

# Desafios e oportunidades: a atração da América Latina

Michel M. Liès, CEO do Grupo Swiss Re  
4º Encontro de Resseguro do Rio de Janeiro



# Visão geral da Swiss Re

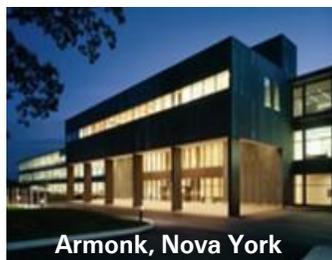


Sede, Suíça

A Swiss Re é uma resseguradora global de destaque, altamente diversificada, fundada em Zurique, na Suíça, em 1863

A companhia oferece **produtos tradicionais de resseguros e serviços relacionados** para negócios de P&C (Ramos Elementares) e L&H (Vida e Saúde)

Esses produtos tradicionais são complementados por **soluções de finanças corporativas baseadas em seguros e serviços suplementares para uma gestão de riscos abrangente**



Armonk, Nova York

Atualmente, **nossos ratings de solidez financeira<sup>1</sup>** são:  
Standard & Poor's: AA- (estável); Moody's: Aa3 (estável); A.M. Best: A+ (estável)

A Swiss Re foi eleita líder do setor de resseguros nos **Índices Dow Jones de Sustentabilidade** de 2014



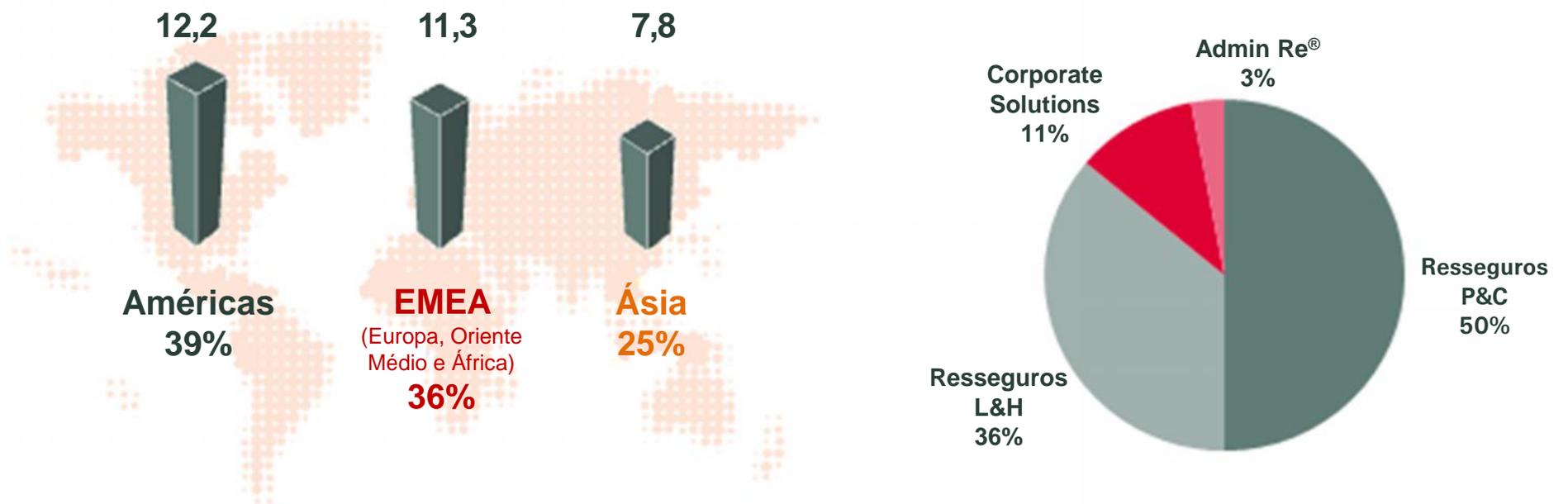
"The Gherkin", Londres

Principais dados (bilhões de US)	2011	2012	2103	2014
Receita total:	28,0	33,6	36,9	37,3
Lucro líquido:	2,6	4,2	4,4	3,5
Patrimônio líquido:	29,6	34,0	33,0	36,0

<sup>1</sup> Em 13 de fevereiro de 2015

# A Swiss Re é amplamente diversificada em termos geográficos e de produtos

Prêmios líquidos e receita de tarifas auferidos<sup>1</sup> em 2014 (US\$ 31,3 bilhões)  
por região (em US\$ bi) ... e por segmento de negócios



A Swiss Re beneficia-se da diversificação geográfica e do mix de negócios, e conta com capacidade para realocar capital e conseguir crescimento rentável

<sup>1</sup> Inclui receita de tarifas de segurados, não reflete a exposição a mercados de alto crescimento (HGM) por meio de investimentos próprios (PI)

