

ATIVOS FINANCEIROS E PROVISÕES TÉCNICAS

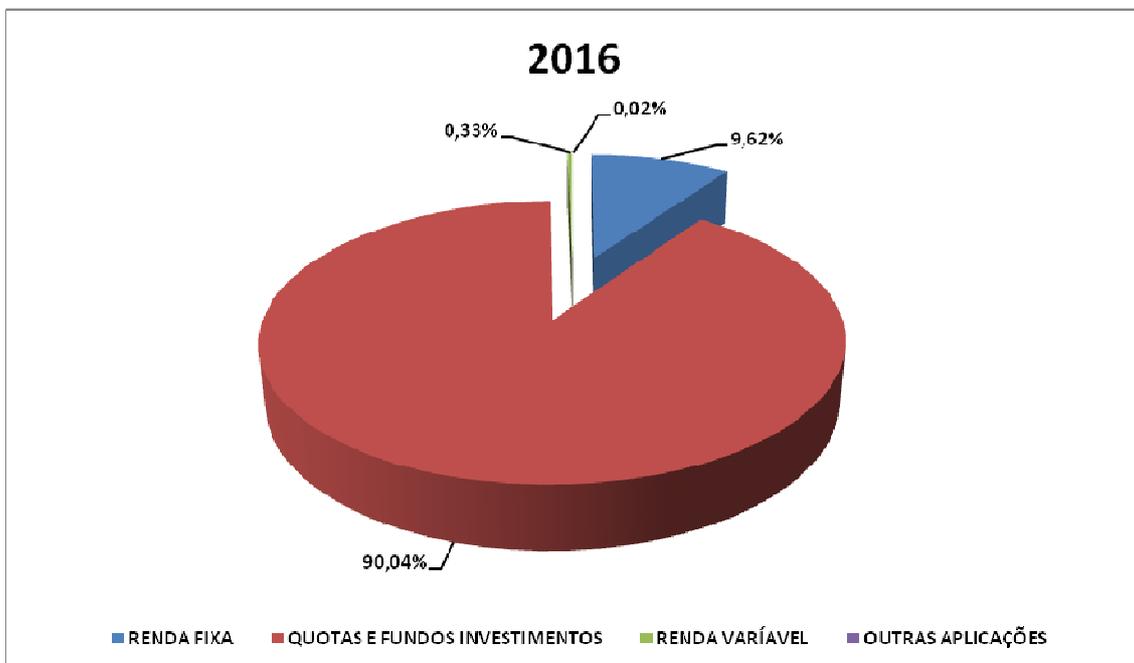
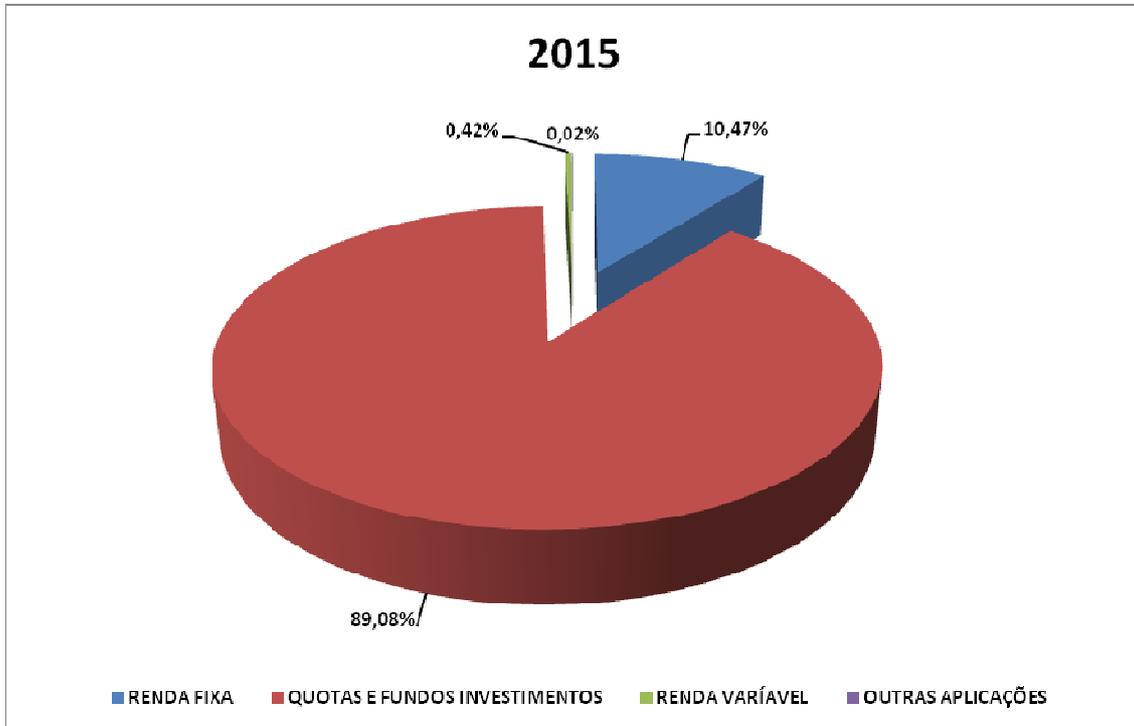
Esse artigo tem por objetivo avaliar as estruturas dos Ativos Financeiros que garantem as Provisões Técnicas, bem como a composição das mesmas no I Trimestre de 2016 x 2015. Vale lembrar que os números foram extraídos do Sistema SES da SUSEP recentemente divulgado.

