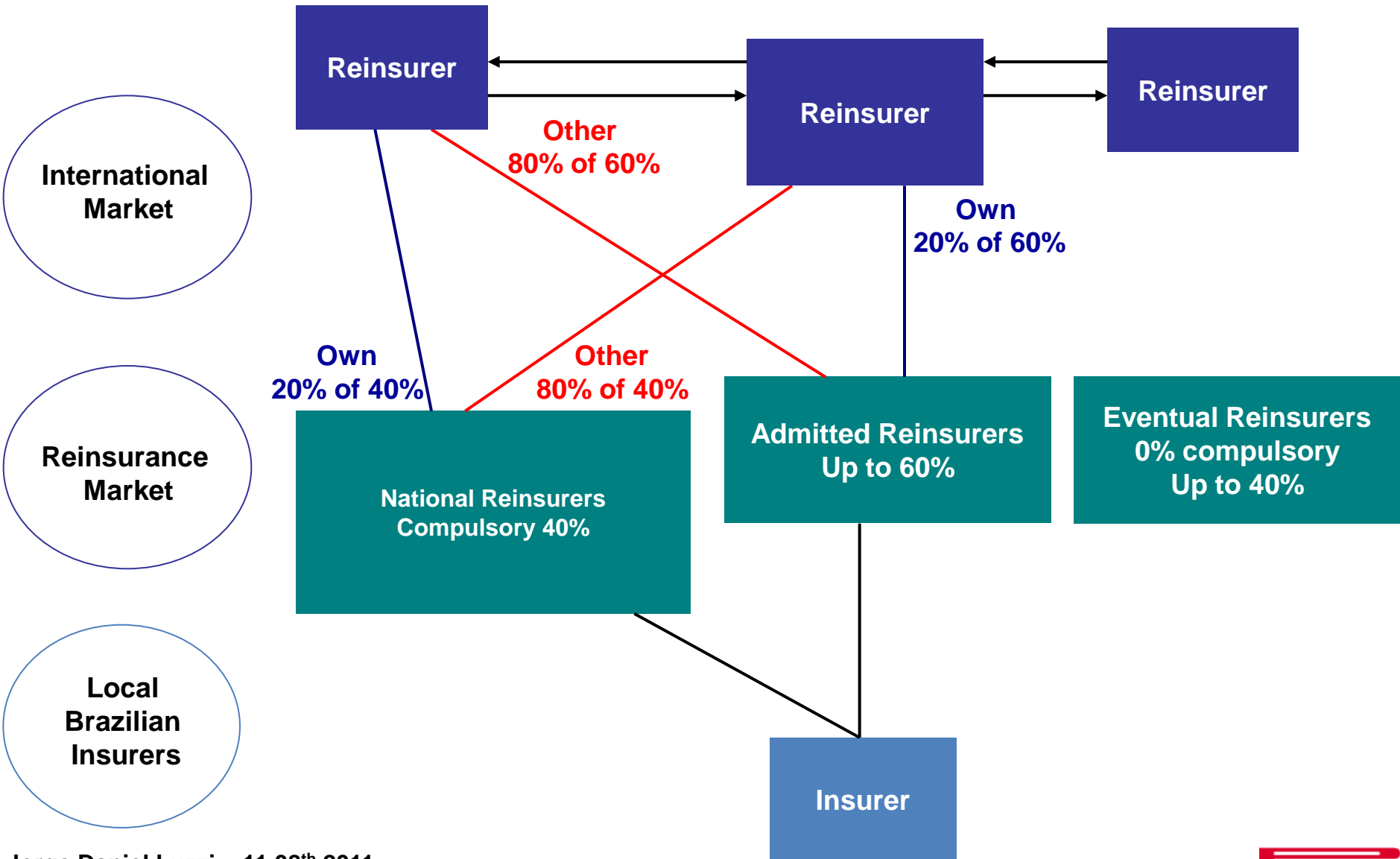


### 2.2. The Brazilian reinsurance market

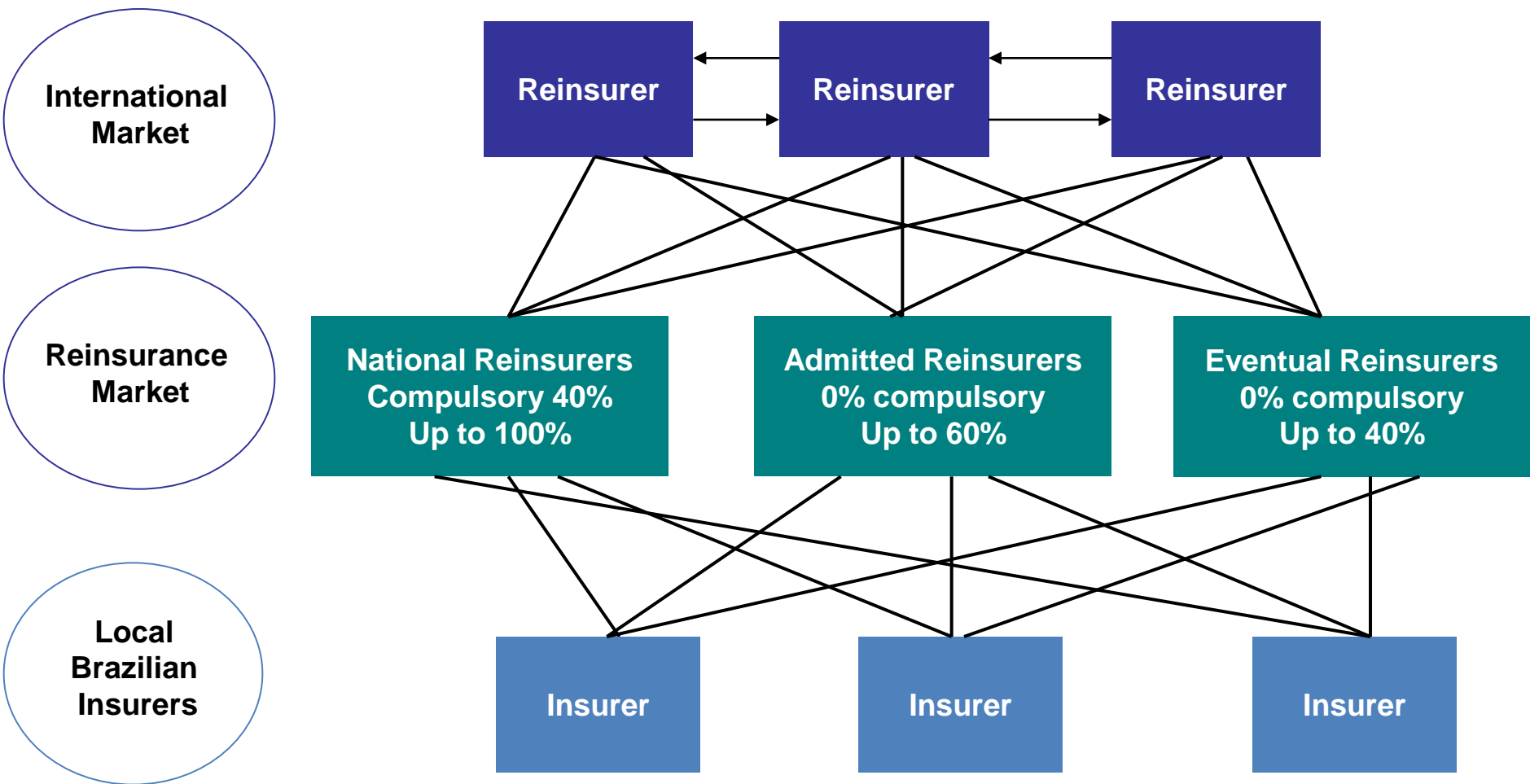
- Resolution No. 224:  
Prohibits insurers from ceding business to an affiliated, intra-group reinsurer.
- Resolution No. 232:
  - a) Fully revokes the previous circular 224;
  - b) Modify the previous circular 225.
    - Admitted reinsurers could take a maximum of 60% of every risk of which they could transfer 20% to their own group abroad and the rest could be placed in Brazil or could be transferred also abroad but to another international reinsurer (anyone: but excluded their own group).
    - National reinsurers: must get up to 40% of any risk and also they could modify the conditions generating mixed participation.
    - The national reinsurers could also transfer to their own Group 20% of their business and to another international Group all the rest up to 40%.



