

# **MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO**

**JAN A NOV DE 2015**

**SUSEP – SES – 11/01/2016**

**1- RESULTADOS:**

O Mercado Brasileiro de Capitalização encerrou o período com um Lucro Líquido de R\$ 1,6 bilhão contra R\$ 1,7 bilhão do ano anterior, uma redução de 6,4%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse resultado passa para R\$ 1,6 bilhão e a redução passa para 8,4%.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido anualizada é de 47,94% contra 41,22% do ano anterior. A Rentabilidade sobre as Provisões Técnicas passou de 9,98% ao ano em 2014 para 9,56% 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 2,0% contra uma inflação média de 10,48% (IPCA). Apesar disso o setor ainda apresentou uma Combined Ratio equivalente a 87,32% dos prêmios de capitalização contra 88,19% do ano passado. A rentabilidade da operação foi de 13,7% dos prêmios de capitalização contra 13,5% do ano passado.

A BRASILCAP é a líder no segmento com 29,79% do volume total (em 2014 era de 29,51%) 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 35,23%) 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 NOV 2015

	2014	%	2015	%	%15/14
RECEITA COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 19.859.405.831	100,00%	R\$ 19.467.628.495	100,00%	-1,97%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS					
PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 15.575.963.443	-78,43%	-R\$ 15.234.818.520	-78,26%	-2,19%
REMUNERAÇÃO FINANCEIRA PROV. TÉCNICA	R\$ 1.366.306.702	6,88%	R\$ 1.564.388.072	8,04%	14,50%
INCREMENTO LÍQUIDO	-R\$ 14.209.656.741	-71,55%	-R\$ 13.670.430.448	-70,22%	-3,79%
RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 1.133.399.228	-5,71%	-R\$ 1.020.780.853	-5,24%	-9,94%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 1.344.931.497	-6,77%	-R\$ 1.421.784.220	-7,30%	5,71%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 17.658.496	0,09%	-R\$ 1.292.542	-0,01%	*
<b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO</b>	<b>R\$ 3.189.076.861</b>	<b>16,06%</b>	<b>R\$ 3.353.340.432</b>	<b>17,23%</b>	<b>5,15%</b>
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 681.889.684	-3,43%	-R\$ 708.308.680	-3,64%	3,87%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 161.554.302	-0,81%	-R\$ 175.819.154	-0,90%	8,83%
<b>RESULTADO INDUSTRIAL</b>	<b>R\$ 2.345.632.875</b>	<b>11,81%</b>	<b>R\$ 2.469.212.598</b>	<b>12,68%</b>	<b>5,27%</b>
<b>COMBINED RATIO</b>	<b>88,19%</b>		<b>87,32%</b>		
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 224.639.570	1,13%	R\$ 191.863.981	0,99%	-14,59%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>R\$ 2.570.272.445</b>	<b>12,94%</b>	<b>R\$ 2.661.076.579</b>	<b>13,67%</b>	<b>3,53%</b>
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 18.588.495	0,09%	R\$ 19.979.058	0,10%	7,48%
GANHOS / PERDAS ATIVOS NÃO RECORRENTES	R\$ 93.734.563	0,47%	R\$ 5.484.886	0,03%	-94,15%
<b>RESULTADO ANTES TRIBUTOS, PLR E EQUITY</b>	<b>R\$ 2.682.595.503</b>	<b>13,51%</b>	<b>R\$ 2.686.540.523</b>	<b>13,80%</b>	<b>0,15%</b>
DESPESA COM TRIBUTOS	-R\$ 934.520.038	-34,84%	-R\$ 1.090.245.277	-40,58%	16,66%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS EMPREGADOS	-R\$ 13.325.914	-0,76%	-R\$ 11.420.568	-0,72%	-14,30%
<b>RESULTADO ANTES DE EQUITY</b>	<b>R\$ 1.734.749.551</b>	<b>8,74%</b>	<b>R\$ 1.584.874.678</b>	<b>8,14%</b>	<b>-8,64%</b>
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 51.133.417	0,26%	R\$ 29.452.384	0,15%	-42,40%
<b>LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO</b>	<b>R\$ 1.725.386.452</b>	<b>8,69%</b>	<b>R\$ 1.614.327.062</b>	<b>8,29%</b>	<b>-6,44%</b>

## TAXAS MÉDIAS DE RENTABILIDADE

% AO ANO

	2014	2015
--	------	------

### TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO	R\$ 4.635.679.245	R\$ 3.737.888.058
TAXA NO PERÍODO	37,22%	43,19%
TAXA AO MÊS	2,92%	3,32%
TAXA AO ANO	41,22%	47,94%

