

## TEMA 05. Análise das Demonstrações de Entidades de Seguro e Previdência Complementar

Profa. Dra Joanília Cia

1



### Objetivo da Análise das Demonstrações de Entidades de Seguro e Previdência Complementar

- Diagnóstico da Situação de Risco e Retorno das empresas de seguro e previdência
  - Análise Vertical/ Horizontal
  - Indicadores Financeiros

2



## Análise de Demonstrações Financeiras

### Análise Vertical – Composição da Estrutura

Apura o percentual de participação de **cada item** do **Balanco Patrimonial** e da **Demonstração do Resultado**.

- Participação % da conta/grupo de contas
- Análise da estrutura das demonstrações contábeis

$$\text{Fórmula: } AV = \left( \frac{\text{Conta}}{\text{Total}} \right) \times 100$$

### Análise Horizontal – Evolução (Crescimento/Decrescimento)

É apurado um “Índice” que representa a tendência temporal dos itens analisados em relação ao período base.

- Evolução % da conta/grupo de contas
- Estudo de tendências

$$\text{Fórmula: } AH = \left( \frac{\text{Período Corrente}}{\text{Período Anterior}} - 1 \right) \times 100$$



## Análise Vertical

- **Análise vertical** – técnica de analisar o valor relativo(%) que cada item da demonstração representa no total.
- **Balanco Patrimonial:**
- É calculado com base em quanto cada conta do **balanco** representa do total do ativo e passivo e PL:

|   |   |   |
|---|---|---|
| O <b>Ativo</b> mostra os <b>investimentos (aplicações)</b> da seguradora                        | logo deve diferenciar de seguradora para seguradora de acordo com | suas decisões ou estratégia de <b>investimentos(aplicações)</b> |
| O <b>Passivo e Patrimônio Líquido</b> mostra os <b>financiamentos (captações)</b> da seguradora |   | suas decisões ou estratégias de <b>financiamento(captações)</b> |



## Análise Vertical

### Balço Patrimonial - Composição



| ATIVO                        | PASSIVO + PL              |
|------------------------------|---------------------------|
| Disponibilidade              | Contas a Pagar            |
| Aplicações                   | Débitos de Operações      |
| Títulos e Créditos a Receber | Provisões Técnicas        |
|                              | <b>Patrimônio Líquido</b> |
| <b>Total = 100%</b>          | <b>Total = 100%</b>       |

## Análise Vertical Demonstração de Resultado

| RESULTADO                         |      |
|-----------------------------------|------|
| Rendas de Contribuições e Prêmios | 100% |
| (-) Variações das Provisões       | X%   |
| = Prêmios Ganhos                  | X%   |
| (-) Sinistros ocorridos           | X%   |
| (+/-) Resultado Financeiro        | X%   |
| ...                               | X%   |
| (-) Despesa Administrativa        | X%   |
| (-) Imposto                       | X%   |
| = Lucro Líquido                   | X%   |

## Análise por Indicadores

| RISCO        | RETORNO                |
|--------------|------------------------|
| 1. Liquidez  | 3. Rentabilidade       |
| 2. Estrutura | 4. Produtividade       |
|              | 5. Estrutura de Custos |
|              | 6. Custos Combinados   |

## Análise por Indicadores

1. **LIQUIDEZ** - avalia a liquidez geral, corrente, alavancagem e solvência.

|                   |  |  |
|-------------------|--|--|
| Liquidez geral    | $(AC+RLP) / (PC+ELP)$                                  |  |
| Liquidez corrente | $AC / PC$  |  |
| Liquidity ratio   | $APLIC. FIN. (AC/RLP) / PT (PC/ELP)$                   |  |
| Alavancagem       | $prêmios retidos / PL$                                 |  |
| Solvência geral   | $(ATIVO TOTAL - DESP.DIFER. - DESP.ANTEC.) / (PC+ELP)$ |  |

## Análise por Indicadores

2. **ESTRUTURA** - verifica a capitalização, o endividamento, a participação das provisões no endividamento, os recursos próprios em giro e a imobilização.

|   |  |  |
|---|--|--|
| Capitalização (P L / ATIVO TOTAL)                                   |  |  |
| Endividamento Legal (PC + ELP - PT) / PL                            |  |  |
| Provisão Técnica/Capital de Terceiros<br>PT(PC+ELP) / (PC+ELP - PT) |  |  |
| Recursos próprios em giro<br>(PL - PERMANENTE - RLP) / AC           |  |  |
| Imobilização do PL<br>ATIVO PERMANENTE / PL                         |  |  |

Elaborado pela profa. Mara Contrera



## Análise por Indicadores

3. **RENTABILIDADE** - verifica o retorno sobre recursos próprios, retorno sobre ativo, margem operacional, margem líquida, giro do ativo e lucro operacional bruto sobre prêmios retidos.

|  |  |  |
|--|--|--|
| Rentabilidade do PL<br>LL / PL médio         |  |  |
| Rentabilidade dos ativos<br>LL / ATIVO TOTAL |  |  |
| Margem Líquida<br>LL / PRÊMIO GANHO          |  |  |
| Giro do ativo<br>PRÊMIO GANHO / ATIVO TOTAL  |  |  |

Elaborado pela profa. Mara Contrera



## Análise por Indicadores

4. **PRODUTIVIDADE** – verifica a evolução dos prêmios retidos em relação a evolução dos sinistros e a evolução dos prêmios retidos em relação a evolução dos prêmios retidos de todo o mercado.

|   |   |
|---|---|
| Evolução dos prêmios sobre os sinistros         | (prêmio retido <sub>t</sub> / prêmio retido <sub>t-1</sub> ) / (sinistros <sub>t</sub> / sinistros <sub>t-1</sub> )                                 |
| Evolução do prêmio retido em relação ao mercado | (prêmio retido <sub>t</sub> / prêmio retido <sub>t-1</sub> ) / (prêmio retido do mercado <sub>t</sub> / prêmio retido pelo mercado <sub>t-1</sub> ) |

|   |  |  |
|---|--|--|
| Evolução dos prêmios sobre os sinistros         |  |  |
| Evolução do prêmio retido em relação ao mercado |  |  |

Elaborado pela profa. Mara Contrera



## Análise por Indicadores

5. **ESTRUTURA DE CUSTOS** – verifica o custo da atividade da seguradora com suas despesas em relação aos prêmios ganhos.

|   |  |  |
|---|--|--|
| Índice de Despesas de Comercialização<br>Despesas de Comercialização / Prêmios Ganhos |  |  |
| Índice de Despesas Administrativas  |  |  |
| Índice de Despesas Financeiras  |  |  |
| Índice de Despesas com Tributos   |  |  |

Elaborado pela profa. Mara Contrera



## Análise por Indicadores

6. **INDICES DE CUSTO COMBINADO** – combinam-se índices e é extremamente usado pelo mercado e pela SUSEP.

|  | 2009 | 2010 |
|--|------|------|
| Índice Combinado<br><b>(Despesas de Comercialização + Despesas Administrativas + Sinistros Retidos) / (Prêmios Ganhos)</b>                                 |      |      |
| Índice Combinado Ampliado<br><b>(Despesas de Comercialização + Despesas Administrativas + Sinistros Retidos) / (Prêmios Ganhos + Resultado Financeiro)</b> |      |      |
| Índice de Sinistralidade<br><b>(Sinistros retidos + Despesas com benefícios) / (Prêmios Ganhos)</b>  |      |      |

Elaborado pela profa. Mara Contrera