## 2.2. Situation after the resolutions n.º 225 (2010) and n.º 232 of (2011):



## 2.2. Situation after the resolutions n.º 225 (2010) and n.º 232 of (2011):





## **IMPORTANT NOTE:**

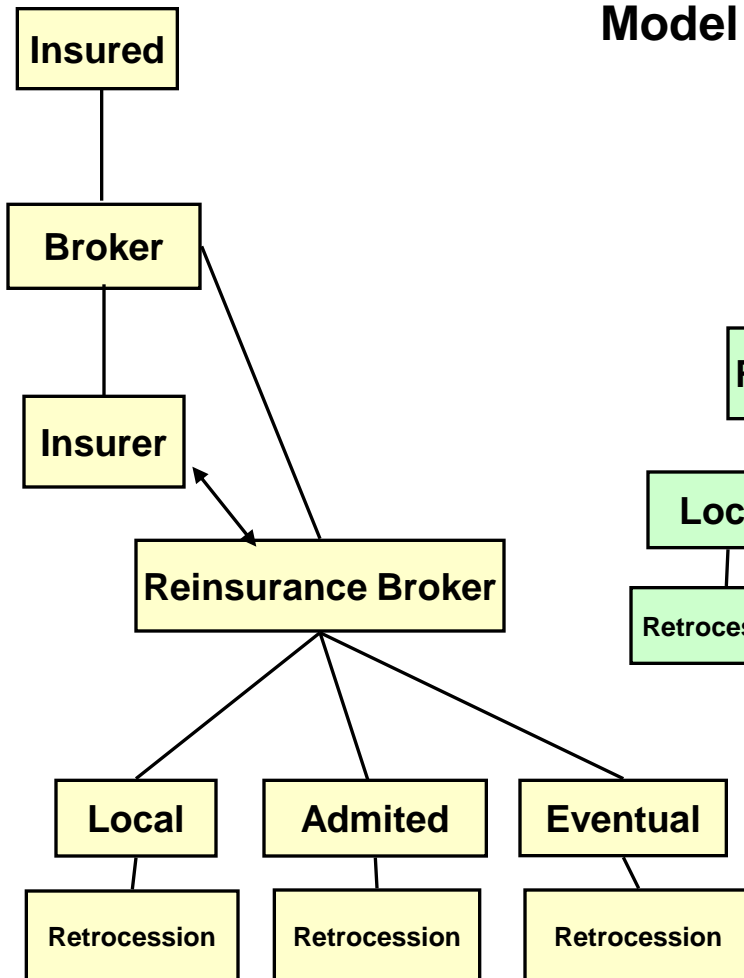
It is important to take into consideration that all of this will work if the Brazilian reinsurer has 50% (?%) of its total premium portfolio on its own retention took by them in Brazil.

This would motivate that those reinsurers get massive business with high claim frequency to have more capacity to transfer abroad Brazil severity risks.

