

Análise das Demonstrações Contábeis de Seguradoras

**Professor Dr. Roberto Bomgiovani Cazzari – Coordenador do Curso
de Graduação em Ciências Atuariais da Universidade de São Paulo**

Setembro/2025



Primeiros Passos

Antes que iniciamos o processo de análise das demonstrações contábeis de seguradoras, é essencial que entendamos o básico do modelo contábil adotado no Brasil. Neste caso, nos focaremos na contabilização da venda de seguros e na contabilização da ocorrência de sinistros de produtos não-vida de acordo com o padrão contábil adotado pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP).



Contabilização da Venda de Seguros Não-Vida - Exemplo

Suponhamos que um determinado indivíduo comprou um seguro com vigência do dia 01/01/X1 até o dia 31/12/X1. Assumamos que o prêmio pago foi de R\$ 1200,00 e que ele foi quitado totalmente no dia 01/03/X1. Assumamos também que o custo de corretagem foi de R\$ 120,00 e também será quitado no dia 01/02/X1.

O método adotado pela SUSEP é conhecido como *Premium Allocation Approach* e será agora abordado em planilha no Excel.



Contabilização da Ocorrência de Sinistros – Seguros Não-Vida

Suponhamos que no contrato anterior, tenha ocorrido um sinistro no valor de R\$ 300,00 e que ele será liquidado em X2.

O método de contabilização do sinistro também segue o regime de competência. Contudo, como o valor final da indenização pode ser incerto, é essencial que se trabalhe com elementos de incerteza, que serão abordados em planilha no Excel.



Contabilização da Venda de Seguros Não-Vida - Exemplo

Suponhamos que um determinado indivíduo comprou um seguro com vigência do dia 01/01/X1 até o dia 31/12/X1. Assumamos que o prêmio pago foi de R\$ 1200,00 e que ele foi quitado totalmente no dia 01/02/X1. Assumamos também que o custo de corretagem foi de R\$ 120,00 e também será quitado no dia 01/02/X1.



Exemplo Real

Agora, vamos ver um exemplo real de demonstração financeira de uma seguradora. Neste caso, vamos pegar o exemplo da Bradesco Seguros S.A., que pode ser encontrado em:

<https://www.bradescoseguros.com.br/clientes/institucional/demonstrativos-financeiros>



Índices Aplicados ao Mercado Segurador

Existem alguns índices que são tradicionalmente aplicados no mercado segurador, a saber:

- Cobertura Vinculada;
- Sinistralidade;
- Custos com Comercialização;
- Despesas Administrativas;
- Índice Combinado;
- Índice Combinado Ampliado.



Cobertura Vinculada

Para o *t*-ésimo instante de tempo, o índice de cobertura pode ser assim expresso:

$$Cobertura\ Vinculada_t = \frac{Ativos\ Garantidores_t}{Provisões\ Técnicas_t}$$

Ele demonstra quantos reais de ativos garantidores uma seguradora possui para cada 1 real de provisão.



Sinistralidade

Para o *t*-ésimo instante de tempo, a sinistralidade pode ser assim expresso:

$$\text{Sinistralidade}_t = \frac{\text{Sinistros Ocorridos}_t}{\text{Prêmios Ganhos}_t}$$

Este indicador denota o quanto cada seguradora teve de despesa com sinistros para cada real de prêmio ganho.



Custos com Comercialização

Para o *t-ésimo* instante de tempo, o índice que mede os custos com comercialização pode ser assim expresso:

$$\text{Custos com Comercialização}_t = \frac{\text{Despesas com Comercialização}_t}{\text{Prêmios Ganhos}_t}$$

Este indicador denota o quanto cada seguradora teve de despesa com comercialização para cada real de prêmio ganho.



Despesas Administrativas

Para o *t*-ésimo instante de tempo, o índice que mede as despesas administrativas pode ser assim expresso:

$$\text{Índice com Despesas Administrativas}_t = \frac{\text{Despesas Administrativas}_t}{\text{Prêmios Ganhos}_t}$$

Este indicador denota o quanto cada seguradora teve de despesa administrativa para cada real de prêmio ganho.



Índice Combinado

Para o *t*-ésimo instante de tempo, o índice combinado pode ser assim expresso:

$$\text{Índice Combinado}_t = \frac{SO_t + DC_t + DA_t + DT_t + ORDO_t}{\text{Prêmios Ganhos}_t}$$

Em que:

SO = Sinistros Ocorridos;

DC = Despesas com Comercialização;

DA = Despesas Administrativas;

DT = Despesas Tributárias;

ORDO = Outras Receitas e Despesas Operacionais.



Índice Combinado Ampliado

Para o t -ésimo instante de tempo, o índice combinado ampliado pode ser assim expresso:

$$\text{Índice Combinado Ampliado}_t = \frac{SO_t + DC_t + DA_t + DT_t + ORDO_t}{\text{Prêmios Ganhos}_t + \text{Resultado Financeiro}_t}$$

Em que:

SO = Sinistros Ocorridos;

DC = Despesas com Comercialização;

DA = Despesas Administrativas;

DT = Despesas Tributárias;

ORDO = Outras Receitas e Despesas Operacionais.



MUITO OBRIGADO