

# **MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO**

**JAN A SET DE 2015**

**SUSEP – SES – 26/10/2015**

## 1- RESULTADOS:

O Mercado Brasileiro de Capitalização encerrou o período com um Lucro Líquido de R\$ 1,3 bilhão contra R\$ 1,4 bilhão do ano passado, uma queda de 10%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse resultado se mantém em R\$ 1,3 bilhão inferior ao de 2014 em 12,0%.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido anualizada é de 47,81% contra 45,38% do ano anterior. A Rentabilidade sobre as Provisões Técnicas passou de 10,40% ao ano em 2014 para 9,52% 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 2,1% contra uma inflação média de 9,49% (IPCA). Apesar disso o setor ainda apresentou uma Combined Ratio equivalente a 87,38% dos prêmios de capitalização contra 87,82% do ano passado. A rentabilidade da operação foi de 13,6% dos prêmios de capitalização contra 13,4% do ano passado.

A BRASILCAP é a líder no segmento com 29,72% do volume total (em 2014 era de 28,98%) 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 35,40%) 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 SET 2015**

	2014	%	2015	%	%15/14
RECEITA COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 16.056.153.712	100,00%	R\$ 15.723.209.850	100,00%	-2,07%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS					
PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 12.558.733.668	-78,22%	-R\$ 12.331.784.258	-78,43%	-1,81%
REMUNERAÇÃO FINANCEIRA PROV. TÉCNICA	R\$ 1.175.155.760	7,32%	R\$ 1.244.066.890	7,91%	5,86%
INCREMENTO LÍQUIDO	-R\$ 11.383.577.908	-70,90%	-R\$ 11.087.717.368	-70,52%	-2,60%
RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 936.376.664	-5,83%	-R\$ 805.615.792	-5,12%	-13,96%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 1.099.573.528	-6,85%	-R\$ 1.134.559.237	-7,22%	3,18%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 8.845.040	0,06%	R\$ 4.743.892	0,03%	-46,37%
<b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO</b>	<b>R\$ 2.645.470.652</b>	<b>16,48%</b>	<b>R\$ 2.700.061.345</b>	<b>17,17%</b>	<b>2,06%</b>
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 557.828.327	-3,47%	-R\$ 572.244.507	-3,64%	2,58%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 131.243.935	-0,82%	-R\$ 143.083.919	-0,91%	9,02%
<b>RESULTADO INDUSTRIAL</b>	<b>R\$ 1.956.398.390</b>	<b>12,18%</b>	<b>R\$ 1.984.732.919</b>	<b>12,62%</b>	<b>1,45%</b>
<b>COMBINED RATIO</b>	<b>87,82%</b>		<b>87,38%</b>		
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 191.141.528	1,19%	R\$ 159.027.420	1,01%	-16,80%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>R\$ 2.147.539.918</b>	<b>13,38%</b>	<b>R\$ 2.143.760.339</b>	<b>13,63%</b>	<b>-0,18%</b>
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 15.767.864	0,10%	R\$ 17.057.523	0,11%	8,18%
GANHOS / PERDAS ATIVOS NÃO RECORRENTES	R\$ 93.055.177	0,58%	R\$ 4.634.493	0,03%	-95,02%
<b>RESULTADO ANTES TRIBUTOS, PLR E EQUITY</b>	<b>R\$ 2.256.362.959</b>	<b>14,05%</b>	<b>R\$ 2.165.452.355</b>	<b>13,77%</b>	<b>-4,03%</b>
DESPESA COM TRIBUTOS	-R\$ 772.196.225	-34,22%	-R\$ 858.419.167	-39,64%	11,17%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS EMPREGADOS	-R\$ 9.706.967	-0,65%	-R\$ 8.421.170	-0,64%	-13,25%
<b>RESULTADO ANTES DE EQUITY</b>	<b>R\$ 1.474.459.767</b>	<b>9,18%</b>	<b>R\$ 1.298.612.018</b>	<b>8,26%</b>	<b>-11,93%</b>
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 43.498.212	0,27%	R\$ 23.344.212	0,15%	-46,33%
<b>LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO</b>	<b>R\$ 1.468.895.595</b>	<b>9,15%</b>	<b>R\$ 1.321.956.230</b>	<b>8,41%</b>	<b>-10,00%</b>