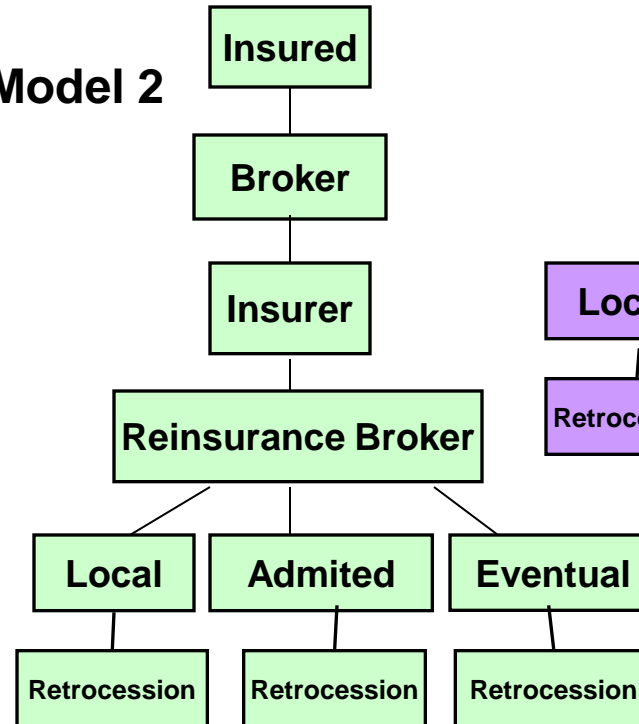
## 2. Understanding the local:

### 2.2 The Brazilian reinsurance market

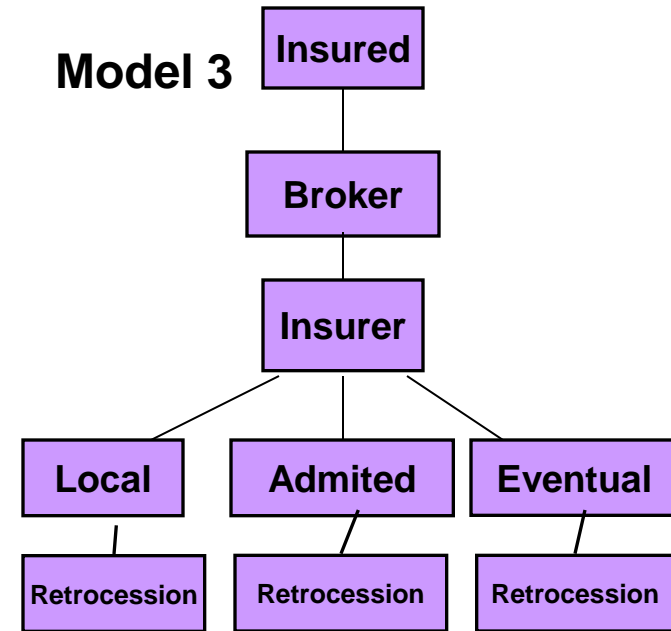
Model 1



Model 2



Model 3



### 3. Local Reinsurers (8 players):

- ✓ Ace Resseguradora S.A
- ✓ Austral Resseguradora S.A
- ✓ Chartis Resseguros S.A
- ✓ IRB - Brasil Resseguros S.A
- ✓ J. Malucelli Resseguradora S.A
- ✓ Mapfre Re do Brasil Companhia de Resseguros S.A
- ✓ Münchener Rück do Brasil Resseguradora S.A
- ✓ XL Resseguros Brasil S.A



