

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

CASTIGLIONE

1- RESULTADOS:

O Mercado Brasileiro de Capitalização encerrou o período com um Lucro Líquido de R\$ 1,9 bilhão contra R\$ 1,4 bilhão do ano passado, um crescimento de 35,26%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse resultado passa para R\$ 1,8 bilhão contra R\$ 1,2 bilhão de 2013, um crescimento de 48,29%.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido anualizada é de 38,81% contra 24,15% do ano anterior. A Rentabilidade sobre as Provisões Técnicas passou de 7,86% ao ano em 2013 para 9,52% 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 11,2% dos prêmios de capitalização contra 8,4% do ano passado. Já a Rentabilidade Operacional passou de 9,3% dos prêmios de capitalização para 12,3% no período em foco.

A BRASILCAP mantém a liderança no segmento com 30,58% do volume total (em 2013 era de 29,88%) 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 35,37% das vendas totais (em 2013 era de 34,60%) seguido por Rio de Janeiro, Minas Gerais, 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\$ 20.970.351.498	100,00%	R\$ 21.867.257.939	100,00%	4,28%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS					
PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 16.453.066.681	-78,46%	-R\$ 17.275.506.783	-79,00%	5,00%
REMUNERAÇÃO FINANCEIRA PROV. TÉCNICA	R\$ 738.212.938	3,52%	R\$ 1.483.655.663	6,78%	100,98%
INCREMENTO LÍQUIDO	-R\$ 15.714.853.743	-74,94%	-R\$ 15.791.851.120	-72,22%	0,49%
RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 1.204.297.760	-5,74%	-R\$ 1.211.947.319	-5,54%	0,64%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 1.436.926.995	-6,85%	-R\$ 1.467.828.412	-6,71%	2,15%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 1.190.915	0,01%	R\$ 9.438.431	0,04%	692,54%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 2.615.463.915	12,47%	R\$ 3.405.069.519	15,57%	30,19%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 701.769.232	-3,35%	-R\$ 776.856.663	-3,55%	10,70%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 144.578.785	-0,69%	-R\$ 178.257.397	-0,82%	23,29%
RESULTADO INDUSTRIAL	R\$ 1.769.115.898	8,44%	R\$ 2.449.955.459	11,20%	38,48%
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 169.673.449	0,81%	R\$ 249.556.443	1,14%	47,08%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 1.938.789.347	9,25%	R\$ 2.699.511.902	12,34%	39,24%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 15.516.397	0,07%	R\$ 20.040.771	0,09%	29,16%
GANHOS / PERDAS ATIVOS NÃO RECORRENTES	R\$ 22.423.121	0,11%	R\$ 95.916.385	0,44%	327,76%
RESULTADO ANTES TRIBUTOS, PLR E EQUITY	R\$ 1.976.728.865	9,43%	R\$ 2.815.469.058	12,88%	42,43%
DESPESA COM TRIBUTOS	-R\$ 752.753.204	-38,08%	-R\$ 1.002.495.036	-35,61%	33,18%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS EMPREGADOS	-R\$ 13.257.183	-1,08%	-R\$ 17.541.336	-0,97%	32,32%
RESULTADO ANTES DE EQUITY	R\$ 1.210.718.478	5,77%	R\$ 1.795.432.686	8,21%	48,29%
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 139.195.154	0,66%	R\$ 55.465.205	0,25%	-60,15%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 1.368.357.577	6,53%	R\$ 1.850.897.891	8,46%	35,26%

TAXAS MÉDIAS DE RENTABILIDADE

% AO ANO

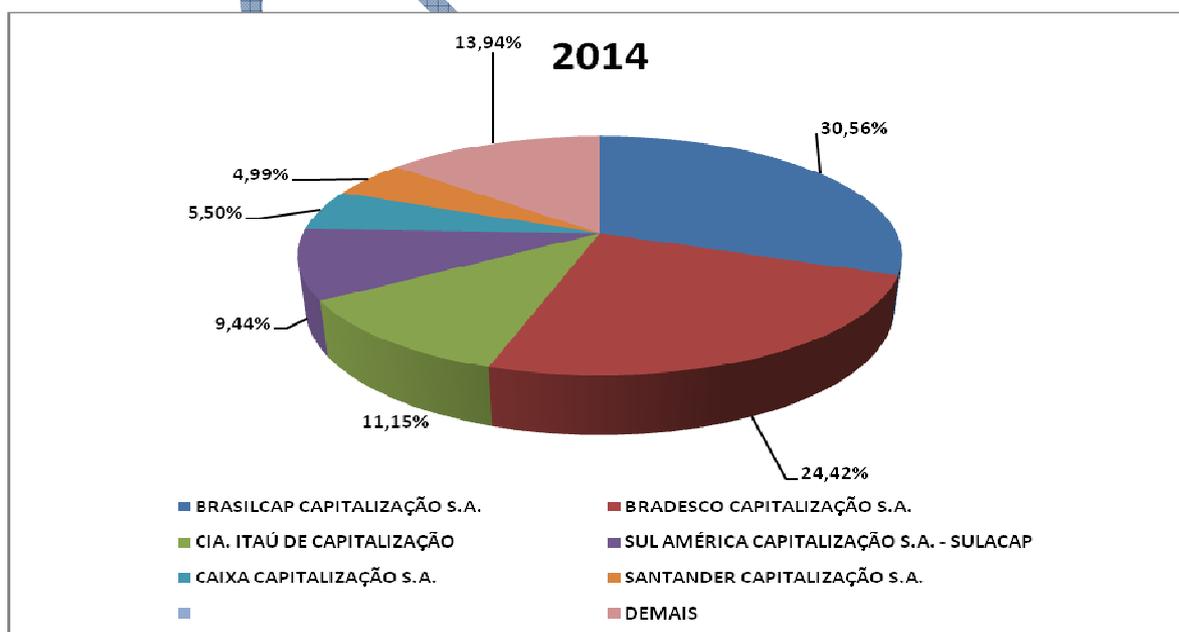
	2013	2014
TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO	R\$ 5.666.868.575	R\$ 4.769.620.417
TAXA NO PERÍODO	24,15%	38,81%
TAXA AO MÊS	1,82%	2,77%
TAXA AO ANO	24,15%	38,81%
TAXA MÉDIA DE RETORNO DAS PROVISÕES TÉCNICAS		
PROVISÕES TÉCNICAS - SALDO MÉDIO	R\$ 24.655.334.799	R\$ 28.356.207.720
TAXA NO PERÍODO	7,86%	9,52%
TAXA AO MÊS	0,63%	0,76%
TAXA AO ANO	7,86%	9,52%