**TAXAS MÉDIAS DE RENTABILIDADE**

**% AO ANO**

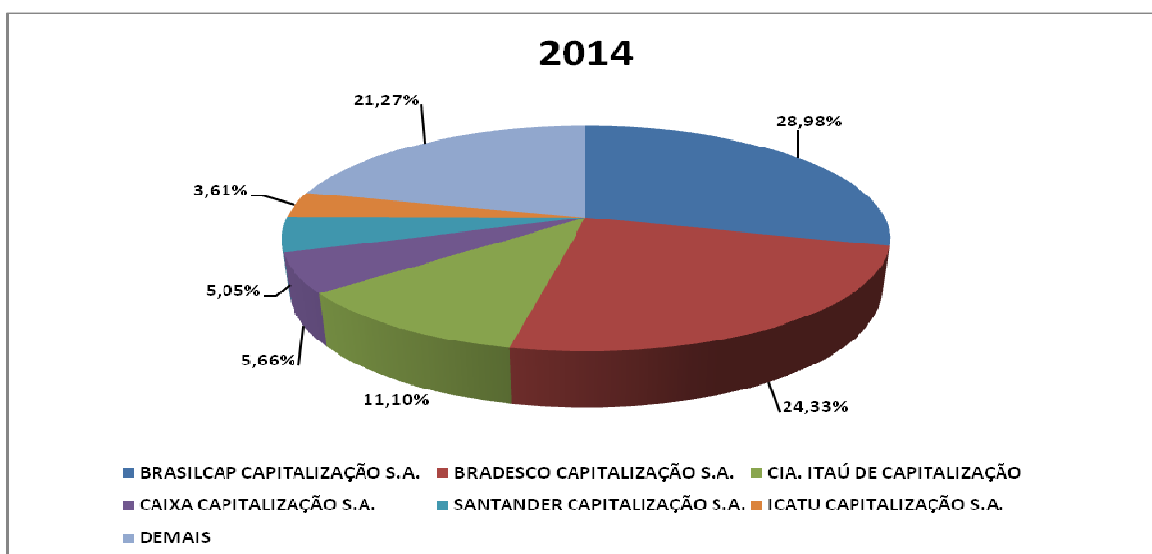
	2014	2015
<b>TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO</b>		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO	R\$ 4.533.915.697	R\$ 3.882.187.962
TAXA NO PERÍODO	32,40%	34,05%
TAXA AO MÊS	3,17%	3,31%
TAXA AO ANO	45,38%	47,81%
<b>TAXA MÉDIA DE RETORNO DAS PROVISÕES TÉCNICAS</b>		
PROVISÕES TÉCNICAS - SALDO MÉDIO	R\$ 27.874.932.316	R\$ 30.370.243.770
TAXA NO PERÍODO	7,70%	7,06%
TAXA AO MÊS	0,83%	0,76%
TAXA AO ANO	10,40%	9,52%

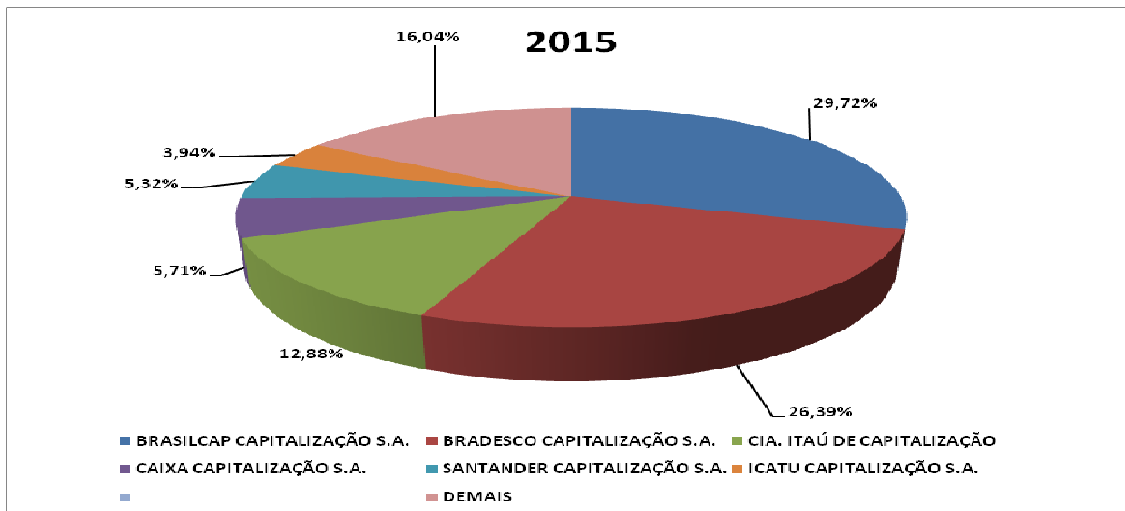
MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A SET 2015

