

# **MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO**

**JAN A AGOSTO DE 2015**

**SUSEP – SES – 28/09/2015**

**1- RESULTADOS:**

O Mercado Brasileiro de Capitalização encerrou o período com um Lucro Líquido de R\$ 1,2 bilhão, idêntico ao do ano passado. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse resultado se mantém em R\$ 1,2 bilhão para ambos os períodos.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido anualizada é de 50,41% contra 37,18% do ano anterior. A Rentabilidade sobre as Provisões Técnicas passou de 10,59% ao ano em 2014 para 9,83% em 2015 (essa é a base para comparar desempenho na capitalização).

O desempenho obtido é reflexo direto da redução no ritmo das vendas. Essas apresentaram uma redução de 1,3% contra uma inflação média de 9,53% (IPCA). Apesar disso o setor ainda apresentou uma Combined Ratio equivalente a 87,04% dos prêmios de capitalização contra 87,83% do ano passado. A rentabilidade da operação foi de 14,0% dos prêmios de capitalização contra 13,6% do ano passado.

A BRASILCAP é a líder no segmento com 29,92% do volume total (em 2014 era de 28,94%) seguida pela BRADESCO Capitalização, Cia Itáu de Capitalização, Caixa Capitalização e SANTANDER Capitalização.

A unidade da federação que mais consome esse segmento é São Paulo com 37,37% das vendas totais (em 2014 era de 35,43%) seguido por Rio de Janeiro, Minas Gerais, Rio Grande do Sul e Paraná.

A seguir passo a detalhar os desempenhos.

**MERCADO DE CAPITALIZAÇÃO**

**JAN A AGO 2015**

	2014	%	2015	%	%15/14
RECEITA COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 14.138.982.662	100,00%	R\$ 13.961.982.327	100,00%	-1,25%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS					
PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 11.051.992.512	-78,17%	-R\$ 10.972.418.316	-78,59%	-0,72%
REMUNERAÇÃO FINANCEIRA PROV. TÉCNICA	R\$ 1.053.214.182	7,45%	R\$ 1.168.400.676	8,37%	10,94%
INCREMENTO LÍQUIDO	-R\$ 9.998.778.330	-70,72%	-R\$ 9.804.017.640	-70,22%	-1,95%
RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 833.249.116	-5,89%	-R\$ 717.620.857	-5,14%	-13,88%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 974.392.726	-6,89%	-R\$ 1.000.828.836	-7,17%	2,71%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 668.127	0,00%	R\$ 2.621.095	0,02%	292,30%
<b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO</b>	<b>R\$ 2.333.230.617</b>	<b>16,50%</b>	<b>R\$ 2.442.136.089</b>	<b>17,49%</b>	<b>4,67%</b>
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 491.027.624	-3,47%	-R\$ 507.011.623	-3,63%	3,26%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 121.834.135	-0,86%	-R\$ 125.922.271	-0,90%	3,36%
<b>RESULTADO INDUSTRIAL</b>	<b>R\$ 1.720.368.858</b>	<b>12,17%</b>	<b>R\$ 1.809.202.195</b>	<b>12,96%</b>	<b>5,16%</b>
<b>COMBINED RATIO</b>	<b>87,83%</b>		<b>87,04%</b>		
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 203.882.393	1,44%	R\$ 149.028.992	1,07%	-26,90%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>R\$ 1.924.251.251</b>	<b>13,61%</b>	<b>R\$ 1.958.231.187</b>	<b>14,03%</b>	<b>1,77%</b>
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 13.905.000	0,10%	R\$ 14.838.926	0,11%	6,72%
GANHOS / PERDAS ATIVOS NÃO RECORRENTES	R\$ 92.851.236	0,66%	R\$ 6.091.157	0,04%	-93,44%
<b>RESULTADO ANTES TRIBUTOS, PLR E EQUITY</b>	<b>R\$ 2.031.007.487</b>	<b>14,36%</b>	<b>R\$ 1.979.161.270</b>	<b>14,18%</b>	<b>-2,55%</b>
DESPESA COM TRIBUTOS	-R\$ 749.374.365	-36,90%	-R\$ 781.430.935	-39,48%	4,28%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS EMPREGADOS	-R\$ 8.425.071	-0,66%	-R\$ 7.017.601	-0,59%	-16,71%
<b>RESULTADO ANTES DE EQUITY</b>	<b>R\$ 1.273.208.051</b>	<b>9,00%</b>	<b>R\$ 1.190.712.734</b>	<b>8,53%</b>	<b>-6,48%</b>
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 40.992.657	0,29%	R\$ 20.865.777	0,15%	-49,10%
<b>LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO</b>	<b>R\$ 1.259.403.845</b>	<b>8,91%</b>	<b>R\$ 1.211.578.511</b>	<b>8,68%</b>	<b>-3,80%</b>

