

A SUSEP divulgou no dia 07/03/2016 os dados do sistema SES referente a janeiro de 2016.

O Mercado de Capitalização encerrou o período apresentando um Lucro Líquido de R\$ 176,4 milhões contra R\$ 159,2 milhões do ano passado, um crescimento nominal de 10,82% (um pouco acima da inflação média de 12 meses – IPCA).

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a uma aplicação financeira anual com taxa de 83,18% contra 57,83% de 2015. Essas empresas possuem uma alavancagem relevante em relação ao Patrimônio Líquido. Para uma medição mais real calculamos a rentabilidade operacional considerando as Provisões Técnicas. Essas demonstram uma rentabilidade anual de 12,80% contra 11,00% do ano passado.

O volume de prêmios emitidos atingiu a cifra de R\$ 1,4 bilhão contra R\$ 1,5 bilhão de 2015 uma queda nominal de 3,4% (descontando a inflação a queda é relevante). A rentabilidade operacional passou de 17,2% dos prêmios emitidos para 21,2% no período em questão. Essa melhoria está vinculada aos ganhos financeiros das provisões técnicas, fazendo com que as mesmas consumissem 64,5% dos prêmios contra 68,3% de 2015.

A Bradesco Capitalização é a líder do mercado com 29,4% (em 2015 era de 29,5%), seguida pela Brasilcap, Itaú Capitalização e Santander Capitalização. A unidade da federação que mais movimentou o segmento foi São Paulo com 38,2% (em 2015 era de 38,1%) seguida pelo Rio Janeiro, Minas Gerais e Rio Grande do Sul.

A seguir apresento os principais desempenhos.

MERCADO DE CAPITALIZAÇÃO

	2015	%	2016	%	%16/15
RECEITA COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 1.521.102.379	100,00%	R\$ 1.469.620.161	100,00%	-3,38%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS					
PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 1.209.867.479	-79,54%	-R\$ 1.160.382.767	-78,96%	-4,09%
REMUNERAÇÃO FINANCEIRA PROV. TÉCNICA	R\$ 170.718.485	11,22%	R\$ 212.681.162	14,47%	24,58%
INCREMENTO LÍQUIDO	-R\$ 1.039.148.994	-68,32%	-R\$ 947.701.605	-64,49%	-8,80%
RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 70.453.071	-4,63%	-R\$ 72.640.175	-4,94%	3,10%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 95.712.193	-6,29%	-R\$ 81.256.318	-5,53%	-15,10%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 6.627.019	-0,44%	R\$ 138.929	0,01%	*
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 309.161.102	20,32%	R\$ 368.160.992	25,05%	19,08%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 56.934.665	-3,74%	-R\$ 64.464.922	-4,39%	13,23%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 14.272.541	-0,94%	-R\$ 15.263.026	-1,04%	6,94%
RESULTADO INDUSTRIAL	R\$ 237.953.896	15,64%	R\$ 288.433.044	19,63%	21,21%
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 23.409.204	1,54%	R\$ 23.449.293	1,60%	0,17%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 261.363.100	17,18%	R\$ 311.882.337	21,22%	19,33%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 1.374.493	0,09%	R\$ 1.469.149	0,10%	6,89%
GANHOS / PERDAS ATIVOS NÃO RECORENTES	R\$ 151.750	0,01%	R\$ 26.891	0,00%	-82,28%
RESULTADO ANTES TRIBUTOS, PLR E EQUITY	R\$ 262.889.343	17,28%	R\$ 313.378.377	21,32%	19,21%
DESPESA COM TRIBUTOS	-R\$ 102.998.934	-39,18%	-R\$ 139.536.452	-44,53%	35,47%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS EMPREGADOS	-R\$ 1.253.765	-0,78%	-R\$ 1.587.506	-0,91%	26,62%
RESULTADO ANTES DE EQUITY	R\$ 158.636.644	10,43%	R\$ 172.254.419	11,72%	8,58%
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 2.287.282	0,15%	R\$ 4.158.356	0,28%	81,80%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 159.182.344	10,46%	R\$ 176.412.775	12,00%	10,82%