## 4. Admitted Reinsurers (28 players):

- ✓ ACE Tempest Re Escritório de Representação no Brasil Ltda.
  - ✓ Allianz Global Corporate & Specialty AG
  - ✓ American Home Assurance Company Escr.Representação no Brasil Ltda.
  - ✓ Ariel Reinsurance Company Ltd.
  - ✓ Everest Reinsurance Company
  - ✓ Factory Mutual Insurance Company Escr.Representação no Brasil Ltda.
  - ✓ Federal Insurance Company – Escritório de Representação no Brasil Ltda.
  - ✓ Hannover Re Escritório de Representação no Brasil Ltda.
  - ✓ Kolnische Ruckversicherungs-gesellschaft AG
  - ✓ Liberty Mutual Insurance Company Escritório de Representação no Brasil Ltda.
  - ✓ LLOYD's Escritório de Representação no Brasil Ltda.
  - ✓ Mapfre Re, Companhia de Reaseguros S.A.
  - ✓ Mitsui Sumitomo Insurance Company, Escr.Representação no Brasil Ltda.
  - ✓ Odyssey America Reinsurance Corporation
  - ✓ Partner Re Reinsurance Europe Escritório de Representação no Brasil Ltda.
  - ✓ Royal & Sun Alliance Insurance Plc
  - ✓ Scor Global Life U.S. Re Insurance Company Escrit. de Representação no Brasil Ltda.
  - ✓ Scor Reinsurance Escritório de Representação no Brasil Ltda.
  - ✓ Swiss Re America Escritório de Representação no Brasil Ltda.
  - ✓ Swiss Re Escritório de Representação no Brasil Ltda.
  - ✓ TORUS Specialty Insurance Company
  - ✓ Transamérica Reinsurance Escr.Representação no Brasil
  - ✓ Transatlantic Reinsurance Company Escritório de Representação no Brasil Ltda.
  - ✓ XL Re Latin América Escrit. de Representação no Brasil Ltda.
  - ✓ Zurich Insurance Company
- (...)



## 5. Eventual Reinsurers (56 players):

- ✓ ACE Property and Casualty Insurance Company
- ✓ Agrinational Insurance Company
- ✓ Allied World Assurance Company (Reinsurance) Ltd.
- ✓ AMLIN Corporate Insurance N.V. (antiga Fortis Corporate)
- ✓ Arch Insurance Company
- ✓ ASPEN Insurance UK Limited
- ✓ Assicurazioni Generali S.p.A.
- ✓ Atradius Reinsurance Company
- ✓ AXA Corporate Solutions Assurance
- ✓ AXA France Vie
- ✓ AXIS Re Limited
- ✓ AXIS Reinsurance Company
- ✓ COFACE Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur
- ✓ Ecclesiastical Insurance Office PLC
- ✓ Euler Hermes American Credit Indemnity Company
- ✓ EURASIA Insurance Company JSC
- ✓ FM Insurance Company Limited
- ✓ General Insurance Corporation of Índia
- ✓ Glacier Reinsurance AG
- ✓ Hannover Rückversicherung AG
- ✓ HCC International Insurance Company PLC
- ✓ HDI-Gerling Industrie Versicherung AG
- ✓ Houston Casualty Company
- ✓ Hyundai Marine & Fire Insurance Co.
- ✓ IF P&C Insurance Company Ltd.
- ✓ Infrassure Ltd.
- (...)

## 6. Current situation:

On Tuesday, October 24<sup>th</sup>, after a huge Brazilian and Latin American ABGR/ALARYS Seminar, the government opened the possibility to the insurance and reinsurance markets give their public opinion through the website and e-mail during a period of 15 days :

[dirat.rj@susep.gov.br](mailto:dirat.rj@susep.gov.br)  
[www.susep.gov.br](http://www.susep.gov.br)

**Tomorrow is the last day to present any opinion.**

ABGR's position was already addressed to Susep and is fully supported by Ifrima and Ferma:



A

Superintendência de Seguros Privados (SUSEP)

Ref. AUDÊNCIA PÚBLICA PARA DISCUSSÃO PARA REGRAS DE RESSEGUROS.

Proposta de regulamentação dos atos regulamentadores da Lei Complementar 126 de 15. 01.2007.

1. Introdução:

A ABGR (Associação Brasileira de Gerência de Riscos) é uma associação que congrega os principais compradores de seguros do país seja de capital nacional e internacional e pela tipicidade de suas operações necessitam de sofisticados programas de seguros e resseguros.

