

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A ABRIL DE 2014

SUSEP – SES

CASTIGLIONE

1- RESULTADOS:

O Mercado Brasileiro de Capitalização encerrou o período com um Lucro Líquido de R\$ 549,6 milhões contra R\$ 462,8 milhões do ano passado, um crescimento de 19,2%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse resultado passa para R\$ 384,4 milhões contra R\$ 298,5 milhões de 2013, um crescimento de 28,8%.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido anualizada é de 34,50% contra 24,50% do ano anterior. A Rentabilidade sobre as Provisões Técnicas passou de 8,81% ao ano em 2013 para 9,86% em 2014.

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

O Resultado Industrial representou 11,6% dos prêmios de capitalização contra 9,7% do ano passado. Já a Rentabilidade Operacional passou de 10,8% dos prêmios de capitalização para 12,9% no período em foco.

A BRASILCAP mantém a liderança no segmento com 28,06% do volume total (em 2013 era de 24,21%) 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 35,07% das vendas totais (em 2013 era de 35,12%) 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\$ 6.069.171.616	100,00%	R\$ 6.704.830.613	100,00%	10,47%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS					
PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 4.668.436.155	-76,92%	-R\$ 5.288.965.717	-78,88%	13,29%
REMUNERAÇÃO FINANCEIRA PROV. TÉCNICA	R\$ 245.119.910	4,04%	R\$ 460.591.430	6,87%	87,90%
INCREMENTO LÍQUIDO	-R\$ 4.423.316.245	-72,88%	-R\$ 4.828.374.287	-72,01%	9,16%
RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 319.793.966	-5,27%	-R\$ 377.650.909	-5,63%	18,09%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 466.484.141	-7,69%	-R\$ 444.380.162	-6,63%	-4,74%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 24.980.123	-0,41%	R\$ 10.138.956	0,15%	*
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 834.597.141	13,75%	R\$ 1.064.564.211	15,88%	27,55%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 205.576.624	-3,39%	-R\$ 228.898.934	-3,41%	11,34%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 37.123.259	-0,61%	-R\$ 59.992.215	-0,89%	61,60%
RESULTADO INDUSTRIAL	R\$ 591.897.258	9,75%	R\$ 775.673.062	11,57%	31,05%
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 65.044.919	1,07%	R\$ 89.725.011	1,34%	37,94%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 656.942.177	10,82%	R\$ 865.398.073	12,91%	31,73%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 5.639.309	0,09%	R\$ 6.432.447	0,10%	14,06%
GANHOS / PERDAS ATIVOS NÃO RECORENTES	R\$ 556.160	0,01%	R\$ 6.478.356	0,10%	>1000%
RESULTADO ANTES TRIBUTOS, PLR E EQUITY	R\$ 663.137.646	10,93%	R\$ 878.308.876	13,10%	32,45%
DESPESA COM TRIBUTOS	-R\$ 248.094.553	-37,41%	-R\$ 348.256.868	-39,65%	40,37%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS EMPREGADOS	-R\$ 3.511.147	-0,85%	-R\$ 3.702.675	-0,70%	5,45%
RESULTADO ANTES DE EQUITY	R\$ 411.531.946	6,78%	R\$ 526.349.333	7,85%	27,90%
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 51.331.056	0,85%	R\$ 23.238.573	0,35%	-54,73%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 462.863.002	7,63%	R\$ 549.587.906	8,20%	18,74%

TAXAS MÉDIAS DE RENTABILIDADE

% AO ANO

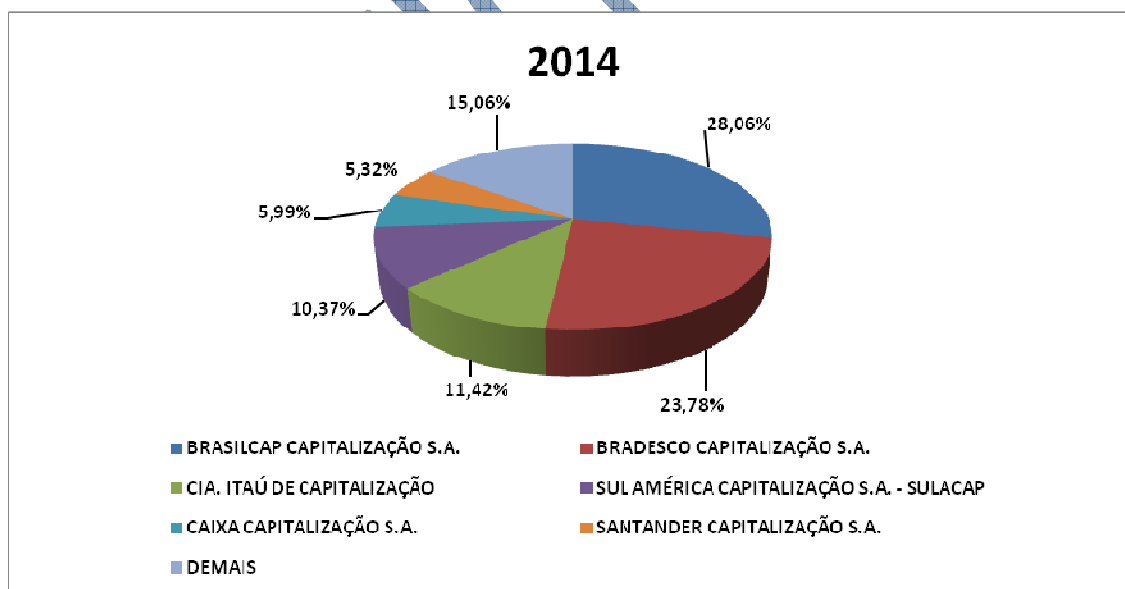
	2013	2014
TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO	R\$ 6.107.119.785	R\$ 5.291.820.019
TAXA NO PERÍODO	7,58%	10,39%
TAXA AO MÊS	1,84%	2,50%
TAXA AO ANO	24,50%	34,50%
TAXA MÉDIA DE RETORNO DAS PROVISÕES TÉCNICAS		
PROVISÕES TÉCNICAS - SALDO MÉDIO	R\$ 23.014.505.617	R\$ 27.164.855.417
TAXA NO PERÍODO	2,85%	3,19%
TAXA AO MÊS	0,71%	0,79%
TAXA AO ANO	8,81%	9,86%

