

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A OUTUBRO DE 2015

SUSEP – SES – 30/11/2015

1- RESULTADOS:

O Mercado Brasileiro de Capitalização encerrou o período com um Lucro Líquido de R\$ 1,5 bilhão contra R\$ 1,6 bilhão do ano anterior, uma redução de 8,9%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse resultado se mantém em R\$ 1,5 bilhão e a redução passa para 11,3%.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido anualizada é de 49,63% contra 44,08% do ano anterior. A Rentabilidade sobre as Provisões Técnicas passou de 10,41% ao ano em 2014 para 9,62% 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 2,7% contra uma inflação média de 9,93% (IPCA). Apesar disso o setor ainda apresentou uma Combined Ratio equivalente a 87,16% dos prêmios de capitalização contra 87,78% do ano passado. A rentabilidade da operação foi de 13,8% dos prêmios de capitalização contra 13,4% do ano passado.

A BRASILCAP é a líder no segmento com 29,54% do volume total (em 2014 era de 28,89%) 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 35,27%) 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 OUT 2015

	2014	%	2015	%	%15/14
RECEITA COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 18.008.466.078	100,00%	R\$ 17.530.131.426	100,00%	-2,66%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS					
PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 14.088.442.942	-78,23%	-R\$ 13.730.990.483	-78,33%	-2,54%
REMUNERAÇÃO FINANCEIRA PROV. TÉCNICA	R\$ 1.308.465.834	7,27%	R\$ 1.417.122.876	8,08%	8,30%
INCREMENTO LÍQUIDO	-R\$ 12.779.977.108	-70,97%	-R\$ 12.313.867.607	-70,24%	-3,65%
RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 1.043.419.775	-5,79%	-R\$ 906.297.888	-5,17%	-13,14%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 1.232.474.057	-6,84%	-R\$ 1.265.521.807	-7,22%	2,68%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 12.199.240	0,07%	R\$ 527.840	0,00%	-95,67%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 2.964.794.378	16,46%	R\$ 3.044.971.964	17,37%	2,70%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 618.215.626	-3,43%	-R\$ 635.950.328	-3,63%	2,87%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 146.350.901	-0,81%	-R\$ 158.635.430	-0,90%	8,39%
RESULTADO INDUSTRIAL	R\$ 2.200.227.851	12,22%	R\$ 2.250.386.206	12,84%	2,28%
COMBINED RATIO	87,78%		87,16%		
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 213.480.780	1,19%	R\$ 172.874.646	0,99%	-19,02%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 2.413.708.631	13,40%	R\$ 2.423.260.852	13,82%	0,40%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 17.624.106	0,10%	R\$ 19.144.138	0,11%	8,62%
GANHOS / PERDAS ATIVOS NÃO RECORENTES	R\$ 93.770.313	0,52%	R\$ 5.399.612	0,03%	-94,24%
RESULTADO ANTES TRIBUTOS, PLR E EQUITY	R\$ 2.525.103.050	14,02%	R\$ 2.447.804.602	13,96%	-3,06%
DESPESA COM TRIBUTOS	-R\$ 871.975.020	-34,53%	-R\$ 982.171.473	-40,12%	12,64%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS EMPREGADOS	-R\$ 11.309.449	-0,68%	-R\$ 9.861.984	-0,67%	-12,80%
RESULTADO ANTES DE EQUITY	R\$ 1.641.818.581	9,12%	R\$ 1.455.771.145	8,30%	-11,33%
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 47.520.262	0,26%	R\$ 26.810.751	0,15%	-43,58%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 1.628.002.275	9,04%	R\$ 1.482.581.896	8,46%	-8,93%

