



**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**

	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>JAN A AGO - 2013</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 221.389.323.029</b>	<b>R\$ 268.939.244.471</b>	<b>R\$ 323.621.590.256</b>	<b>R\$ 396.559.512.259</b>	<b>R\$ 418.232.786.835</b>

<b>(+) Receitas Financeiras</b>	<b>R\$ 24.972.749.765</b>	<b>R\$ 30.099.917.333</b>	<b>R\$ 35.817.196.158</b>	<b>R\$ 11.704.301.844</b>
---------------------------------	---------------------------	---------------------------	---------------------------	---------------------------

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:**

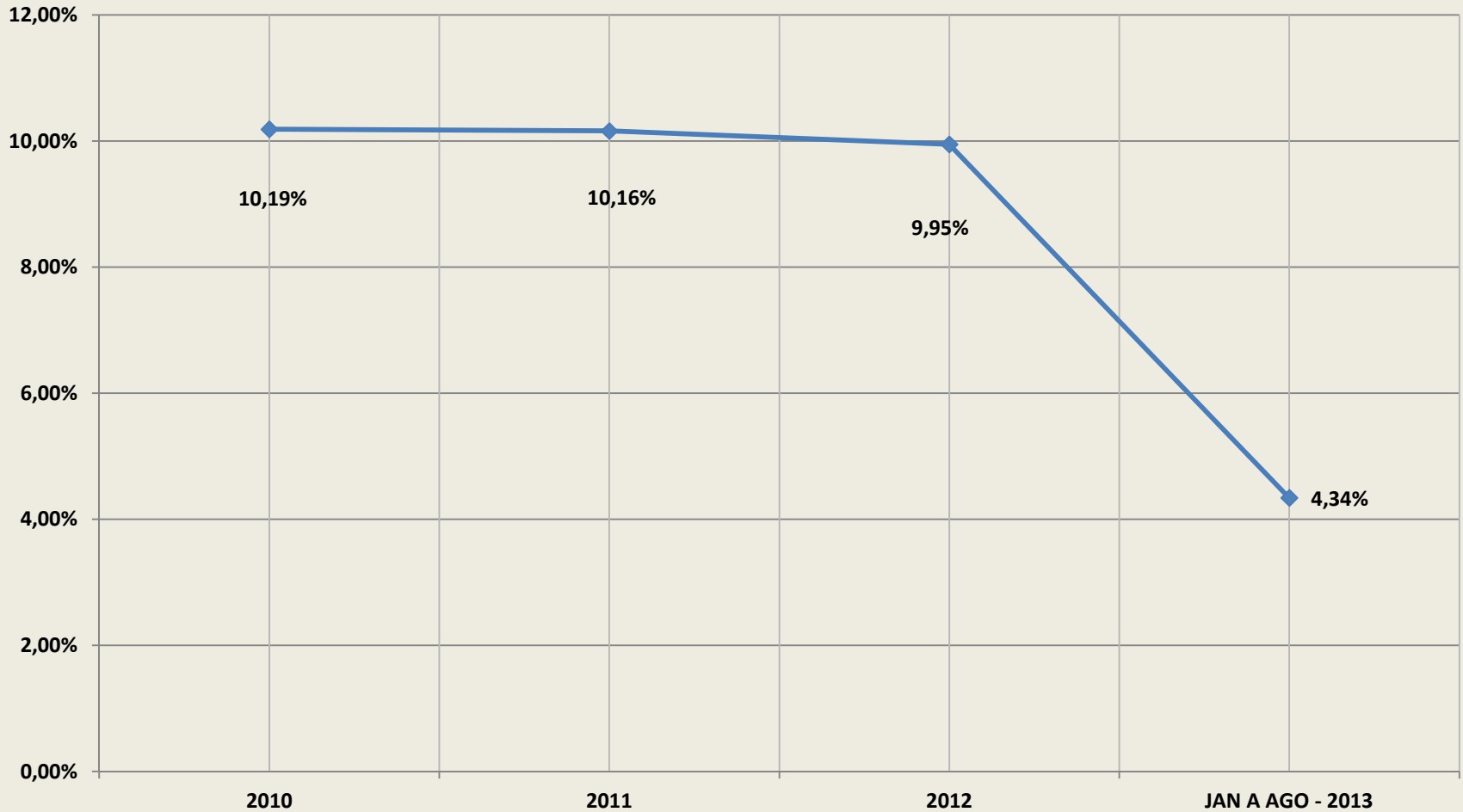
**Como se pode observar a taxa média de retorno das aplicações financeiras vinha sofrendo ligeiras reduções. Ao chegar no período de jan a agosto de 2013 despencou.**