Fonte: Swiss Re

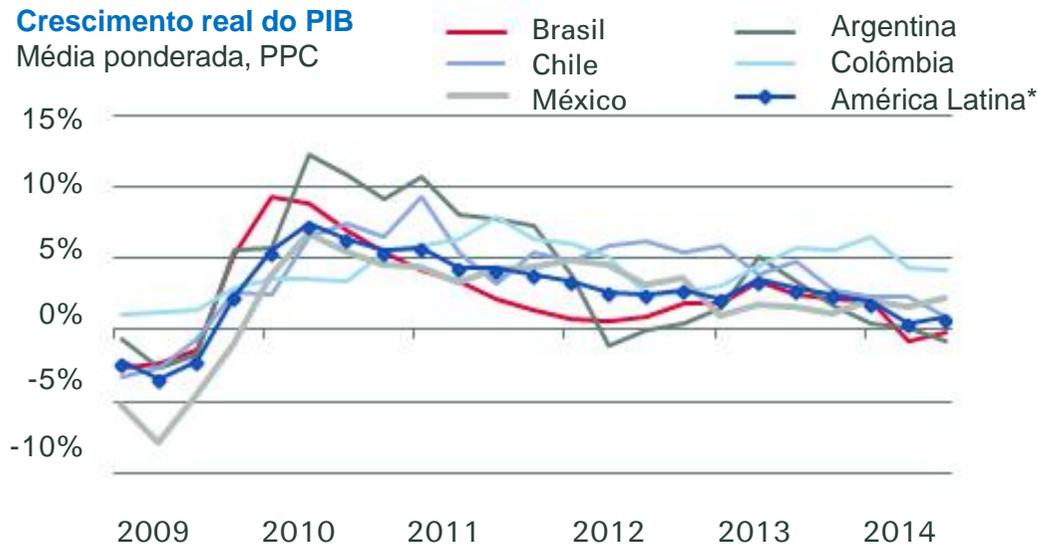
# Desafios



# Econômicos



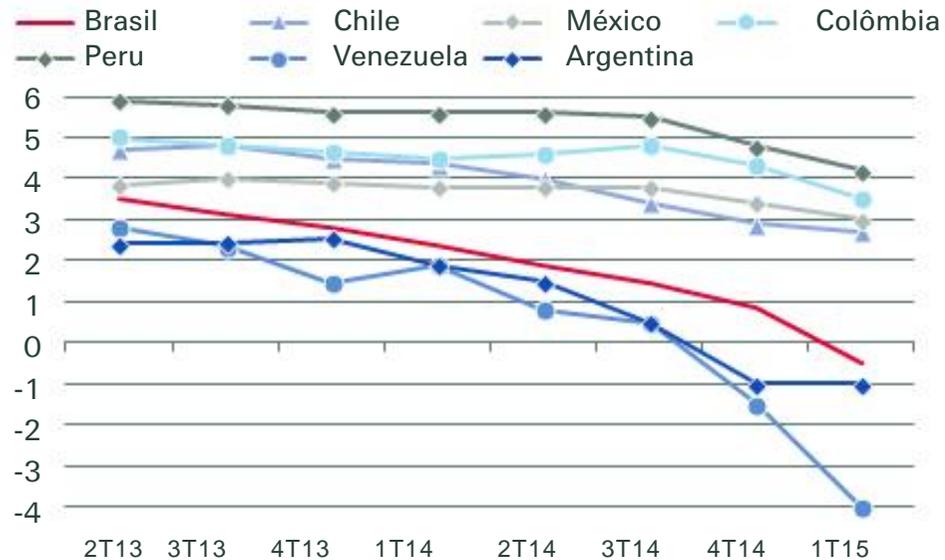
# A América Latina está associada ao crescimento econômico, à nova classe média, à redução da pobreza e à inflação sob controle



# Ainda assim, o crescimento recente foi decepcionante em quase todos os países...

O crescimento do PIB varia na região...

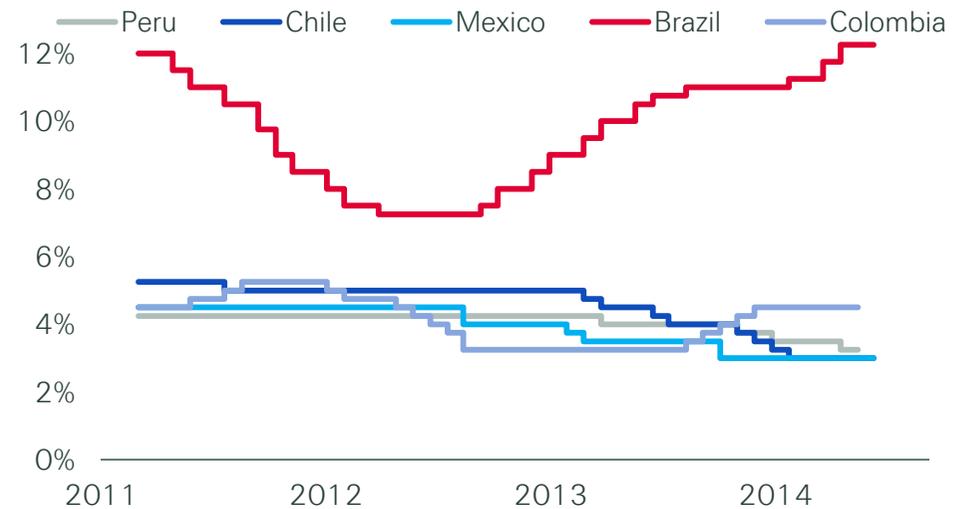
## Consenso das projeções de crescimento real do PIB em 2015