ATIVOS FINANCEIROS

Os Ativos Financeiros somaram R\$ 643,5 bilhões contra R\$ 537,6 bilhões do ano passado, um crescimento nominal de 19,7%. A taxa média de rentabilidade anualizada foi de 15,72% ao ano contra 12,81% ao ano de 2015, ambas acima do CDI e do IPCA. As aplicações em Quotas e Fundos de Investimentos representaram 90,0% do total (em 2015 era de 89,1%) seguida de 9,6% de Renda Fixa (em 2015 era de 10,5%) e o restante em Renda Variável e Outras Aplicações (Exterior).

ATIVOS FINANCEIROS - 2016

	I TRIM - 2015	%	I TRIM - 2016	%	%16/15
RENDA FIXA	R\$ 56.292.925.499	10,47%	R\$ 61.894.601.769	9,62%	9,95%
QUOTAS E FUNDOS INVESTIMENTOS	R\$ 478.927.116.649	89,08%	R\$ 579.383.316.345	90,04%	20,98%
RENDA VARIÁVEL	R\$ 2.270.588.784	0,42%	R\$ 2.094.250.041	0,33%	-7,77%
OUTRAS APLICAÇÕES	R\$ 268.007.259	0,05%	R\$ 224.016.810	0,03%	-16,41%
(-) REDUÇÃO VALOR RECUPERÁVEL	R\$ 133.776.122	0,02%	R\$ 118.649.744	0,02%	-11,31%
ATIVOS FINANCEIROS	R\$ 537.624.862.069	100,00%	R\$ 643.477.535.221	100,00%	19,69%
RESULTADO FINANCEIRO					
RECEITA FINANCEIRA	R\$ 16.165.459.352		R\$ 23.400.901.421		44,76%
DESPESA FINANCEIRA	-R\$ 12.904.547.766		-R\$ 20.330.423.588		57,54
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 3.260.911.586		R\$ 3.070.477.833		-5,84%
TAXA MÉDIA RENTABILIDADE					
% PERÍODO	3,06%		3,72%		
% AO MÊS	1,01%		1,22%		
% AO ANO	12,81%		15,72%		
CDI / % AO ANO	11,72%		14,25%		
IPCA / % AO ANO	8,13%		9,38%		