**TAXAS MÉDIAS DE RENTABILIDADE**

**% AO ANO**

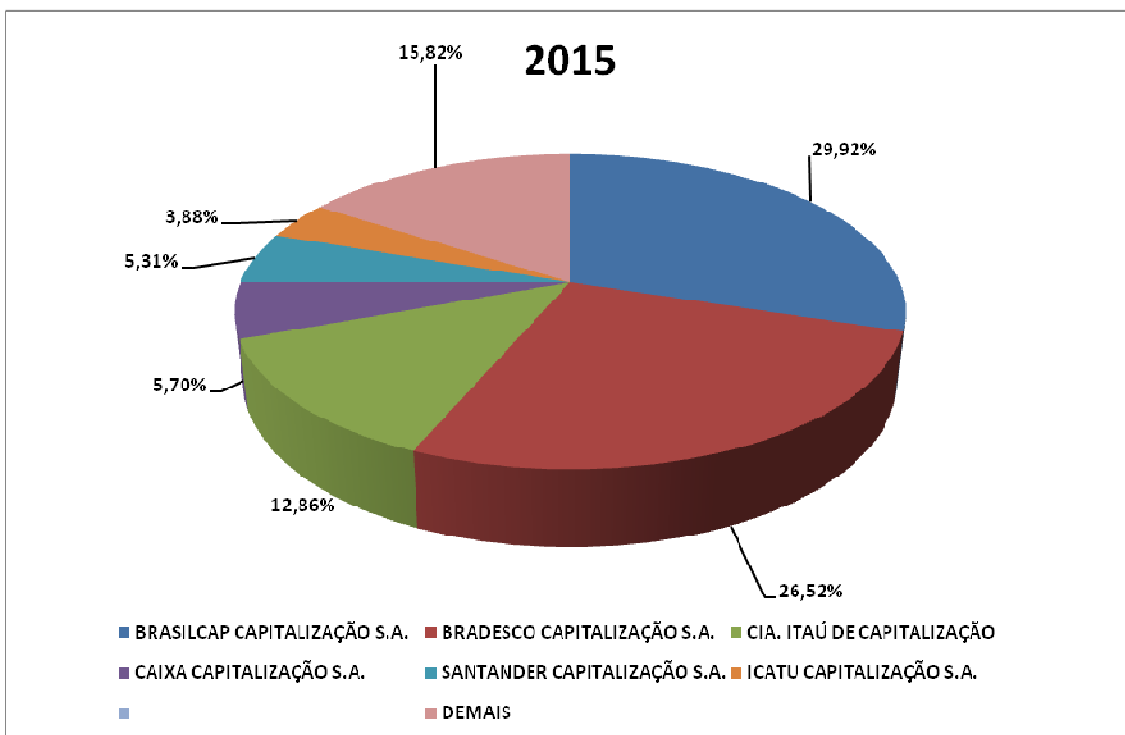
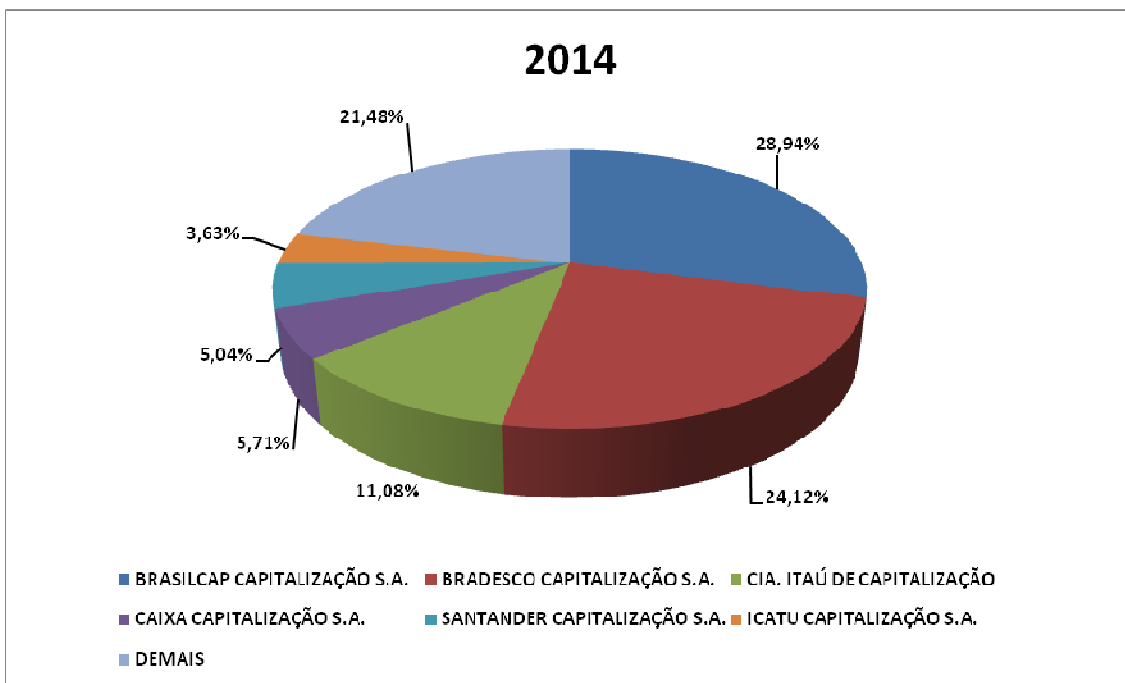
	2014	2015
<b>TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO</b>		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO	R\$ 5.368.891.549	R\$ 3.874.123.398
TAXA NO PERÍODO	23,46%	31,27%
TAXA AO MÊS	2,67%	3,46%
TAXA AO ANO	37,18%	50,41%
<b>TAXA MÉDIA DE RETORNO DAS PROVISÕES TÉCNICAS</b>		
PROVISÕES TÉCNICAS - SALDO MÉDIO	R\$ 27.734.580.968	R\$ 30.373.475.175
TAXA NO PERÍODO	6,94%	6,45%
TAXA AO MÊS	0,84%	0,78%
TAXA AO ANO	10,59%	9,83%

