



**ATIVOS FINANCEIROS
PROVISÕES TÉCNICAS
JAN A AGO - 2013**

ANALISE:

Esse relatório tem por base os números divulgados pela SUSEP referente aos Exercícios de 2009 a 2012 e ao período de janeiro a agosto de 2013. Os números demonstram os dados enviados pelas empresas através dos FIPES, portanto números oficiais.

A intenção é buscar entender o que está acontecendo com o Resultado Financeiro do segmento. Evidentemente, temos o efeito da redução da taxa básica de juros (hoje em ascensão), mas, ao que parece, os desempenhos dos Fundos de Investimento vêm fazendo com que a rentabilidade final das aplicações financeiras decline de forma importante.

Como poderemos ver o mercado concentrou suas aplicações nos Fundos de Investimentos, que podem ter distribuições em ativos financeiros segundo o risco que se deseja correr, ou seja, conservador, moderado e agressivo.

Por fim vamos comparar os ativos financeiros com as provisões técnicas, visando saber o grau de vinculação dos mesmos e determinando os recursos livres (aqui não foi considerado os Direitos Creditórios).



MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

ATIVOS FINANCEIROS

	2009	2010	2011	2012	JAN A AGO - 2013
DISPONÍVEL	R\$ 1.075.600.760	R\$ 1.132.785.895	R\$ 2.508.806.487	R\$ 2.464.579.505	R\$ 2.400.070.186
APLICAÇÕES	R\$ 220.313.722.269	R\$ 267.806.458.576	R\$ 321.112.783.769	R\$ 394.094.932.754	R\$ 415.832.716.649
Títulos de Renda Fixa	R\$ 24.594.683.661	R\$ 26.866.179.309	R\$ 30.299.138.968	R\$ 43.331.897.775	R\$ 43.496.625.891
Títulos de Renda Variável	R\$ 1.731.461.722	R\$ 2.691.124.049	R\$ 2.656.937.532	R\$ 3.145.370.069	R\$ 3.039.382.588
Quotas de Fundos de Investimentos	R\$ 193.780.749.399	R\$ 237.984.715.124	R\$ 287.868.615.792	R\$ 347.461.636.984	R\$ 369.210.251.887
Outras Aplicações	R\$ 300.970.789	R\$ 305.947.623	R\$ 338.065.025	R\$ 234.756.428	R\$ 259.492.403
(-) Provisão para Desvalorização	R\$ 94.143.302	R\$ 41.507.529	R\$ 49.973.548	R\$ 78.728.502	R\$ 173.036.120
TOTAL	R\$ 221.389.323.029	R\$ 268.939.244.471	R\$ 323.621.590.256	R\$ 396.559.512.259	R\$ 418.232.786.835
(+) Receitas Financeiras		R\$ 24.972.749.765	R\$ 30.099.917.333	R\$ 35.817.196.158	R\$ 11.704.301.844

SALDO MÉDIO R\$ 245.164.283.750 R\$ 296.280.417.364 R\$ 360.090.551.258 R\$ 407.396.149.547

TAXA MÉDIA

No período	10,19%	10,16%	9,95%	2,87%
Ao Mes	0,81%	0,81%	0,79%	0,35%
Ao Ano	10,19%	10,16%	9,95%	4,34%

ANALISE:

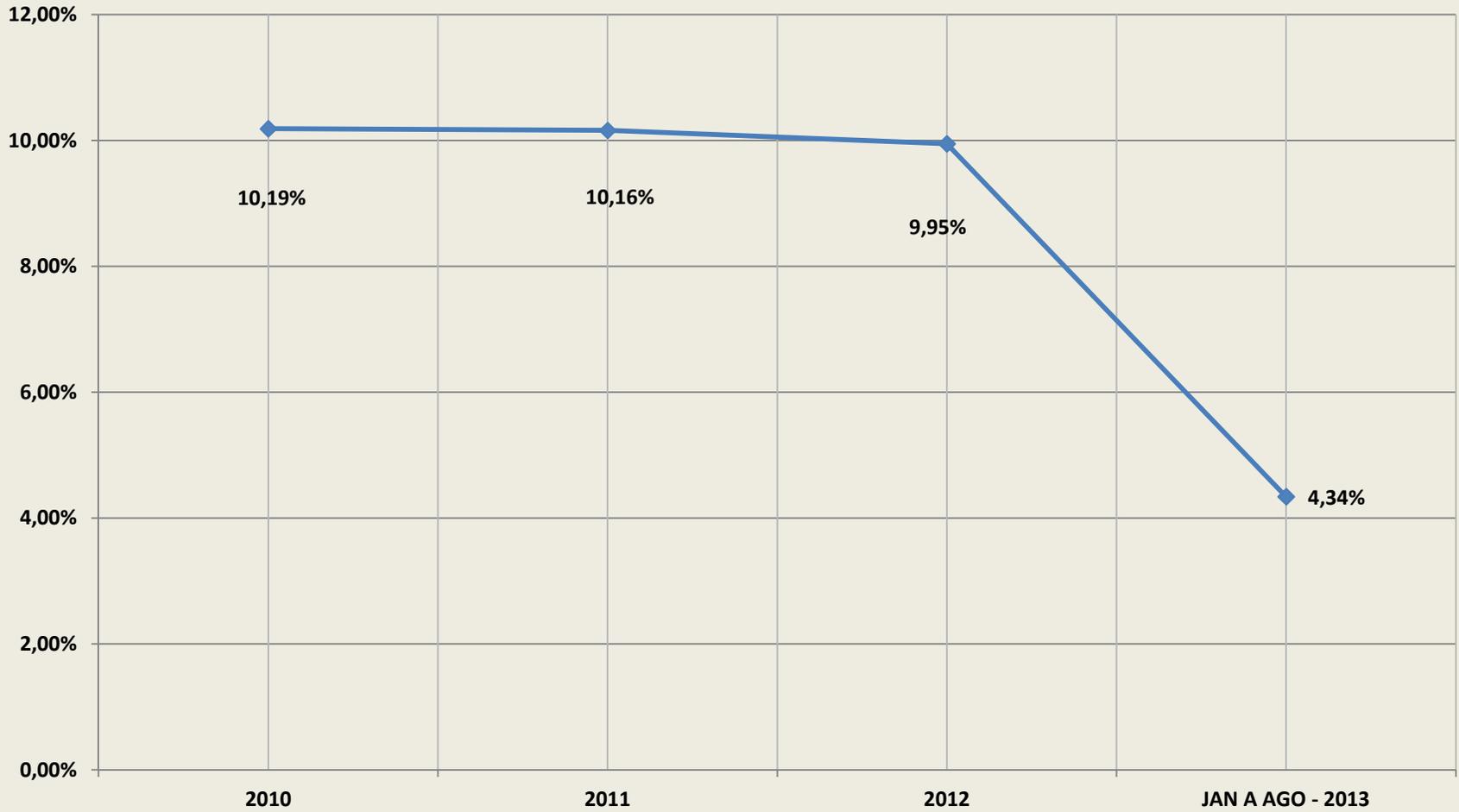
Como se pode observar a taxa média de retorno das aplicações financeiras vinha sofrendo ligeiras reduções. Ao chegar no período de jan a agosto de 2013 despencou.

Claro que as Receitas Financeiras possuem outros componentes não ligados aos ativos financeiros, contudo grande parte dela tem por origem esses ativos.

Os Fundos de Investimentos representam historicamente 88,2% de todas as aplicações financeiras desde 2009.

Não foram considerados Investimentos do antigo grupo – Permanente devido ao não detalhamento do mesmo tal qual as aplicações financeiras de curto e longo prazo.