... e é refletido em políticas monetárias dessincronizadas

## Posturas de política monetária

Taxas do banco central em países com sistema de metas de inflação



# ...com inflação elevada em toda a região, em parte devido ao enfraquecimento de suas moedas

## Enfraquecimento da moeda...

### Taxas de câmbio

ML/USD Índice, janeiro de 2013 = 100



## ...e inflação elevada, apesar da queda nos preços do petróleo

### Inflação em países com sistemas de meta de inflação

IPC anual em países com metas de inflação



13-14	13-14	13-14	13-14	13-14	13-14
Uruguai	Brasil	Chile	Colômbia	México	Peru

# Ambientais



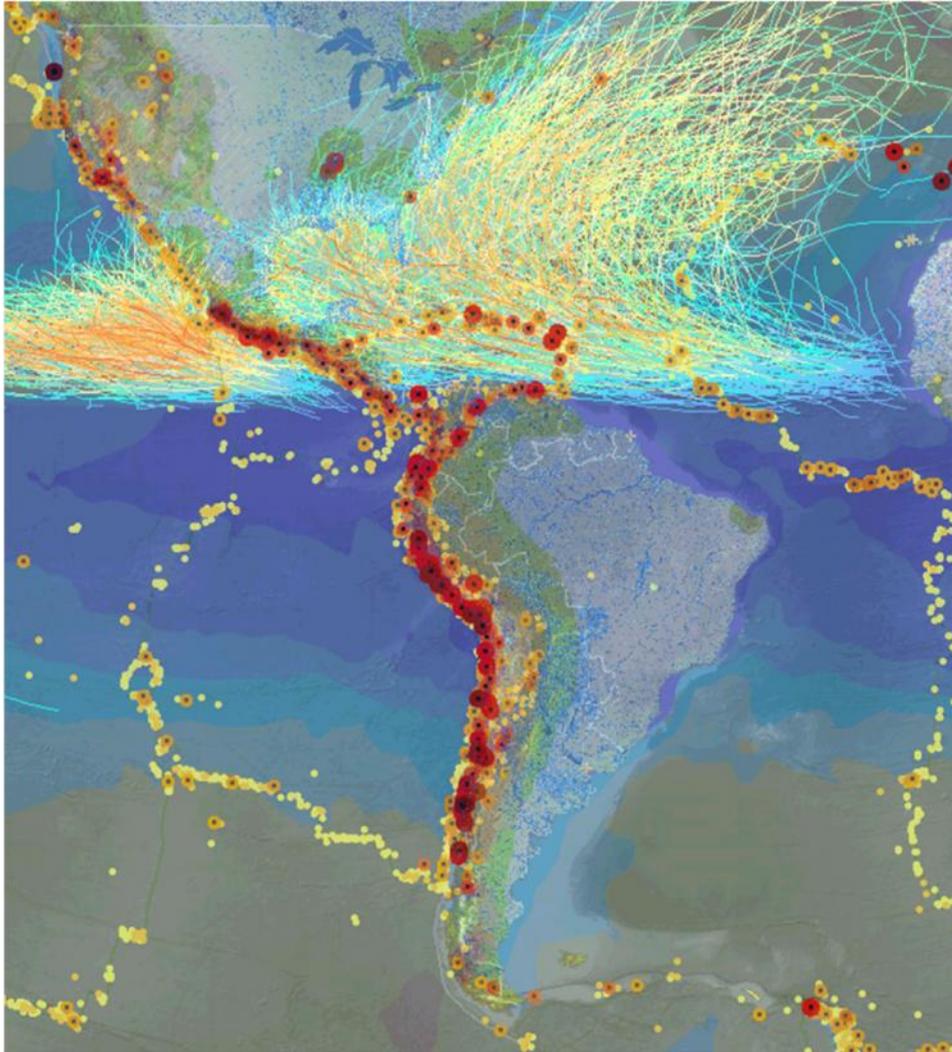
# O meio ambiente





# Catástrofes



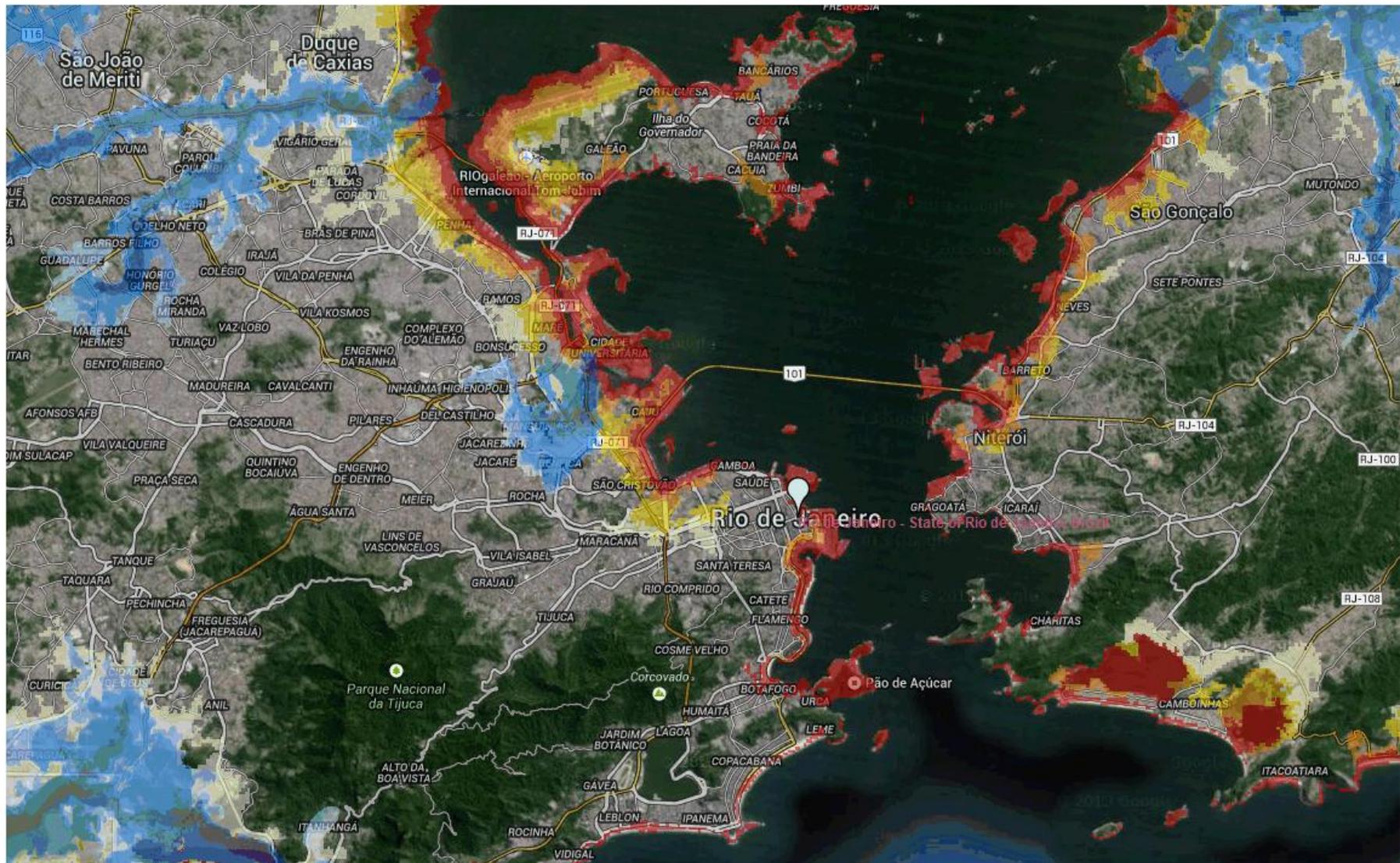


A América Latina tem exposição significativa a uma série de riscos naturais, como, por exemplo:

- terremotos
- tempestades
- tornados
- inundações
- secas
- temperatura

Fontes: [www.swissre.com/catnet](http://www.swissre.com/catnet) e Google

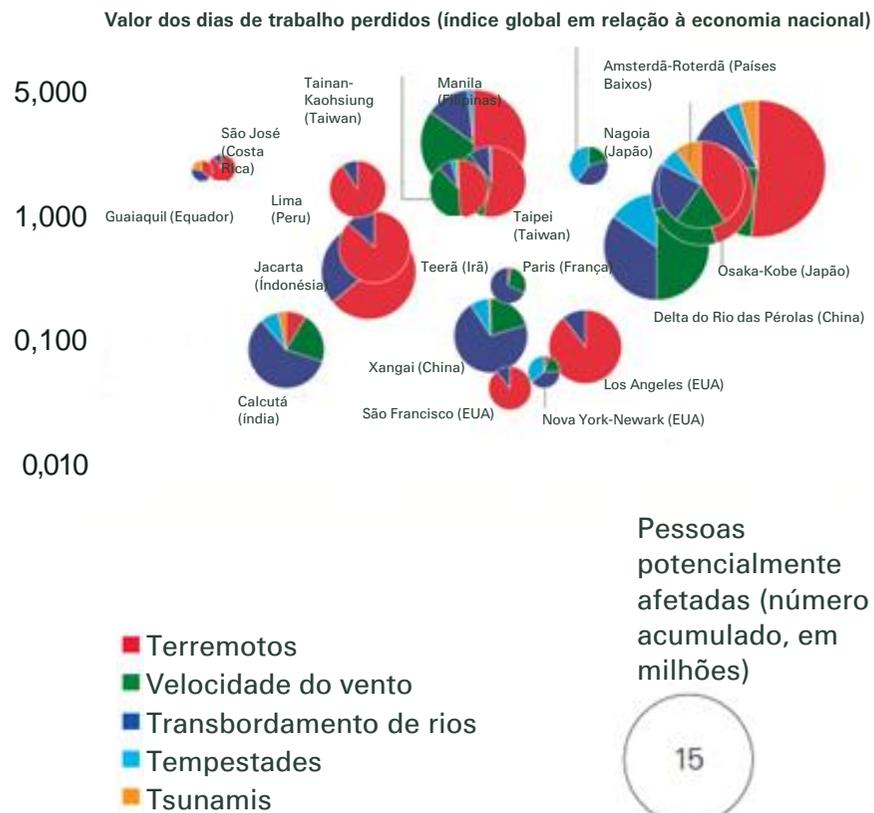
As áreas metropolitanas são vulneráveis a esses riscos, agravados pela urbanização...



Fontes: [www.swissre.com/catnet](http://www.swissre.com/catnet) e Google