2. Escopo da proposta:

Desde o ano passado o Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), baixou uma serie de resoluções modificando a sistemática de funcionamento da atividade resseguradora nacional estipulada pela resolução 168 que regulamentou a Lei 126/07. Em função dessas alterações as associadas da ABGR, seguradoras e resseguradoras e “brokers” de resseguro viram-se diante de novas regras com potencial para encarecer o custo do seguro pago pelas empresas e consequentemente afetar ainda mais negativamente o custo Brasil, tirando competitividade, sobretudo no mercado internacional.

3. Sugestões.

No sentido de colaborar com as autoridades e ao mesmo tempo aumentar a capacidade concorrencial dos produtos brasileiros, a ABGR apresenta as seguintes sugestões para serem adotadas nas novas regras para a operação do resseguro no Brasil:

- a. Manutenção da colocação obrigatória de 40% (quarenta por cento) da oferta para as resseguradoras locais;
- b. As resseguradoras locais podem ou não aceitar a oferta apresentada;
- c. No caso da impossibilidade da colocação dos 40% (quarenta por cento) nas resseguradoras locais ficam os ofertantes liberados para colocar a oferta em resseguradoras admitidas ou eventuais;
- d. No caso de não haver oferta entre as resseguradoras admitidas e eventuais ficam liberados para colocar risco no mercado internacional;
- e. A oferta para a resseguradora local deve obrigatoriamente ter 60% (sessenta por cento) de colocação em resseguradoras admitidas ou eventuais.
- f. A oferta para as resseguradoras locais deve conter obrigatoriamente duas cotações de preços junto a resseguradoras admitidas ou eventuais, não pertencente ao mesmo grupo ou “pool” de resseguro;
- g. Caso a resseguradora local não concorde com o melhor preço, o preço para o negócio deve ser a média das duas cotações constantes da oferta;
- h. Os prazos para resposta das resseguradoras locais são respectivamente, 5 (cinco) e 10 (dez) dias úteis, para facultativo e contrato automático;
- i. As resseguradoras locais podem pedir uma única vez informações complementares;
- j. No caso de solicitação de informação complementar o pedido deverá ser enviado ao ofertante até o 3º (terceiro) dia útil a contar da data de recebimento da oferta;
- k. As resseguradoras locais terão 5 (cinco) dias úteis após o recebimento das informações complementares para aceitarem ou declinarem a oferta;
- l. A limitação de negócios intra-grupos deve ser excluída ou pelo menos redesenhada para que a limitação de 20% (vinte por cento) se dê sobre a globalidade das operações realizadas no respectivo exercício fiscal;
- m. O direito de controle de sinistro deve ser acordado com a seguradora, uma vez que, conforme legislação brasileira é ela quem responde perante o segurado pelo pagamento total da indenização do sinistro.

Sendo o que se apresentava para o momento, firmamo-nos,

Atenciosamente,

## 7. Argentina:





## 7. Argentina:

Three resolutions were issued along 2011:

- ✓ **Resolution n.º 35.615 (11/02/2011)**
  - Local reinsurers need to be registered on the insurance market supervisor (Súper) to operate in the market;
  - Reinsurance brokers need to present an E&O policy;
  
- ✓ **Resolution n.º 35.726 (26/04/2011)**
  - Pluri-annual contracts should be adequated up to 1st of January, 2011.
  - It is prohibited to operate with reinsurers based in countries where taxes on earning are lower than 20%; Bahamas, Barbados, Bermudas and Irland.
  
- ✓ **Resolution n.º 35.794 (19/05/2011)**
  - It is possible to retrocede up to 40% of the insurance contracts to admitted reinsurers if it is part of the same economic group of the local reinsurer (exceptions can be applied if authorized by Súper ).
  - Life policies could only be reinsured by local companies. No retrocession abroad is allowed;
  - It is not possible to retain risks 10% bigger than companies' capital;
  - Minimum retention will be 15% of premiums issued on the period of 12 months;
  - Lloyd's is considered an admitted reinsurer.

**THANK YOU !**

**[jorge.luzzi@pirelli.com](mailto:jorge.luzzi@pirelli.com)**

**(+39 335) 197.7214**