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A AGO 2015

MARKET SHARE

Empresa	2014	%	2015	%	%15/14
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 4.096.894.284	28,94%	R\$ 4.166.057.332	29,92%	1,69%
BRDESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 3.415.369.470	24,12%	R\$ 3.693.043.341	26,52%	8,13%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 1.568.152.572	11,08%	R\$ 1.790.076.848	12,86%	14,15%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 809.051.162	5,71%	R\$ 793.342.547	5,70%	-1,94%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 713.930.342	5,04%	R\$ 738.780.463	5,31%	3,48%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 513.210.392	3,63%	R\$ 540.535.943	3,88%	5,32%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 1.480.533.647	10,46%	R\$ 533.540.506	3,83%	-63,96%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.856.791	0,01%	R\$ 474.740.535	3,41%	>1000%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 417.599.190	2,95%	R\$ 349.492.175	2,51%	-16,31%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 666.590.351	4,71%	R\$ 290.043.915	2,08%	-56,49%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 234.039.969	1,65%	R\$ 271.867.012	1,95%	16,16%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 122.169.625	0,86%	R\$ 150.325.407	1,08%	23,05%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 65.572.753	0,46%	R\$ 76.378.237	0,55%	16,48%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 50.189.897	0,35%	R\$ 52.300.906	0,38%	4,21%
ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 134.337	0,00%	R\$ 3.471.050	0,02%	>1000%
APLICAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 2.029.799	0,01%	R\$ 274.667	0,00%	-86,47%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 14.157.324.581</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 13.924.270.884</b>	<b>100,00%</b>	<b>-1,65%</b>



JAN A AGO 2015

Empresa	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 5.015.674.844	35,43%	R\$ 5.203.540.002	37,37%	3,75%
RJ	R\$ 1.411.654.026	9,97%	R\$ 1.479.396.555	10,62%	4,80%
MG	R\$ 1.433.818.659	10,13%	R\$ 1.229.902.198	8,83%	-14,22%
RS	R\$ 1.419.519.833	10,03%	R\$ 1.027.152.660	7,38%	-27,64%
PR	R\$ 827.933.975	5,85%	R\$ 831.774.236	5,97%	0,46%
SC	R\$ 642.672.589	4,54%	R\$ 632.559.622	4,54%	-1,57%
BA	R\$ 539.224.743	3,81%	R\$ 514.445.725	3,69%	-4,60%
GO	R\$ 373.621.960	2,64%	R\$ 414.277.850	2,98%	10,88%
DF	R\$ 311.777.797	2,20%	R\$ 280.533.680	2,01%	-10,02%
MT	R\$ 228.506.874	1,61%	R\$ 265.290.263	1,91%	16,10%
PE	R\$ 248.270.521	1,75%	R\$ 264.337.526	1,90%	6,47%
CE	R\$ 279.438.308	1,97%	R\$ 256.851.464	1,84%	-8,08%
MS	R\$ 172.352.675	1,22%	R\$ 207.958.761	1,49%	20,66%
PA	R\$ 177.139.947	1,25%	R\$ 188.550.580	1,35%	6,44%
ES	R\$ 182.778.520	1,29%	R\$ 182.439.824	1,31%	-0,19%
MA	R\$ 133.463.536	0,94%	R\$ 143.674.060	1,03%	7,65%
RN	R\$ 135.142.981	0,95%	R\$ 133.023.944	0,96%	-1,57%
AM	R\$ 96.447.825	0,68%	R\$ 112.344.283	0,81%	16,48%
AL	R\$ 109.320.752	0,77%	R\$ 108.930.185	0,78%	-0,36%
PB	R\$ 99.062.659	0,70%	R\$ 107.974.161	0,78%	9,00%
PI	R\$ 74.987.202	0,53%	R\$ 79.234.331	0,57%	5,66%
RO	R\$ 74.253.579	0,52%	R\$ 70.578.891	0,51%	-4,95%
SE	R\$ 54.397.424	0,38%	R\$ 64.512.546	0,46%	18,59%
TO	R\$ 59.447.162	0,42%	R\$ 64.490.715	0,46%	8,48%
AC	R\$ 21.816.810	0,15%	R\$ 22.790.712	0,16%	4,46%
AP	R\$ 20.048.742	0,14%	R\$ 21.319.810	0,15%	6,34%
RR	R\$ 14.550.638	0,10%	R\$ 16.386.300	0,12%	12,62%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 14.157.324.581</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 13.924.270.884</b>	<b>100,00%</b>	<b>-1,65%</b>