# ...com efeitos socioeconômicos que podem ser devastadores

## Impacto dos riscos em algumas áreas urbanas...



## ...evidenciados por acontecimentos reais



### Brasil – Rio de Janeiro (dezembro de 2013)

- Vítimas: 64
- Desabrigados: 43.200
- Perdas: US\$ 540 milhões

Fonte: <http://g1.globo.com>



### Brasil – Região Sudeste (março de 2013)

- Vítimas: 30

Fonte: <http://terra.com.br>



### Argentina – La Plata (abril de 2013)

- Vítimas: 59
- Sinistros: US\$ 163 milhões
- Perdas totais: US\$ 1,3 bi

Fonte: <http://tormentasdebuenosaires.blogspot.com.br>

# Regulamentares e políticos



# A corrupção inibe os investimentos...



## ...e a agitação social desestabiliza o crescimento econômico



- Muitas vezes o risco de agitação social é subestimado
- O crescimento econômico altera os preços relativos, gerando ganhadores e perdedores
- A alta nos preços dos alimentos ou da gasolina, a escassez de água ou poluição, podem gerar agitação social, tumultos e perturbação da ordem pública
- A insegurança cria um clima de desconfiança e pode desestimular os investimentos
- Risco de danos ao patrimônio, perdas por interrupção de negócios e aumento da demanda por produtos de seguro contra violência política