TAXA MÉDIA - % ao ano

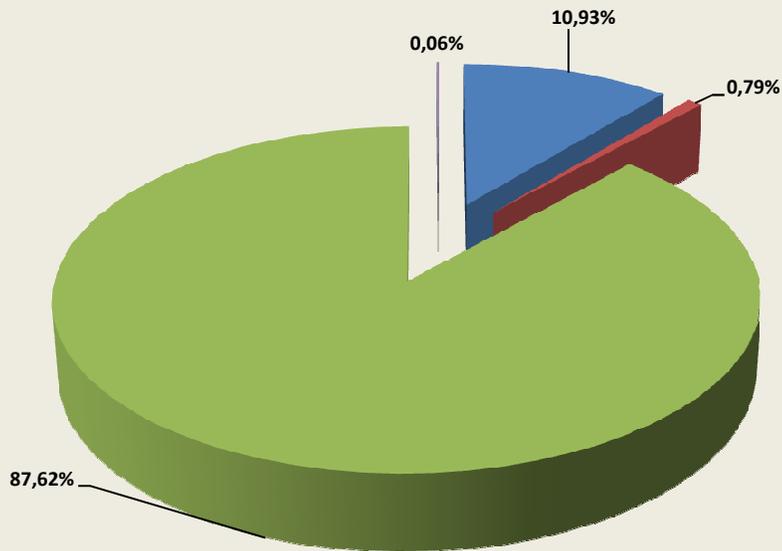




	2009	2010	2011	2012	JAN A AGO - 2013
DISPONÍVEL	0,49%	0,42%	0,78%	0,62%	0,57%
APLICAÇÕES	99,51%	99,58%	99,22%	99,38%	99,43%
Títulos de Renda Fixa	11,11%	9,99%	9,36%	10,93%	10,40%
Títulos de Renda Variável	0,78%	1,00%	0,82%	0,79%	0,73%
Quotas de Fundos de Investimentos	87,53%	88,49%	88,95%	87,62%	88,28%
Outras Aplicações	0,14%	0,11%	0,10%	0,06%	0,06%
(-) Provisão para Desvalorização	0,04%	0,02%	0,02%	0,02%	0,04%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

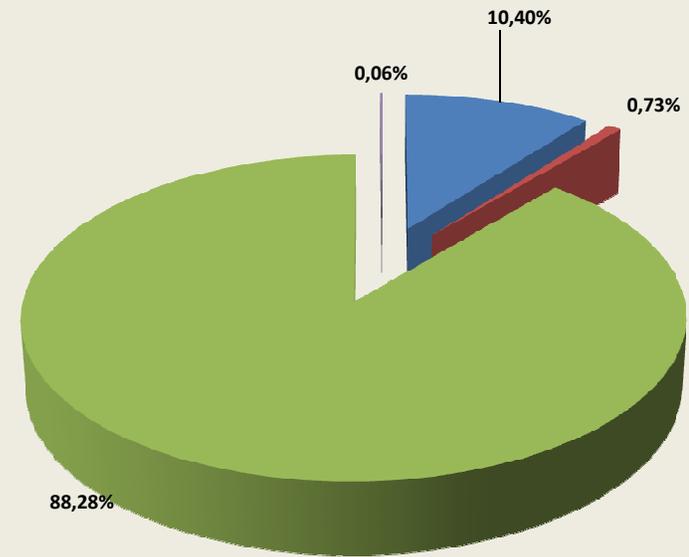
% Provisão para Desvalorização	0,02%	0,02%	0,02%	0,04%
---------------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

2012



■ Títulos de Renda Fixa ■ Títulos de Renda Variável
 ■ Quotas de Fundos de Investimentos ■ Outras Aplicações

2013



■ Títulos de Renda Fixa ■ Títulos de Renda Variável
 ■ Quotas de Fundos de Investimentos ■ Outras Aplicações

ANALISE:

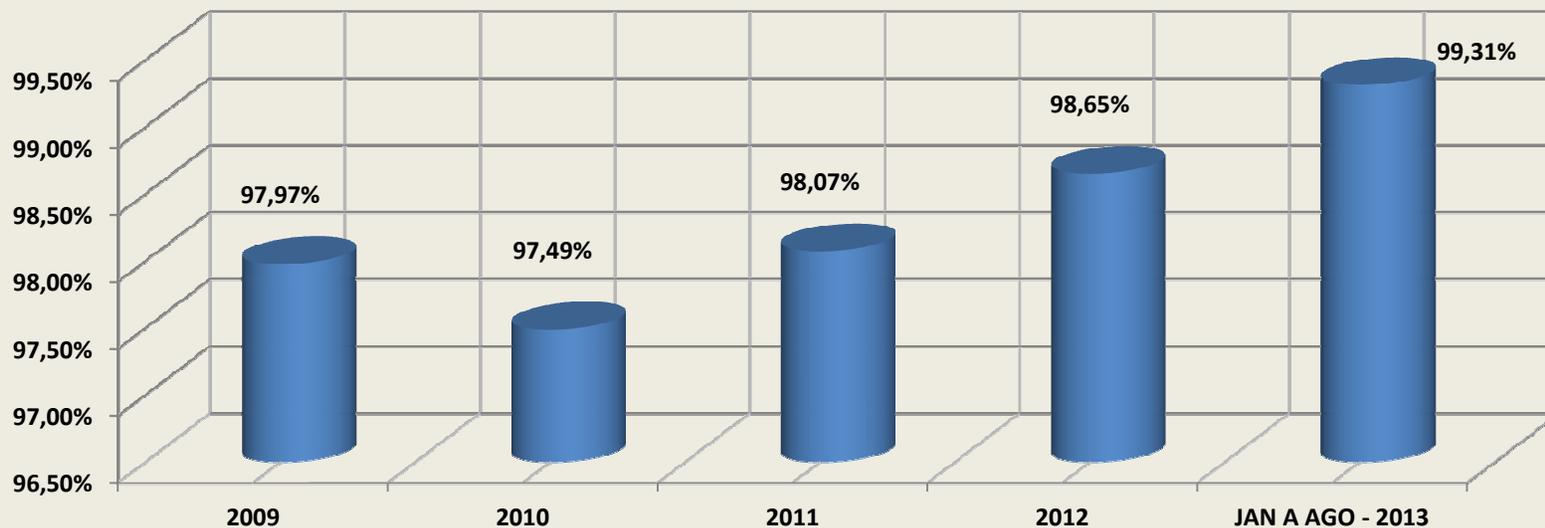
Com base nos dados da SUSEP levantei a série histórica das Provisões Técnicas totais. Dividindo essas pelos Ativos Financeiros teremos o grau de vinculação dos ativos, evidentemente sem considerar as deduções permitidas, como por exemplo os **Direitos Créditorios**.

Nesse conceito o grau de dependência passou de 97,9% em 2009 para 99,3% no período de jan a agosto de 2013, ou seja, praticamente todos os ativos financeiros estariam dando garantia as Provisões Técnicas. Com isso os Ativos Livres despencaram de R\$ 4,5 bilhões em 2009 para R\$ 2,9 bilhões no período de jan a agosto de 2013.



	2009	2010	2011	2012	JAN A AGO - 2013
ATIVOS FINANCEIROS	R\$ 221.389.323.029	R\$ 268.939.244.471	R\$ 323.621.590.256	R\$ 396.559.512.259	R\$ 418.232.786.835
PROVISÕES TÉCNICAS	R\$ 216.902.810.319	R\$ 262.176.692.393	R\$ 317.385.871.446	R\$ 391.207.360.481	R\$ 415.351.833.199
PROVISÕES TÉCNICAS	97,97%	97,49%	98,07%	98,65%	99,31%
ATIVOS LIVRES (SEM DIREITOS CREDITÓRIOS)	R\$ 4.486.512.710	R\$ 6.762.552.078	R\$ 6.235.718.810	R\$ 5.352.151.778	R\$ 2.880.953.636

% DE VINCULAÇÃO DE ATIVOS



ATIVOS LIVRES (SEM DIREITOS CREDITÓRIOS)