TAXAS MÉDIAS DE RENTABILIDADE

% AO ANO

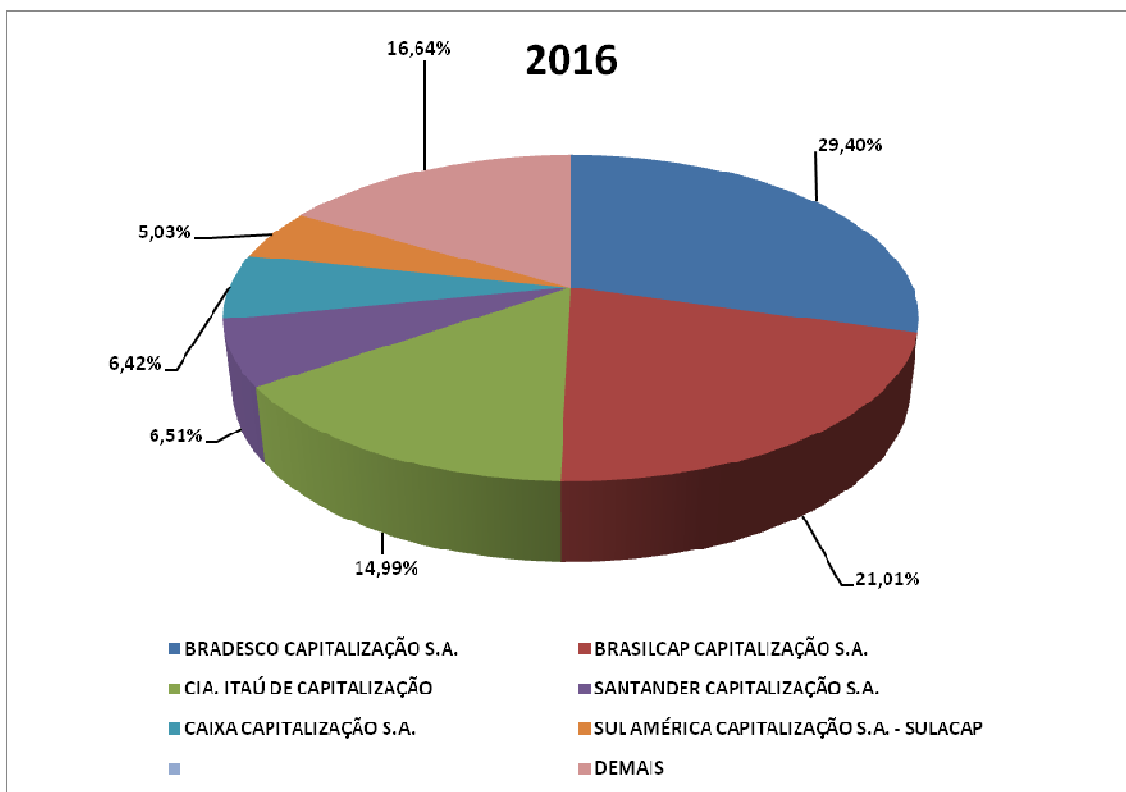
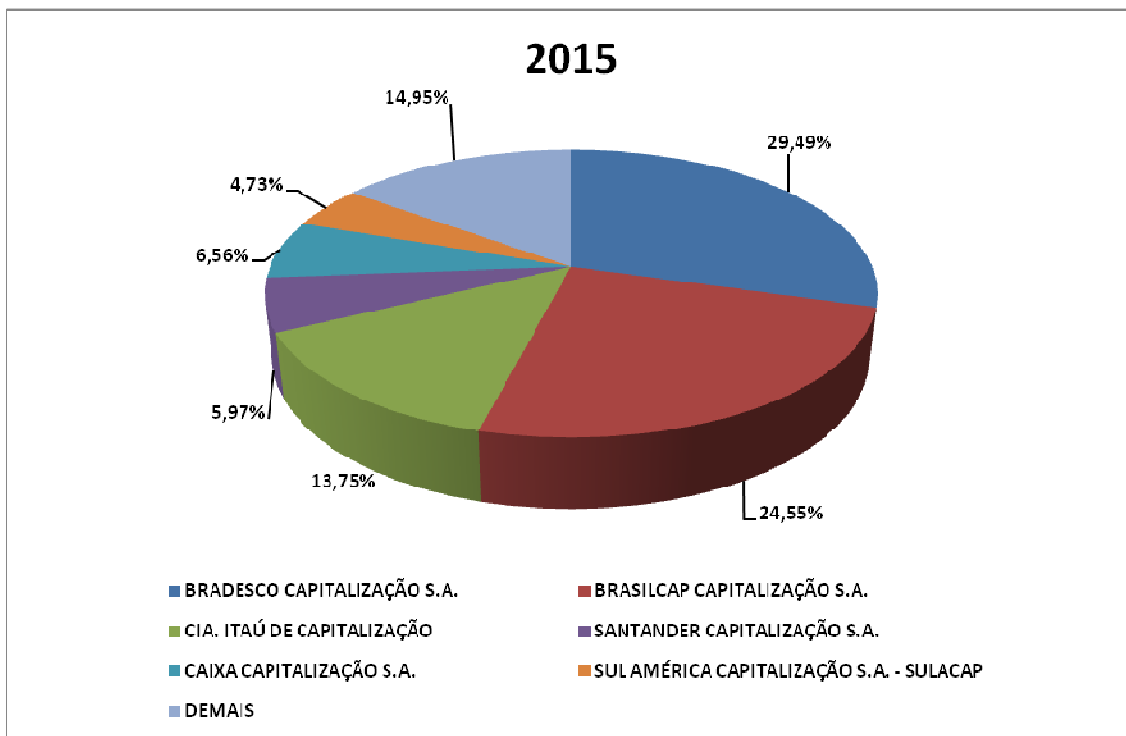
	2015	2016
TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO	R\$ 4.106.965.008	R\$ 3.409.869.931
TAXA NO PERÍODO	3,88%	5,17%
TAXA AO MÊS	3,88%	5,17%
TAXA AO ANO	57,83%	83,18%
TAXA MÉDIA DE RETORNO DAS PROVISÕES TÉCNICAS		
PROVISÕES TÉCNICAS - SALDO MÉDIO	R\$ 29.951.246.534	R\$ 30.926.950.173
TAXA NO PERÍODO	0,87%	1,01%
TAXA AO MÊS	0,87%	1,01%
TAXA AO ANO	10,99%	12,80%