### TAXA MÉDIA DE RETORNO DAS PROVISÕES TÉCNICAS

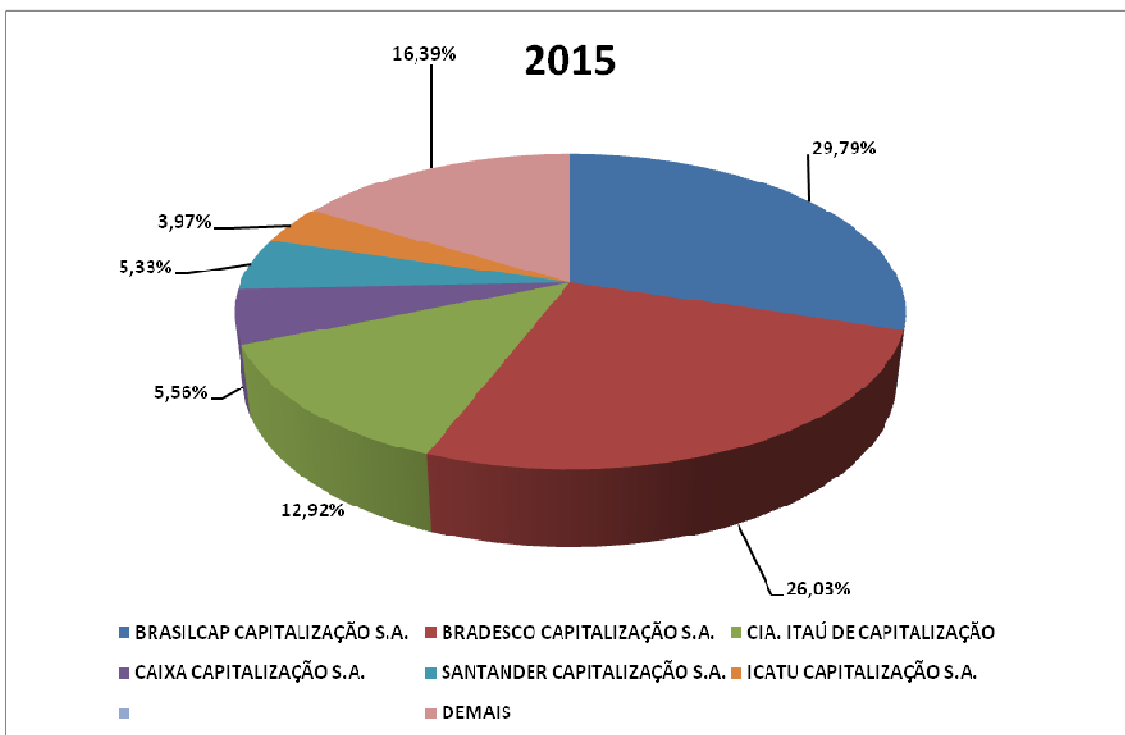
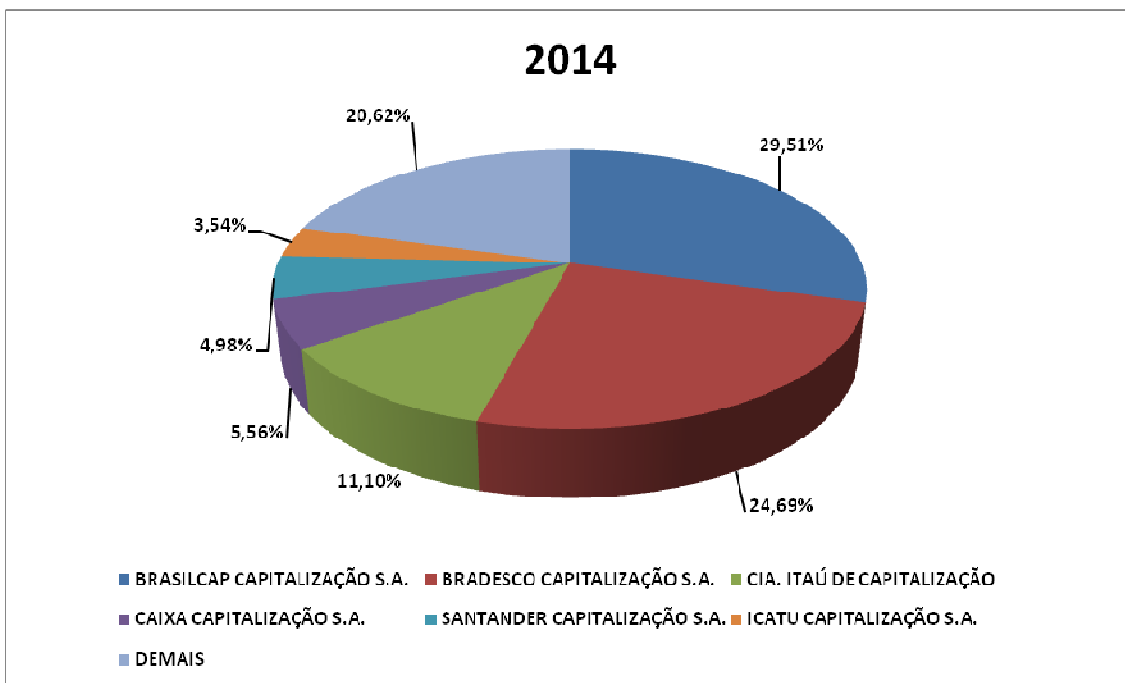
PROVISÕES TÉCNICAS - SALDO MÉDIO	R\$ 28.195.208.945	R\$ 30.477.359.256
TAXA NO PERÍODO	9,12%	8,73%
TAXA AO MÊS	0,80%	0,76%
TAXA AO ANO	9,98%	9,56%

## MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A NOV 2015

### MARKET SHARE

Empresa	2014	%	2015	%	%15/14
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 5.864.059.322	29,51%	R\$ 5.787.461.705	29,79%	-1,31%
BRDESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 4.906.693.059	24,69%	R\$ 5.057.671.938	26,03%	3,08%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 2.206.220.879	11,10%	R\$ 2.509.785.420	12,92%	13,76%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.104.867.566	5,56%	R\$ 1.080.605.820	5,56%	-2,20%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 989.677.858	4,98%	R\$ 1.036.228.698	5,33%	4,70%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 702.794.600	3,54%	R\$ 771.639.831	3,97%	9,80%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 2.003.238.590	10,08%	R\$ 727.676.722	3,75%	-63,67%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 6.407.041	0,03%	R\$ 687.193.023	3,54%	>1000%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 555.264.616	2,79%	R\$ 475.443.496	2,45%	-14,38%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 891.404.335	4,49%	R\$ 441.094.228	2,27%	-50,52%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 295.159.609	1,49%	R\$ 410.477.510	2,11%	39,07%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 180.759.879	0,91%	R\$ 233.180.679	1,20%	29,00%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 90.329.114	0,45%	R\$ 124.565.460	0,64%	37,90%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 71.361.693	0,36%	R\$ 72.684.224	0,37%	1,85%
APLICAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 3.885.475	0,02%	R\$ 6.269.007	0,03%	61,34%
ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 792.664	0,00%	R\$ 5.365.647	0,03%	>1000%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 19.872.916.300</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 19.427.343.408</b>	<b>100,00%</b>	<b>-2,24%</b>



JAN A NOV 2015

Empresa	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 7.028.862.977	35,37%	R\$ 7.259.260.708	37,37%	3,28%
RJ	R\$ 2.041.832.442	10,27%	R\$ 2.127.724.729	10,95%	4,21%
MG	R\$ 2.013.640.848	10,13%	R\$ 1.720.728.104	8,86%	-14,55%
RS	R\$ 1.937.450.540	9,75%	R\$ 1.453.994.499	7,48%	-24,95%
PR	R\$ 1.166.295.526	5,87%	R\$ 1.155.165.145	5,95%	-0,95%
SC	R\$ 891.510.689	4,49%	R\$ 881.341.845	4,54%	-1,14%
BA	R\$ 738.110.570	3,71%	R\$ 700.472.172	3,61%	-5,10%
GO	R\$ 542.951.238	2,73%	R\$ 550.013.436	2,83%	1,30%
DF	R\$ 441.706.838	2,22%	R\$ 396.235.376	2,04%	-10,29%
PE	R\$ 346.361.781	1,74%	R\$ 376.950.817	1,94%	8,83%
CE	R\$ 389.558.411	1,96%	R\$ 363.953.561	1,87%	-6,57%
MT	R\$ 331.508.334	1,67%	R\$ 341.149.398	1,76%	2,91%
MS	R\$ 253.803.321	1,28%	R\$ 277.181.624	1,43%	9,21%
PA	R\$ 246.389.412	1,24%	R\$ 259.708.874	1,34%	5,41%
ES	R\$ 257.070.158	1,29%	R\$ 247.853.366	1,28%	-3,59%
MA	R\$ 184.831.017	0,93%	R\$ 196.299.576	1,01%	6,20%
RN	R\$ 185.425.955	0,93%	R\$ 190.641.963	0,98%	2,81%
AL	R\$ 147.618.486	0,74%	R\$ 156.286.341	0,80%	5,87%
PB	R\$ 140.826.928	0,71%	R\$ 155.211.659	0,80%	10,21%
AM	R\$ 137.865.177	0,69%	R\$ 152.862.432	0,79%	10,88%
PI	R\$ 106.445.322	0,54%	R\$ 110.691.091	0,57%	3,99%
RO	R\$ 101.146.713	0,51%	R\$ 95.873.052	0,49%	-5,21%
SE	R\$ 75.060.023	0,38%	R\$ 89.901.001	0,46%	19,77%
TO	R\$ 85.849.728	0,43%	R\$ 82.430.673	0,42%	-3,98%
AC	R\$ 30.990.375	0,16%	R\$ 32.269.863	0,17%	4,13%
AP	R\$ 29.070.236	0,15%	R\$ 30.292.560	0,16%	4,20%
RR	R\$ 20.733.255	0,10%	R\$ 22.849.543	0,12%	10,21%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 19.872.916.300</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 19.427.343.408</b>	<b>100,00%</b>	<b>-2,24%</b>