**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

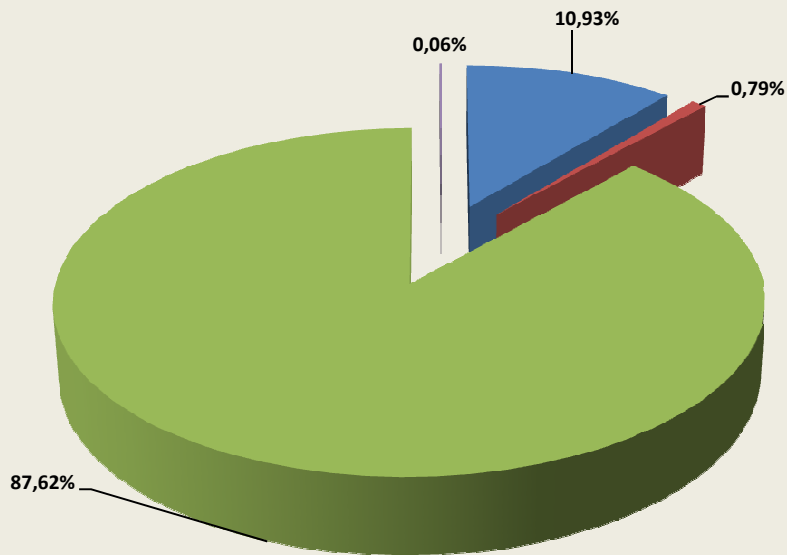




	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>JAN A AGO - 2013</b>
DISPONÍVEL	0,49%	0,42%	0,78%	0,62%	0,57%
APLICAÇÕES	99,51%	99,58%	99,22%	99,38%	99,43%
Títulos de Renda Fixa	11,11%	9,99%	9,36%	10,93%	10,40%
Títulos de Renda Variável	0,78%	1,00%	0,82%	0,79%	0,73%
Quotas de Fundos de Investimentos	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%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

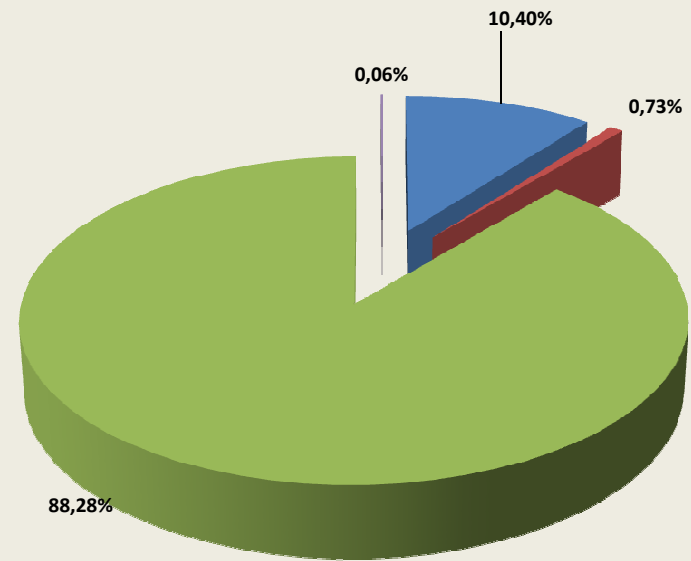
<b>% Provisão para Desvalorização</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,04%</b>
---------------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

**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**.

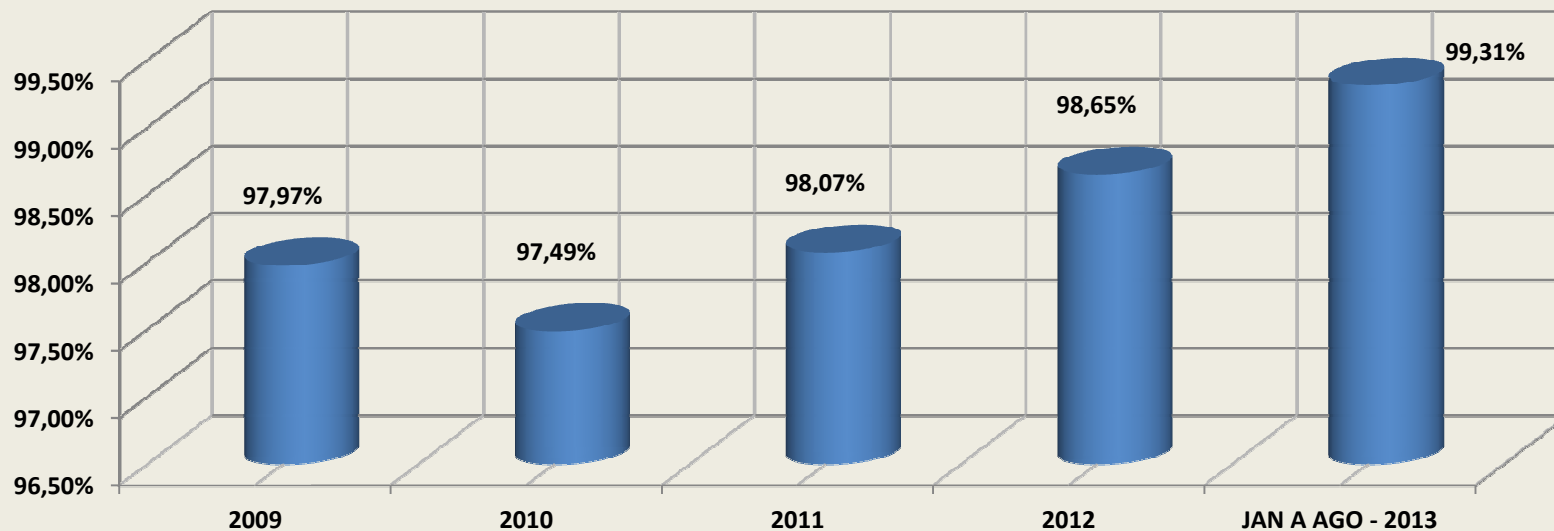
Nesse conceito o grau de dependência passou de 97,9% em 2009 para 99,3% no período de jan a agosto de 2013, ou seja, praticamente todos os ativos financeiros estariam dando garantia as Provisões Técnicas. Com isso os Ativos Livres despencaram de R\$ 4,5 bilhões em 2009 para R\$ 2,9 bilhões no período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