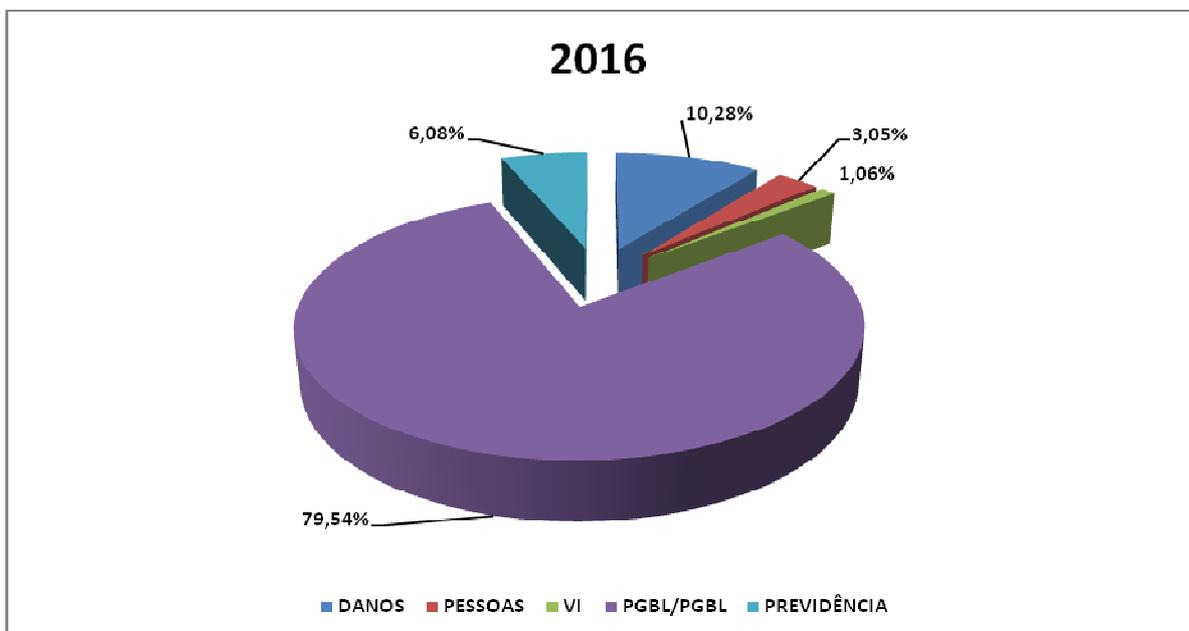
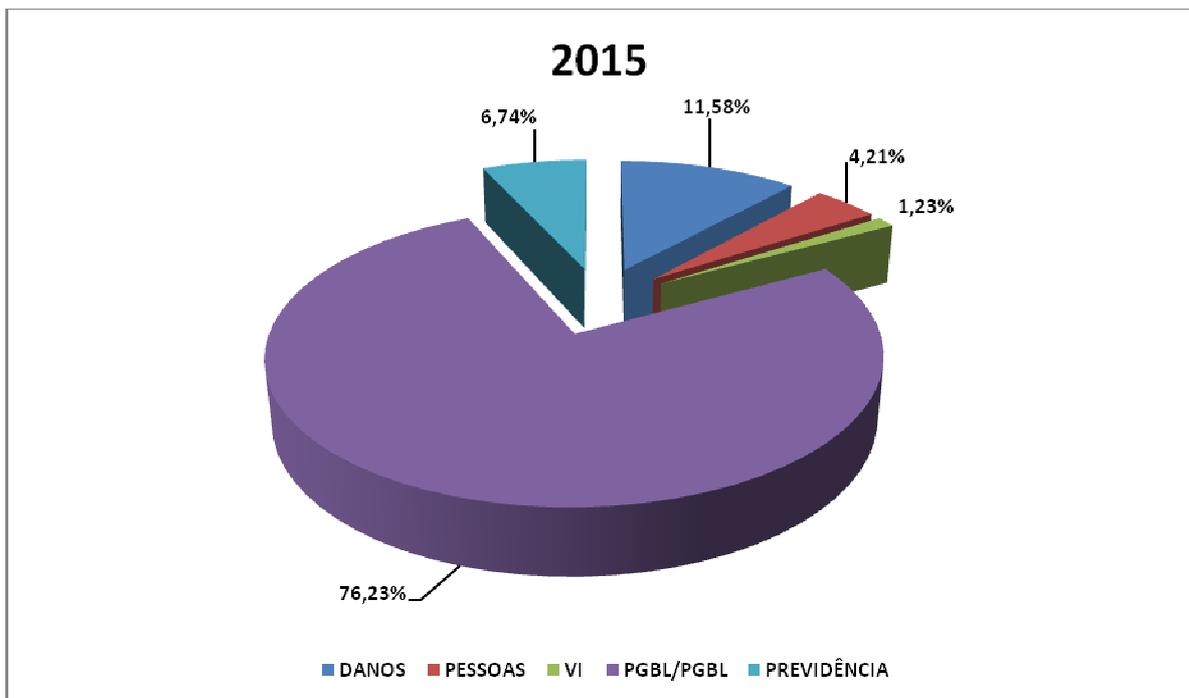
PROVISÕES TÉCNICAS

As Provisões Técnicas foram aferidas já líquidas das retenções das operações de resseguro. Os números são detalhados no demonstrativo mais adiante. Isso é importante, pois devemos cotejar com o saldo Ativos Financeiros visando conhecer o nível de cobertura apenas com os referidos ativos.