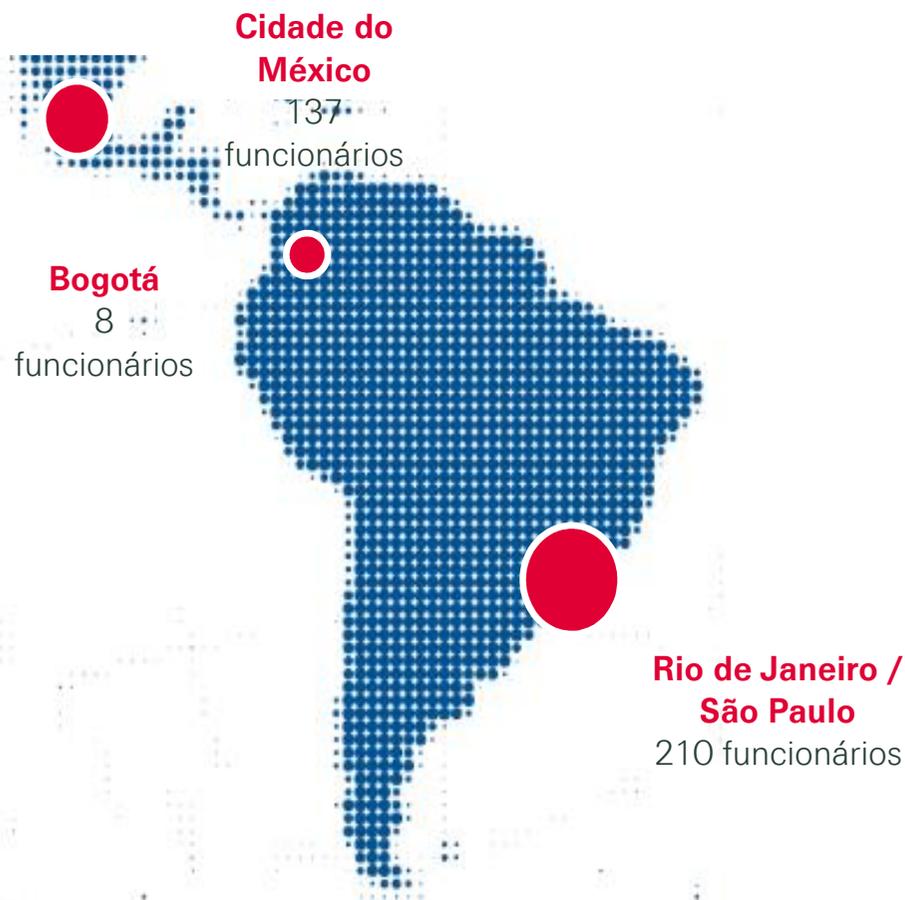
# Oportunidades



# Crescimento econômico



# A Swiss Re vem colaborando para o crescimento da América Latina há mais de 100 anos...



+ de 350 funcionários na América latina

- 1911** A Swiss Re subscreve seu primeiro contrato para um cliente latino-americano (Argentina)
- 1973** Abertura de escritório no México
- 1996** **Abertura de escritório no Brasil**
- 1998** Aquisição da Reaseguros Allanza (México)
- 1999** Aquisição da ReaCol (Colômbia)
- 2012** A Swiss Re obtém licença local no Brasil; criação da Swiss Re Corporate Solutions Brasil Seguros S.A.
- 2013** Abertura de escritório de representação em Bogotá, na Colômbia
- 2014** Participação de 51 % na Seguros Confianza (Colômbia).

# ...e continua a fornecer liderança intelectual centrada em cinco "Tópicos Principais" abrangentes

Gestão do risco climático e de desastres naturais

Soluções avançadas em energia sustentável

Parceria para segurança alimentar

Financiamento de vidas mais longas

Apoio à estabilidade financeira

Experiência local



Eventos para clientes



Publicações



Plataformas globais



# Soluções ambientais





***Vencedor do Resource Award 2015 da Swiss Re;***

**Proteção e restauração da biodiversidade e das bacias hidrográficas na região do Pantanal Mato-Grossense pela Wildlife Conservation Society**



