

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO
JAN A SETEMBRO DE 2014
SUSEP – SES

CASTIGLIONE

1- RESULTADOS:

O Mercado Brasileiro de Capitalização encerrou o período com um Lucro Líquido de R\$ 1,5 bilhão contra R\$ 979,7 milhões do ano passado, um crescimento de 49,9%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse resultado passa para R\$ 1,4 bilhão contra R\$ 884,1 milhões de 2013, um crescimento de 61,2%.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido anualizada é de 50,40% contra 26,99% do ano anterior. A Rentabilidade sobre as Provisões Técnicas passou de 9,09% ao ano em 2013 para 11,50% em 2014.

Dois pontos contribuíram para esse desempenho. O primeiro se refere à melhoria do Resultado Financeiro e a redução dos Custos de Aquisição.

O Resultado Industrial representou 11,84% dos prêmios de capitalização contra 8,62% do ano passado. Já a Rentabilidade Operacional passou de 9,32% dos prêmios de capitalização para 13,07% no período em foco.

A BRASILCAP mantém a liderança no segmento com 28,98% do volume total (em 2013 era de 28,97%) seguida pela Bradesco Capitalização, Cia Itáu de Capitalização, SULACAP e Caixa Capitalização.

A unidade da federação que mais consome esse segmento é São Paulo com 35,40% das vendas totais (em 2013 era de 34,67%) seguido por Minas Gerais, Rio de Janeiro, Rio Grande do Sul e Paraná.

A seguir passo a detalhar os desempenhos.

MERCADO DE CAPITALIZAÇÃO

	2013	%	2014	%	%14/13
RECEITA COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 15.313.537.343	100,00%	R\$ 16.056.153.712	100,00%	4,85%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS					
PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 11.869.221.950	-77,51%	-R\$ 12.607.796.052	-78,52%	6,22%
REMUNERAÇÃO FINANCEIRA PROV. TÉCNICA	R\$ 448.287.294	2,93%	R\$ 1.169.264.543	7,28%	160,83%
INCREMENTO LÍQUIDO	-R\$ 11.420.934.656	-74,58%	-R\$ 11.438.531.509	-71,24%	0,15%
RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 836.440.326	-5,46%	-R\$ 936.376.664	-5,83%	11,95%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 1.128.916.578	-7,37%	-R\$ 1.099.573.528	-6,85%	-2,60%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 31.519.425	-0,21%	R\$ 8.845.040	0,06%	*
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 1.895.726.358	12,38%	R\$ 2.590.517.051	16,13%	36,65%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 473.080.548	-3,09%	-R\$ 557.828.327	-3,47%	17,91%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 102.600.642	-0,67%	-R\$ 131.243.935	-0,82%	27,92%
RESULTADO INDUSTRIAL	R\$ 1.320.045.168	8,62%	R\$ 1.901.444.789	11,84%	44,04%
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 106.453.578	0,70%	R\$ 197.032.745	1,23%	85,09%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 1.426.498.746	9,32%	R\$ 2.098.477.534	13,07%	47,11%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 11.641.177	0,08%	R\$ 15.767.864	0,10%	35,45%
GANHOS / PERDAS ATIVOS NÃO RECORRENTES	R\$ 4.887.634	0,03%	R\$ 93.055.177	0,58%	>1000%
RESULTADO ANTES TRIBUTOS, PLR E EQUITY	R\$ 1.443.027.557	9,42%	R\$ 2.207.300.575	13,75%	52,96%
DESPESA COM TRIBUTOS	-R\$ 550.845.117	-38,17%	-R\$ 772.196.225	-34,98%	40,18%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS EMPREGADOS	-R\$ 8.119.485	-0,91%	-R\$ 9.706.967	-0,68%	19,55%
RESULTADO ANTES DE EQUITY	R\$ 884.062.955	5,77%	R\$ 1.425.397.383	8,88%	61,23%
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 95.656.777	0,62%	R\$ 43.498.212	0,27%	-54,53%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 979.719.732	6,40%	R\$ 1.468.895.595	9,15%	49,93%