O saldo das Provisões Técnicas, líquidas das provisões retidas, somou no I Trimestre de 2016 o montante de R\$ 629,6 bilhões contra R\$ 525,1 bilhões um crescimento de 19,9% (idêntica a dos Ativos Financeiros). As Provisões Técnicas estão compostas por riscos assumidos em VGBL/VGBL (79,5%), Seguros de Danos (10,3%), Seguros de Pessoas (3,1%), Vida Individual (1,1%) e Planos de Previdência Privada (6,0%).

PROVISÕES TÉCNICAS

	I TRM - 2015	%	I TRIM - 2016	%	%16/15
PROVISÃO SEGUROS					
DANOS	R\$ 62.747.589.142	11,58%	R\$ 66.205.738.521	10,28%	5,51%
PESSOAS	R\$ 22.801.827.035	4,21%	R\$ 19.622.236.872	3,05%	-13,94%
VIDA INDIVIDUAL	R\$ 6.682.810.469	1,23%	R\$ 6.823.322.079	1,06%	2,10%
VGBL	R\$ 316.641.490.326	58,45%	R\$ 401.191.095.102	62,29%	26,70%
TOTAL	R\$ 408.873.716.972	75,48%	R\$ 493.842.392.574	76,67%	20,78%
PREVIDÊNCIA PRIVADA					
PLANOS PREVIDÊNCIA	R\$ 36.524.807.661	6,74%	R\$ 39.137.695.474	6,08%	7,15%
PGBL/PRGP	R\$ 96.330.236.641	17,78%	R\$ 111.108.939.998	17,25%	15,34%
TOTAL	R\$ 132.855.044.302	24,52%	R\$ 150.246.635.472	23,33%	13,09%
TOTAL PROVISÕES	R\$ 541.728.761.274	100,00%	R\$ 644.089.028.046	100,00%	18,90%
PROVISÕES DEDUTÍVEIS					
PROVISÕES TÉCNICAS	R\$ 5.386.488.206	0,99%	R\$ 5.033.427.896	0,78%	-6,55%
SINISTROS PENDENTES	R\$ 10.035.180.140	1,85%	R\$ 8.394.119.380	1,30%	-16,35%
IBNR	R\$ 1.151.776.281	0,21%	R\$ 1.048.239.154	0,16%	-8,99%
OUTRAS	R\$ 106.236.855	0,02%	R\$ 56.750.611	0,01%	-46,58%
TOTAL PROV. DEDUTÍVEIS	R\$ 16.679.681.482	3,08%	R\$ 14.532.537.041	2,26%	-12,87%
PROVISÕES LÍQUIDAS	R\$ 525.049.079.792	96,92%	R\$ 629.556.491.005	97,74%	19,90%



SALDO ENTRE ATIVOS X PROVISÕES TÉCNICAS:

Podemos observar em ambos os anos que o Mercado mantém um Saldo Positivo entre a diferença dos Ativos Financeiros e as Provisões Técnicas (já líquidas de provisões retidas) o que deixa os segurados confortáveis.

De fato o *cash throw off* da operação é que acaba gerando novos investimentos e expansão partindo da premissa que as provisões técnicas estão cobertas com ativos financeiros. Por isso a necessidade de controles efetivos de caixa aqui focando principalmente os indicadores de cobrança e pagamento.

I TRIMESTRE

	2015	2016	%16/15
PROVISÕES TÉCNICAS LÍQUIDAS	R\$ 525.049.079.792	R\$ 629.556.491.005	19,90%
ATIVOS FINANCEIROS	R\$ 537.624.862.069	R\$ 643.477.535.221	19,69%
SALDO	R\$ 12.575.782.277	R\$ 13.921.044.216	10,70%