Moët Hennessy

Moët Hennessy

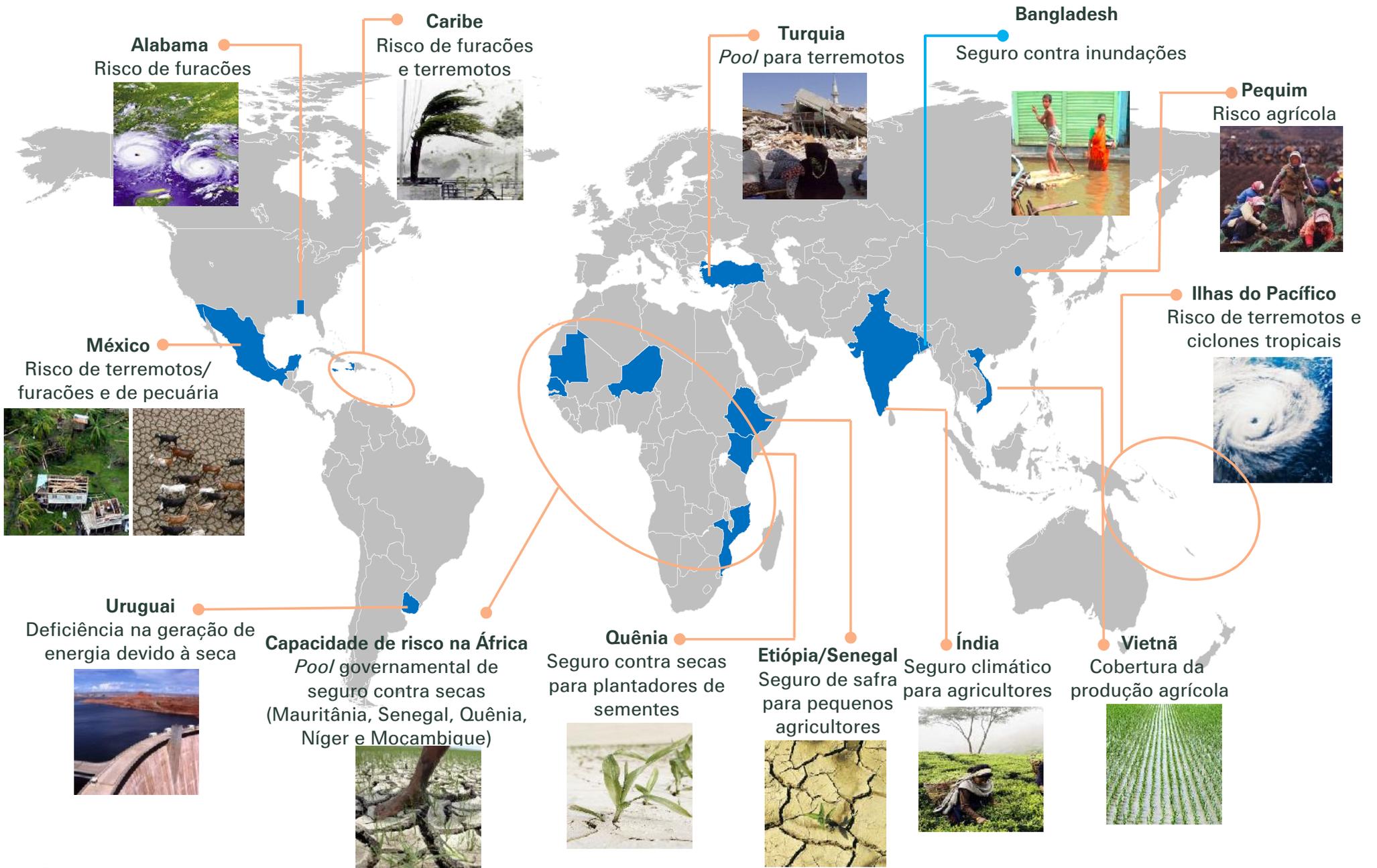
Google

Insured by  
 Swiss Re  
Corporate  
Solutions

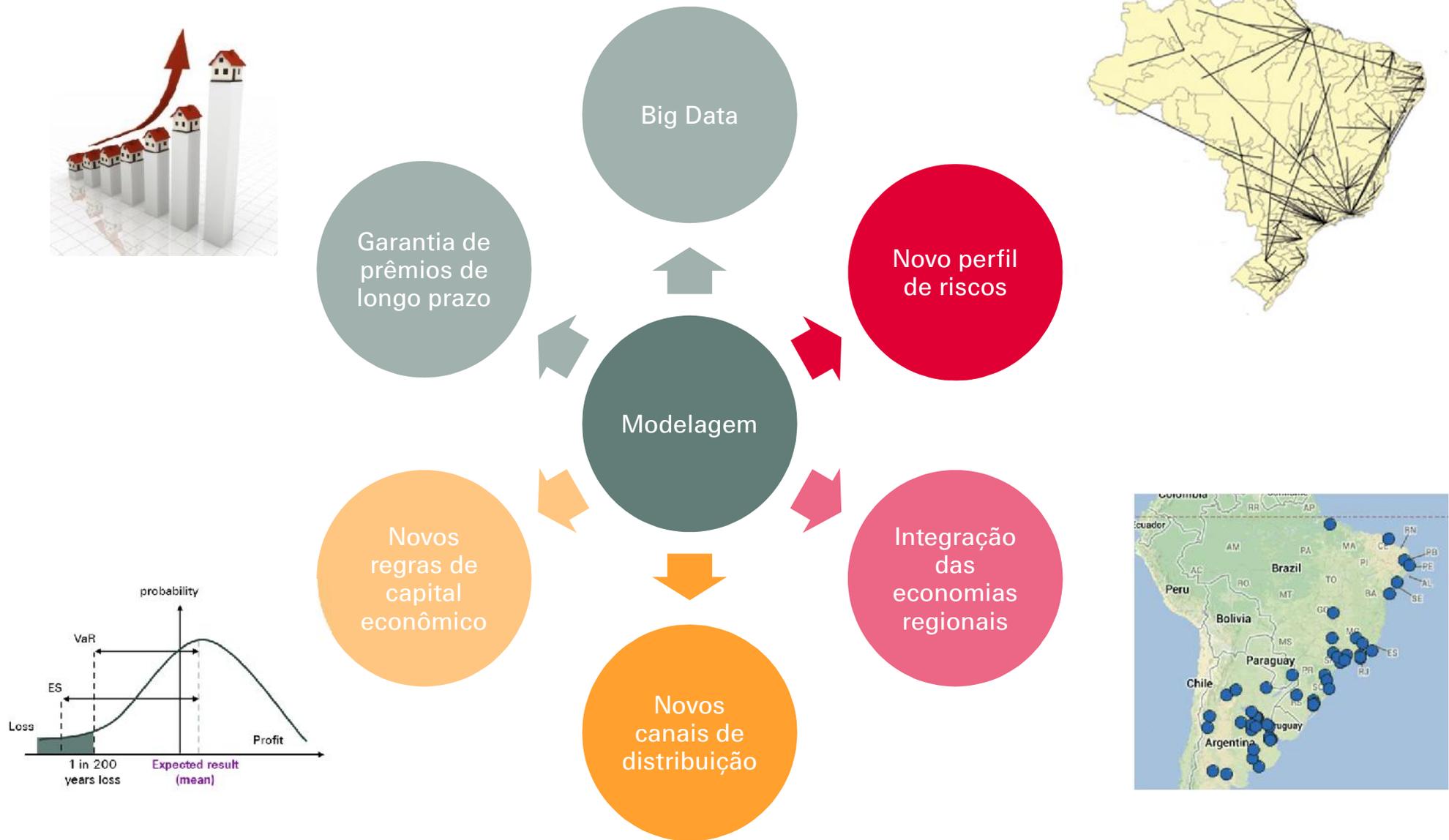
# Parcerias globais



# Soluções de risco inovadoras em todo o mundo...



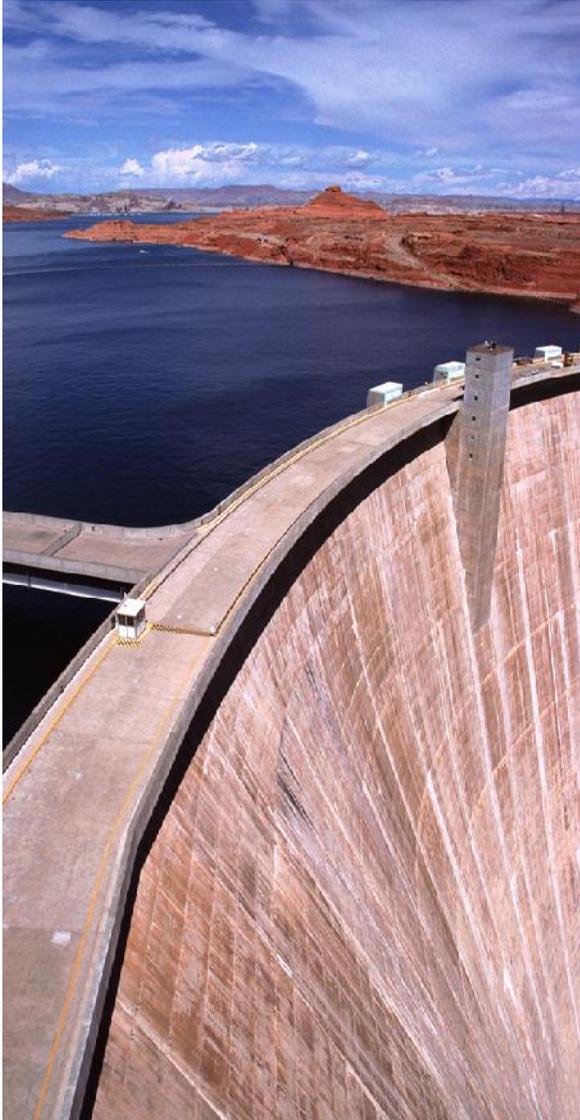
# ...com possibilidades em toda a América Latina



Importância da qualidade de subscrição, controle de acúmulos e modelagem

## Estudo de caso – Uruguai:

# A maior solução de transferência do risco de energia para proteção contra o risco de secas



### Características da solução

- Risco segurado: secas
- Pagamentos a serem empregados na compra de energia de fontes alternativas quando as secas causarem falta de energia hidrelétrica
- Contrato derivativo entre a UTE, estatal uruguaia de geração hidrelétrica, e a Tesouraria do Banco Mundial.
- O risco em seguida é colocado no mercado
- Mecanismos de pagamento:
  - Acionador: nível de precipitações monitorado nas estações meteorológicas
  - Liquidação: preço de mercado do petróleo bruto Brent
- Prazo: janeiro de 2014 a julho de 2015
- Volume da transação: US\$ 450 milhões
- Maior de seu tipo no mercado de gestão de riscos climáticos

### Partes envolvidas

- Cliente: UTE (estatal uruguaia de geração hidrelétrica)
- Organizador: Tesouraria do Banco Mundial
- Risco assumido por: Swiss Re e Allianz