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

jan/16

MARKET SHARE

Empresa	2015	%	2016	%	%16/15
BRDESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 448.731.950	29,49%	R\$ 431.859.461	29,40%	-3,76%
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 373.532.279	24,55%	R\$ 308.611.333	21,01%	-17,38%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 209.315.551	13,75%	R\$ 220.230.912	14,99%	5,21%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 90.902.413	5,97%	R\$ 95.700.591	6,51%	5,28%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 99.801.532	6,56%	R\$ 94.332.425	6,42%	-5,48%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 72.016.624	4,73%	R\$ 73.883.063	5,03%	2,59%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 60.836.453	4,00%	R\$ 72.029.895	4,90%	18,40%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 24.168.164	1,59%	R\$ 48.440.373	3,30%	100,43%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 43.457.935	2,86%	R\$ 37.906.085	2,58%	-12,78%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 33.356.695	2,19%	R\$ 32.933.462	2,24%	-1,27%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 19.605.706	1,29%	R\$ 26.645.764	1,81%	35,91%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 8.976.971	0,59%	R\$ 17.302.126	1,18%	92,74%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 7.625.286	0,50%	R\$ 7.370.572	0,50%	-3,34%
APLICAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 4.000	0,00%	R\$ 1.132.981	0,08%	>1000%
ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 450.214	0,03%	R\$ 667.256	0,05%	48,21%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A	R\$ 29.007.369	1,91%	R\$ 0	0,00%	0,00%
Totais	R\$ 1.521.789.142	100,00%	R\$ 1.469.046.299	100,00%	-3,47%



jan/16					
	2015	%	2016	%	%16/15
SP	R\$ 580.474.933	38,14%	R\$ 561.488.821	38,22%	-3,27%
RJ	R\$ 156.793.463	10,30%	R\$ 158.083.126	10,76%	0,82%
MG	R\$ 138.841.277	9,12%	R\$ 132.955.346	9,05%	-4,24%
RS	R\$ 101.434.604	6,67%	R\$ 126.404.732	8,60%	24,62%
PR	R\$ 95.961.891	6,31%	R\$ 89.817.741	6,11%	-6,40%
SC	R\$ 69.290.796	4,55%	R\$ 52.434.754	3,57%	-24,33%
BA	R\$ 55.722.467	3,66%	R\$ 48.556.154	3,31%	-12,86%
GO	R\$ 42.943.259	2,82%	R\$ 40.808.809	2,78%	-4,97%
DF	R\$ 35.645.236	2,34%	R\$ 30.798.766	2,10%	-13,60%
CE	R\$ 29.900.507	1,96%	R\$ 28.687.979	1,95%	-4,06%
PE	R\$ 29.268.305	1,92%	R\$ 27.985.077	1,90%	-4,38%
ES	R\$ 19.146.588	1,26%	R\$ 20.403.334	1,39%	6,56%
PA	R\$ 19.681.681	1,29%	R\$ 19.193.669	1,31%	-2,48%
MS	R\$ 17.835.764	1,17%	R\$ 19.115.749	1,30%	7,18%
MT	R\$ 28.770.693	1,89%	R\$ 18.863.103	1,28%	-34,44%
MA	R\$ 13.853.501	0,91%	R\$ 13.263.874	0,90%	-4,26%
RN	R\$ 13.788.544	0,91%	R\$ 12.968.208	0,88%	-5,95%
AL	R\$ 12.439.875	0,82%	R\$ 11.940.218	0,81%	-4,02%
AM	R\$ 11.588.196	0,76%	R\$ 11.529.357	0,78%	-0,51%
PB	R\$ 11.500.593	0,76%	R\$ 11.004.216	0,75%	-4,32%
RO	R\$ 8.276.011	0,54%	R\$ 7.945.720	0,54%	-3,99%
PI	R\$ 7.804.915	0,51%	R\$ 7.809.907	0,53%	0,06%
SE	R\$ 5.697.842	0,37%	R\$ 5.518.897	0,38%	-3,14%
TO	R\$ 8.548.047	0,56%	R\$ 4.979.671	0,34%	-41,74%
AC	R\$ 2.709.640	0,18%	R\$ 2.952.821	0,20%	8,97%
AP	R\$ 2.215.236	0,15%	R\$ 1.941.130	0,13%	-12,37%
RR	R\$ 1.655.278	0,11%	R\$ 1.595.120	0,11%	-3,63%
Totais	R\$ 1.521.789.142	100,00%	R\$ 1.469.046.299	100,00%	-3,47%