TAXAS MÉDIAS DE RENTABILIDADE**% AO ANO**

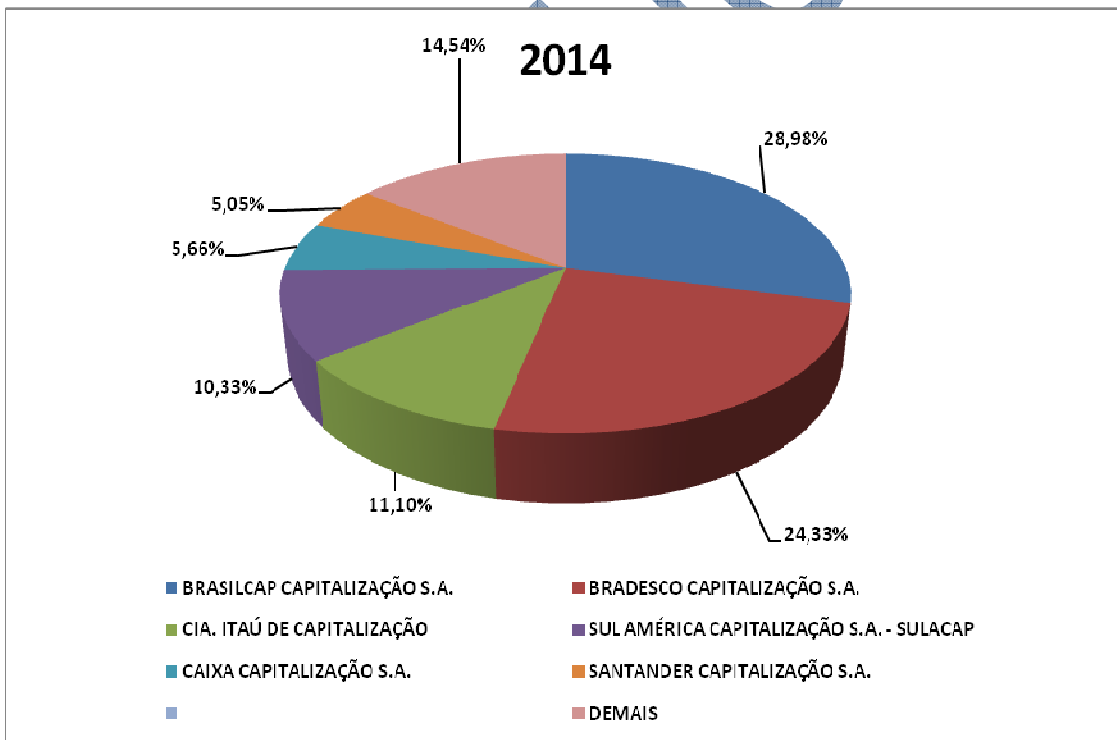
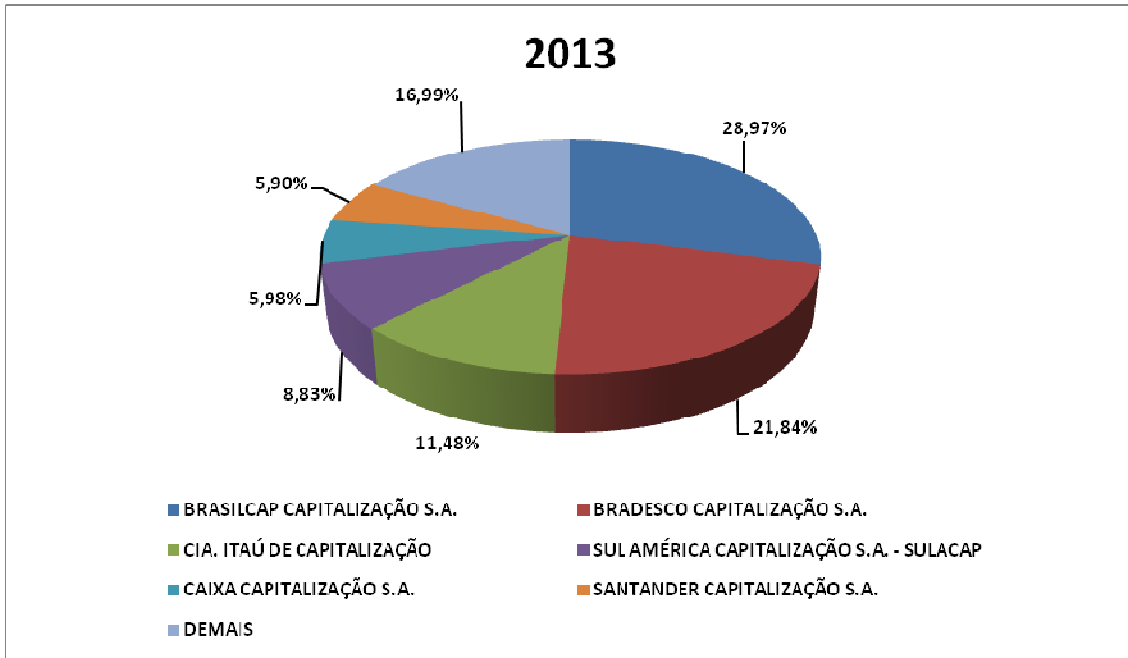
	2013	2014
TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO	R\$ 5.673.775.539	R\$ 4.697.204.300
TAXA NO PERÍODO	17,27%	31,27%
TAXA AO MÊS	2,01%	3,46%
TAXA AO ANO	26,99%	50,40%
TAXA MÉDIA DE RETORNO DAS PROVISÕES TÉCNICAS		
PROVISÕES TÉCNICAS - SALDO MÉDIO	R\$ 23.892.869.766	R\$ 27.874.932.316
TAXA NO PERÍODO	5,97%	7,53%
TAXA AO MÊS	0,73%	0,91%
TAXA AO ANO	9,09%	11,50%