# Modernização regulamentar



# A Swiss Re tem trabalhado de perto com autoridades e órgãos reguladores para modernizar estruturas...

**planNYC**

**A STRONGER, MORE RESILIENT NEW YORK**

**SOLVENCY II FEATURE**

**Solvency modernisation**

**Mr Philippe Beaulieu of Swiss Re discusses Solvency II and highlights the challenges in securing to anticipated long-term benefits. He explores its expected impact on Asia-Pacific insurers and says that, under this new framework, the benefits of reinsurance will be properly reflected.**

The current need to solvency regulation is complex. It is the development of comprehensive risk and reinsurance-based regulatory regimes, such as the upcoming European Solvency II regime and the existing Insurer Rating System (IRS) and the proposed Infrastructure Facility (IF) regime, which create an environment in which the insurance industry will be strengthened and will be able to more effectively and proactively in financial markets and address the long-term needs. The impact of solvency regulation on the insurance industry will be profound and will have a significant impact on the regulatory regime around the world to come.

**Solvency II - A significant step forward in insurance regulation**

Solvency II is the new proposed II regulation which will govern the prudential capital requirements faced by insurance companies operating in the European Economic Area (EEA). It will also cover non-EEA insurance companies operating in the EEA. It is a significant step forward in insurance regulation.