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A ABRIL 2014

MARKET SHARE

Empresa	2013	%	2014	%	%14/13
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.470.875.206	24,21%	R\$ 1.887.589.891	28,06%	28,33%
BRADERCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.371.094.600	22,56%	R\$ 1.599.400.933	23,78%	16,65%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 739.128.666	12,16%	R\$ 768.350.923	11,42%	3,95%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 551.635.177	9,08%	R\$ 697.762.183	10,37%	26,49%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 410.497.839	6,76%	R\$ 402.654.800	5,99%	-1,91%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 405.273.839	6,67%	R\$ 358.182.191	5,32%	-11,62%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 408.828.518	6,73%	R\$ 296.448.393	4,41%	-27,49%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 261.673.372	4,31%	R\$ 242.555.314	3,61%	-7,31%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 270.332.781	4,45%	R\$ 220.346.875	3,28%	-18,49%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 129.184.350	2,13%	R\$ 140.501.645	2,09%	8,76%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 18.921.426	0,31%	R\$ 57.399.621	0,85%	203,36%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 16.514.425	0,27%	R\$ 32.390.367	0,48%	96,13%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 21.414.165	0,35%	R\$ 22.113.643	0,33%	3,27%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 892.061	0,01%	R\$ 1.077.691	0,02%	20,81%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 472.081	0,01%	R\$ 175.448	0,00%	-62,84%
Totais	R\$ 6.076.738.506	100,00%	R\$ 6.726.949.918	100,00%	10,70%



UF	2013	%	2014	%	%14/13
SP	R\$ 2.134.045.539	35,12%	R\$ 2.359.453.259	35,07%	10,56%
MG	R\$ 595.532.531	9,80%	R\$ 686.011.791	10,20%	15,19%
RS	R\$ 752.009.045	12,38%	R\$ 668.312.369	9,93%	-11,13%
RJ	R\$ 582.924.508	9,59%	R\$ 659.426.713	9,80%	13,12%
PR	R\$ 346.157.387	5,70%	R\$ 405.716.267	6,03%	17,21%
SC	R\$ 229.266.260	3,77%	R\$ 298.110.088	4,43%	30,03%
BA	R\$ 231.747.101	3,81%	R\$ 263.396.294	3,92%	13,66%
GO	R\$ 153.702.046	2,53%	R\$ 180.586.038	2,68%	17,49%
DF	R\$ 134.948.544	2,22%	R\$ 152.875.108	2,27%	13,28%
CE	R\$ 122.835.291	2,02%	R\$ 134.876.676	2,01%	9,80%
PE	R\$ 111.654.629	1,84%	R\$ 118.735.787	1,77%	6,34%
MT	R\$ 88.472.605	1,46%	R\$ 113.186.804	1,68%	27,93%
ES	R\$ 80.578.845	1,33%	R\$ 87.768.536	1,30%	8,92%
PA	R\$ 78.442.041	1,29%	R\$ 85.071.764	1,26%	8,45%
MS	R\$ 72.606.370	1,19%	R\$ 76.691.029	1,14%	5,63%
RN	R\$ 65.574.394	1,08%	R\$ 65.670.588	0,98%	0,15%
MA	R\$ 52.627.175	0,87%	R\$ 64.988.947	0,97%	23,49%
AL	R\$ 32.294.786	0,53%	R\$ 58.238.909	0,87%	80,34%
PB	R\$ 39.007.280	0,64%	R\$ 47.994.256	0,71%	23,04%
AM	R\$ 41.855.746	0,69%	R\$ 44.879.732	0,67%	7,22%
RO	R\$ 28.277.751	0,47%	R\$ 39.893.525	0,59%	41,08%
PI	R\$ 29.384.287	0,48%	R\$ 35.027.538	0,52%	19,20%
TO	R\$ 23.179.442	0,38%	R\$ 28.034.022	0,42%	20,94%
SE	R\$ 25.192.083	0,41%	R\$ 27.065.920	0,40%	7,44%
AC	R\$ 9.446.650	0,16%	R\$ 10.215.860	0,15%	8,14%
AP	R\$ 9.018.540	0,15%	R\$ 8.372.082	0,12%	-7,17%
RR	R\$ 5.957.630	0,10%	R\$ 6.350.016	0,09%	6,59%
Totais	R\$ 6.076.738.506	100,00%	R\$ 6.726.949.918	100,00%	10,70%