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A SET 2014

MARKET SHARE

Empresa	2013	%	2014	%	%14/13
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 4.435.159.779	28,97%	R\$ 4.659.009.698	28,98%	5,05%
BRASESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 3.343.319.377	21,84%	R\$ 3.910.479.296	24,33%	16,96%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 1.757.832.711	11,48%	R\$ 1.783.524.720	11,10%	1,46%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 1.351.852.156	8,83%	R\$ 1.661.259.885	10,33%	22,89%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 915.711.694	5,98%	R\$ 910.464.916	5,66%	-0,57%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 902.519.037	5,90%	R\$ 811.482.362	5,05%	-10,09%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 982.383.373	6,42%	R\$ 747.684.889	4,65%	-23,89%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 604.900.995	3,95%	R\$ 580.399.071	3,61%	-4,05%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 586.205.271	3,83%	R\$ 466.941.429	2,90%	-20,35%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 279.611.923	1,83%	R\$ 262.436.806	1,63%	-6,14%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 55.702.554	0,36%	R\$ 140.483.156	0,87%	152,20%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 42.977.969	0,28%	R\$ 74.044.838	0,46%	72,29%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 43.210.062	0,28%	R\$ 57.229.758	0,36%	32,45%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 3.531.362	0,02%	R\$ 3.340.728	0,02%	-5,40%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 2.334.984	0,02%	R\$ 2.604.615	0,02%	11,55%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 2.601.691	0,02%	0,00%
ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 223.286	0,00%	0,00%
Totais	R\$ 15.307.253.247	100,00%	R\$ 16.074.211.144	100,00%	5,01%



JAN A SET 2014

UF	2013	%	2014	%	%14/13
SP	R\$ 5.306.977.360	34,67%	R\$ 5.689.673.824	35,40%	7,21%
MG	R\$ 1.503.898.885	9,82%	R\$ 1.633.955.481	10,17%	8,65%
RJ	R\$ 1.506.047.287	9,84%	R\$ 1.626.001.591	10,12%	7,96%
RS	R\$ 1.847.472.136	12,07%	R\$ 1.599.307.759	9,95%	-13,43%
PR	R\$ 859.345.901	5,61%	R\$ 941.033.729	5,85%	9,51%
SC	R\$ 611.565.214	4,00%	R\$ 726.139.349	4,52%	18,73%
BA	R\$ 586.219.764	3,83%	R\$ 611.499.615	3,80%	4,31%
GO	R\$ 385.790.539	2,52%	R\$ 423.965.818	2,64%	9,90%
DF	R\$ 325.054.932	2,12%	R\$ 353.416.067	2,20%	8,73%
CE	R\$ 306.490.605	2,00%	R\$ 315.878.432	1,97%	3,06%
PE	R\$ 278.045.807	1,82%	R\$ 279.896.864	1,74%	0,67%
MT	R\$ 234.827.062	1,53%	R\$ 262.390.790	1,63%	11,74%
ES	R\$ 204.972.780	1,34%	R\$ 206.944.636	1,29%	0,96%
PA	R\$ 198.492.250	1,30%	R\$ 201.143.217	1,25%	1,34%
MS	R\$ 174.140.614	1,14%	R\$ 193.363.963	1,20%	11,04%
RN	R\$ 169.444.844	1,11%	R\$ 152.158.404	0,95%	-10,20%
MA	R\$ 144.067.273	0,94%	R\$ 149.504.064	0,93%	3,77%
AL	R\$ 106.624.226	0,70%	R\$ 123.735.186	0,77%	16,05%
PB	R\$ 102.766.219	0,67%	R\$ 113.720.696	0,71%	10,66%
AM	R\$ 107.216.574	0,70%	R\$ 109.157.456	0,68%	1,81%
PI	R\$ 79.509.065	0,52%	R\$ 85.793.419	0,53%	7,90%
RO	R\$ 76.812.925	0,50%	R\$ 83.590.880	0,52%	8,82%
TO	R\$ 62.590.043	0,41%	R\$ 66.809.310	0,42%	6,74%
SE	R\$ 63.923.603	0,42%	R\$ 61.513.361	0,38%	-3,77%
AC	R\$ 24.578.382	0,16%	R\$ 24.531.807	0,15%	-0,19%
AP	R\$ 23.182.668	0,15%	R\$ 22.786.793	0,14%	-1,71%
RR	R\$ 17.196.289	0,11%	R\$ 16.298.633	0,10%	-5,22%
Totais	R\$ 15.307.253.247	100,00%	R\$ 16.074.211.144	100,00%	5,01%