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A DEZ 2014

MARKET SHARE

Empresa	2013	%	2014	%	%14/13
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 6.269.640.373	29,88%	R\$ 6.686.686.135	30,56%	6,65%
BRDESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 4.638.788.009	22,11%	R\$ 5.342.564.581	24,42%	15,17%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 2.387.551.629	11,38%	R\$ 2.439.666.066	11,15%	2,18%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 1.890.142.305	9,01%	R\$ 2.066.157.409	9,44%	9,31%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.207.692.790	5,76%	R\$ 1.204.396.754	5,50%	-0,27%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.208.065.071	5,76%	R\$ 1.092.042.155	4,99%	-9,60%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.216.409.168	5,80%	R\$ 910.865.016	4,16%	-25,12%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 805.228.865	3,84%	R\$ 771.798.700	3,53%	-4,15%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 777.625.112	3,71%	R\$ 607.831.795	2,78%	-21,83%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 357.015.674	1,70%	R\$ 359.319.783	1,64%	0,65%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 89.818.842	0,43%	R\$ 202.175.380	0,92%	125,09%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 64.505.923	0,31%	R\$ 99.515.801	0,45%	54,27%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 59.823.940	0,29%	R\$ 78.676.295	0,36%	31,51%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A	R\$ 4.352.646	0,02%	R\$ 9.961.715	0,05%	128,87%
APLICAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 4.356.142	0,02%	0,00%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 3.188.607	0,02%	R\$ 3.666.815	0,02%	15,00%
ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 907.933	0,00%	0,00%
Totais	R\$ 20.979.848.954	100,00%	R\$ 21.880.588.475	100,00%	4,29%



JAN A DEZ 2014

UF	2013	%	2014	%	%14/13
SP	R\$ 7.259.804.972	34,60%	R\$ 7.739.778.378	35,37%	6,61%
RJ	R\$ 2.084.622.008	9,94%	R\$ 2.251.034.985	10,29%	7,98%
MG	R\$ 2.082.036.989	9,92%	R\$ 2.209.260.646	10,10%	6,11%
RS	R\$ 2.374.953.841	11,32%	R\$ 2.067.900.056	9,45%	-12,93%
PR	R\$ 1.178.563.237	5,62%	R\$ 1.296.323.830	5,92%	9,99%
SC	R\$ 860.560.491	4,10%	R\$ 966.451.366	4,42%	12,30%
BA	R\$ 808.842.766	3,86%	R\$ 814.144.331	3,72%	0,66%
GO	R\$ 548.255.884	2,61%	R\$ 622.094.538	2,84%	13,47%
DF	R\$ 455.341.203	2,17%	R\$ 482.978.358	2,21%	6,07%
CE	R\$ 430.580.450	2,05%	R\$ 427.935.679	1,96%	-0,61%
PE	R\$ 389.764.154	1,86%	R\$ 385.694.375	1,76%	-1,04%
MT	R\$ 343.606.388	1,64%	R\$ 373.290.422	1,71%	8,64%
MS	R\$ 249.726.993	1,19%	R\$ 298.313.458	1,36%	19,46%
ES	R\$ 282.065.820	1,34%	R\$ 283.720.314	1,30%	0,59%
PA	R\$ 274.970.537	1,31%	R\$ 275.475.952	1,26%	0,18%
MA	R\$ 194.351.451	0,93%	R\$ 206.132.189	0,94%	6,06%
RN	R\$ 222.842.355	1,06%	R\$ 200.288.224	0,92%	-10,12%
AL	R\$ 150.606.112	0,72%	R\$ 167.507.971	0,77%	11,22%
PB	R\$ 147.365.912	0,70%	R\$ 156.463.366	0,72%	6,17%
AM	R\$ 146.442.023	0,70%	R\$ 154.190.196	0,70%	5,29%
PI	R\$ 111.249.715	0,53%	R\$ 119.558.127	0,55%	7,47%
RO	R\$ 113.959.351	0,54%	R\$ 110.878.355	0,51%	-2,70%
TO	R\$ 91.304.740	0,44%	R\$ 97.922.147	0,45%	7,25%
SE	R\$ 87.646.176	0,42%	R\$ 82.874.311	0,38%	-5,44%
AC	R\$ 35.133.337	0,17%	R\$ 34.689.986	0,16%	-1,26%
AP	R\$ 32.654.395	0,16%	R\$ 32.825.927	0,15%	0,53%
RR	R\$ 22.597.654	0,11%	R\$ 22.860.988	0,10%	1,17%
Totais	R\$ 20.979.848.954	100,00%	R\$ 21.880.588.475	100,00%	4,29%