Solvency II is the right framework because it provides a clear balance sheet and reinsurance-based solvency assessment. It brings uniformity in capital requirements, and it is enhanced under discipline through increased disclosure requirements and transparency. The regime is a paradigm shift in insurance supervision, the nature of which should be insurance companies with a better understanding of the risks they take and regulatory capital. The common risk profile and the regulatory capital on the implementing measures of the new regime. Hence the challenge is finding the collaboration of the Director and secure its expected long-term benefits.

**Solvency trends in Asia-Pacific**

In general, there is a high degree of insurance supervision and regulation in Asia, including solvency modernisation.

Specifically in regards to solvency higher reinsurance capital requirements, the adoption of national capital (NCR) solvency systems, and the introduction of dynamic risk rate and the use of reserves. These changes are necessary changes to forward from its current position and the alignment of accounting standards with the International Financial Reporting Standards (IFRS).

Asian markets already applying a NCR regime are Japan (since 1997), Indonesia (since 2008), Korea (since 2005), Singapore (since 2004), Malaysia (since 2005), Thailand (since 2007) and South Africa (since 2008).

Regulatory regime similar to Solvency II, is based on a solvency ratio approach, is a need in many other Asian countries, some of which are considering moving to an NCR approach. China, Hong Kong, the Philippines and Vietnam are considering moving to an NCR regime while the UK and Ireland are considering moving to a risk-based approach.

In Australia, the Australian Prudential Regulation Authority (APRA) introduced the Life and General Insurance Capital Adequacy Ratio (L-GAR) in 2008. The implementation is planned for the beginning of 2013. The table in Asia Solvency Regimes on Page 99.

**Impact of Solvency II in Asia-Pacific**

Although Solvency II has been developed to regulate EU reinsurance companies, the global nature of reinsurance also means that the impact of the new regime will extend beyond Europe. The impact on the Asia-Pacific region could be more in a number of ways, including:

- Increased and diverse income from reinsurance during operations in Asia-Pacific.
- Will have to comply with Solvency II. The concept of reinsurance among reinsurance regimes will ultimately allow reinsurance-based reinsurance to perform.

The City of New York  
Mayor Michael R. Bloomberg

## ...inclusive a tendência global de adoção de estruturas econômicas de solvência baseadas no risco

Os países **latino-americanos** podem ser agrupados em três categorias gerais, segundo suas atuais fases de modernização regulatória:

- A. Países em processo de implementação de estruturas econômicas de solvência baseadas no risco (México, Brasil e Chile);
- B. Países em transição para um regime desse tipo (Colômbia, Costa Rica e Peru);
- C. Demais países da região que tomaram **poucas medidas ou nenhuma para sua modernização** (ex: Argentina e Venezuela).



# A remoção das restrições regulamentares no Brasil é uma oportunidade para modernizar o mercado de (res)seguros...

## Autorização

### Resolução 276/2013

"Artigo 6. Os valores dos limites de retenção calculados pelas empresas que forem inferiores a 5% do patrimônio líquido ajustado não necessitam de prévia autorização da Susep."

## Colocações

### Resolução 225/10

As seguradoras devem colocar pelo menos 40% dos resseguros (facultativos e obrigatórios) com resseguradoras locais.

Observação: Será permitido que os contratos de resseguro (facultativos e obrigatórios) tenham uma cláusula de controle de sinistros em favor das resseguradoras locais, desde que elas tenham uma parcela de liderança do contrato.

## Cessões

### Resolução 168/07

As seguradoras e resseguradoras locais não podem ceder mais do que 50%\* de seus prêmios ganhos considerando todas as operações da companhia em um ano civil.

\*\* Não se aplica a garantias de performance, agrícolas e créditos domésticos e de exportação.

## Acesso direto

### Resolução 232/11

Podem ser transferidos para entidades estabelecidas no exterior e que pertençam ao mesmo grupo financeiro apenas até 20%\* por cobertura (resseguro ou retrocessão).

\* Não se aplica a garantias de performance, agrícolas e créditos domésticos e de exportação e riscos nucleares.

# ...e beneficiar-se integralmente dos mecanismos de (res)seguro



## 2001: World Trade Center

Resseguradoras cobriram de **50% a 60%** dos ativos segurados.<sup>1</sup>



## 2005: Furações Katrina, Rita e Wilma

Resseguradoras cobriram **35%** dos ativos segurados



## 2010: Terremoto no Chile

Resseguradoras cobriram **95%** dos ativos segurados



## 2011: Terremoto na Nova Zelândia

Resseguradoras cobriram **70%** dos ativos segurados.



## 2011: Terremoto no Japão

Resseguradoras cobriram **40%** dos ativos segurados

<sup>1</sup> Com base em Holborn, 2009 Katastrophen Schäden

# Ponte para o futuro





# Aviso legal

©2013 Swiss Re. Todos os direitos reservados. Não é permitido alterar esta apresentação, criar qualquer trabalho derivado dela nem usá-la para fins comerciais ou outros fins públicos sem a prévia autorização por escrito da Swiss Re.

As informações e opiniões aqui contidas estão atualizadas até a data desta apresentação e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Embora as informações aqui utilizadas tenham sido obtidas junto a fontes confiáveis, a Swiss Re não assume qualquer responsabilidade pela exatidão ou abrangência dos detalhes apresentados. É expressamente excluída toda e qualquer responsabilidade por eles serem exatos e completos e por qualquer dano ou perda resultante do uso das informações contidas nesta apresentação. Em nenhuma circunstância a Swiss Re ou seu grupo empresarial serão responsáveis por qualquer perda financeira ou indireta relacionada ao uso desta apresentação.