MARKET SHARE

Empresa	2014	%	2015	%	%15/14
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 4.659.009.698	28,98%	R\$ 4.660.844.374	29,72%	0,04%
BRDESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 3.910.479.296	24,33%	R\$ 4.138.193.489	26,39%	5,82%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 1.783.524.720	11,10%	R\$ 2.020.149.025	12,88%	13,27%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 910.464.916	5,66%	R\$ 895.326.317	5,71%	-1,66%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 811.482.362	5,05%	R\$ 834.896.794	5,32%	2,89%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 580.399.071	3,61%	R\$ 617.905.634	3,94%	6,46%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 1.661.259.885	10,33%	R\$ 599.080.281	3,82%	-63,94%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 3.340.728	0,02%	R\$ 538.219.766	3,43%	>1000%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 466.941.429	2,90%	R\$ 393.413.186	2,51%	-15,75%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 750.413.441	4,67%	R\$ 338.090.103	2,16%	-54,95%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 262.436.806	1,63%	R\$ 311.301.909	1,99%	18,62%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 140.483.156	0,87%	R\$ 176.520.148	1,13%	25,65%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 74.044.838	0,46%	R\$ 93.272.601	0,59%	25,97%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 57.229.758	0,36%	R\$ 58.876.841	0,38%	2,88%
ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 223.286	0,00%	R\$ 4.189.454	0,03%	>1000%
APLICAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 2.601.691	0,02%	R\$ 1.983.546	0,01%	-23,76%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 16.074.335.081</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 15.682.263.468</b>	<b>100,00%</b>	<b>-2,44%</b>





JAN A SET 2015

	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 5.689.673.824	35,40%	R\$ 5.860.280.317	37,37%	3,00%
RJ	R\$ 1.626.125.528	10,12%	R\$ 1.680.801.079	10,72%	3,36%
MG	R\$ 1.633.955.481	10,16%	R\$ 1.380.648.665	8,80%	-15,50%
RS	R\$ 1.599.307.759	9,95%	R\$ 1.166.322.305	7,44%	-27,07%
PR	R\$ 941.033.729	5,85%	R\$ 932.359.252	5,95%	-0,92%
SC	R\$ 726.139.349	4,52%	R\$ 718.464.273	4,58%	-1,06%
BA	R\$ 611.499.615	3,80%	R\$ 579.115.907	3,69%	-5,30%
GO	R\$ 423.965.818	2,64%	R\$ 455.323.104	2,90%	7,40%
DF	R\$ 353.416.067	2,20%	R\$ 316.018.567	2,02%	-10,58%
PE	R\$ 279.896.864	1,74%	R\$ 300.549.749	1,92%	7,38%
CE	R\$ 315.878.432	1,97%	R\$ 290.359.274	1,85%	-8,08%
MT	R\$ 262.390.790	1,63%	R\$ 289.759.824	1,85%	10,43%
MS	R\$ 193.363.963	1,20%	R\$ 229.020.872	1,46%	18,44%
PA	R\$ 201.143.217	1,25%	R\$ 211.631.902	1,35%	5,21%
ES	R\$ 206.944.636	1,29%	R\$ 203.566.099	1,30%	-1,63%
MA	R\$ 149.504.064	0,93%	R\$ 162.324.966	1,04%	8,58%
RN	R\$ 152.158.404	0,95%	R\$ 150.343.053	0,96%	-1,19%
AM	R\$ 109.157.456	0,68%	R\$ 126.321.114	0,81%	15,72%
AL	R\$ 123.735.186	0,77%	R\$ 123.638.308	0,79%	-0,08%
PB	R\$ 113.720.696	0,71%	R\$ 123.401.247	0,79%	8,51%
PI	R\$ 85.793.419	0,53%	R\$ 89.139.775	0,57%	3,90%
RO	R\$ 83.590.880	0,52%	R\$ 80.028.760	0,51%	-4,26%

JAN A SET 2015

	2014	%	2015	%	%15/14
SE	R\$ 61.513.361	0,38%	R\$ 73.088.149	0,47%	18,82%
TO	R\$ 66.809.310	0,42%	R\$ 70.838.847	0,45%	6,03%
AC	R\$ 24.531.807	0,15%	R\$ 26.060.828	0,17%	6,23%
AP	R\$ 22.786.793	0,14%	R\$ 24.603.504	0,16%	7,97%
RR	R\$ 16.298.633	0,10%	R\$ 18.253.728	0,12%	12,00%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 16.074.335.081</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 15.682.263.468</b>	<b>100,00%</b>	<b>-2,44%</b>