TAXAS MÉDIAS DE RENTABILIDADE

% AO ANO

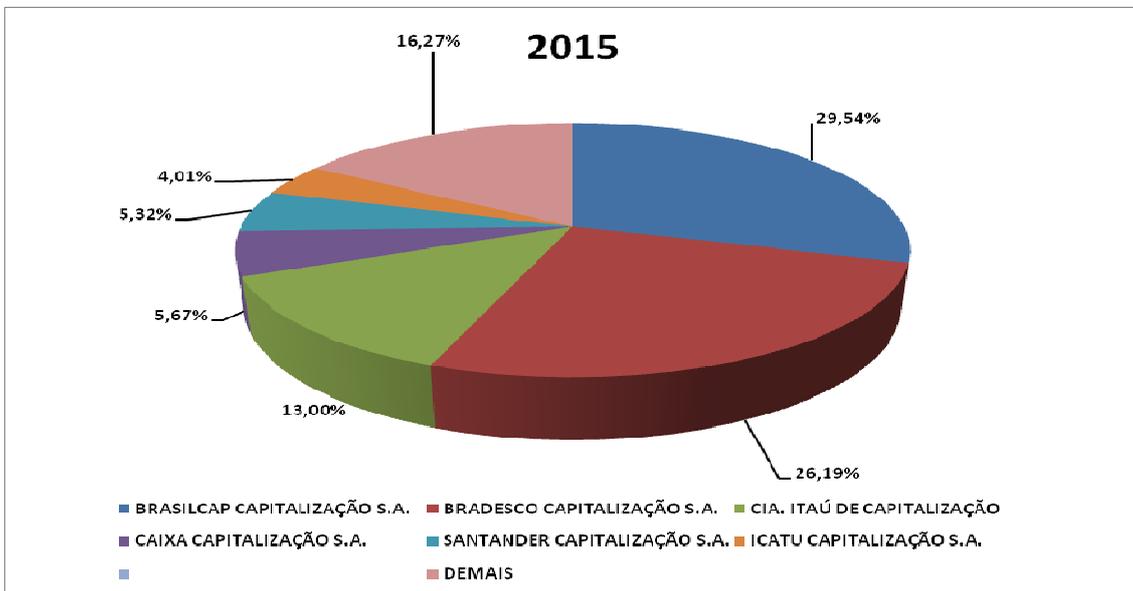
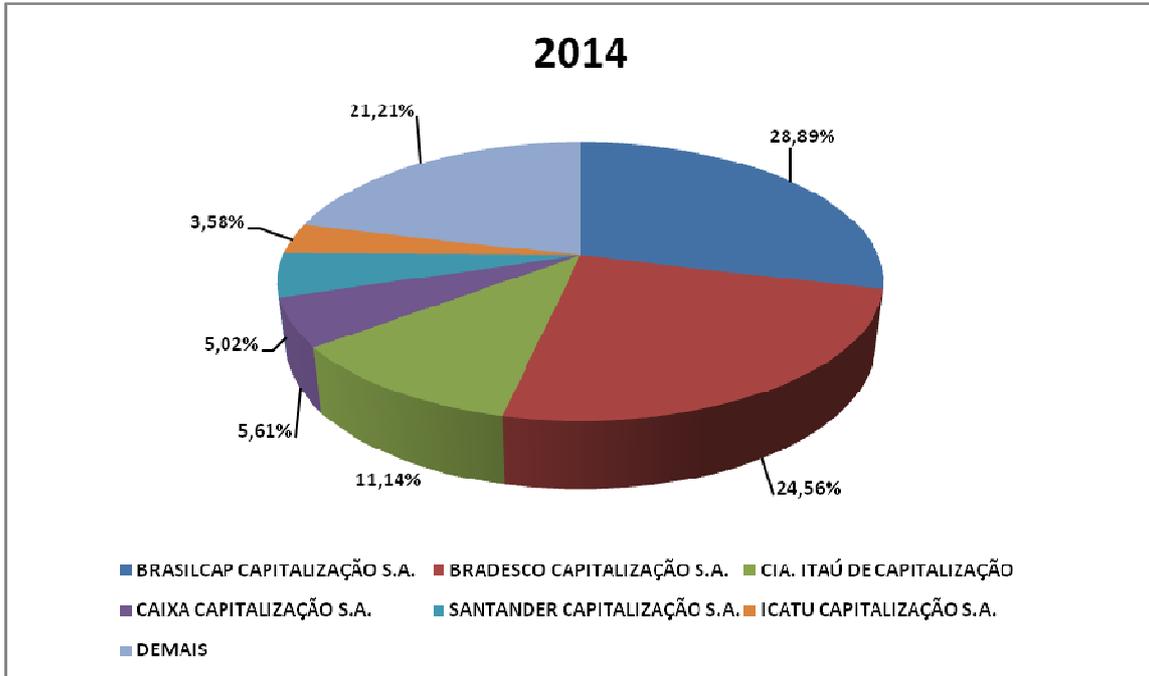
	2014	2015
TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO	R\$ 4.576.947.261	R\$ 3.714.513.773
TAXA NO PERÍODO	35,57%	39,91%
TAXA AO MÊS	3,09%	3,42%
TAXA AO ANO	44,08%	49,63%
TAXA MÉDIA DE RETORNO DAS PROVISÕES TÉCNICAS		
PROVISÕES TÉCNICAS - SALDO MÉDIO	R\$ 28.053.013.053	R\$ 30.449.360.623
TAXA NO PERÍODO	8,60%	7,96%
TAXA AO MÊS	0,83%	0,77%
TAXA AO ANO	10,41%	9,62%

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A OUT 2015

MARKET SHARE

Empresa	2014	%	2015	%	%15/14
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 5.206.385.565	28,89%	R\$ 5.166.117.526	29,54%	-0,77%
BRDESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 4.426.398.018	24,56%	R\$ 4.580.801.430	26,19%	3,49%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 2.008.305.217	11,14%	R\$ 2.273.764.326	13,00%	13,22%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.010.398.741	5,61%	R\$ 991.698.921	5,67%	-1,85%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 904.554.238	5,02%	R\$ 929.779.673	5,32%	2,79%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 644.674.288	3,58%	R\$ 701.314.824	4,01%	8,79%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 1.852.683.414	10,28%	R\$ 665.058.209	3,80%	-64,10%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 4.930.952	0,03%	R\$ 618.034.398	3,53%	>1000%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 515.748.918	2,86%	R\$ 436.843.853	2,50%	-15,30%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 841.303.907	4,67%	R\$ 388.273.302	2,22%	-53,85%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 298.121.827	1,65%	R\$ 346.722.807	1,98%	16,30%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 161.488.552	0,90%	R\$ 203.730.681	1,16%	26,16%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 81.736.552	0,45%	R\$ 111.965.522	0,64%	36,98%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 64.172.544	0,36%	R\$ 65.690.119	0,38%	2,36%
ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 408.266	0,00%	R\$ 4.797.434	0,03%	>1000%
APLICAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 3.173.583	0,02%	R\$ 4.496.943	0,03%	41,70%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
Totais	R\$ 18.024.484.582	100,00%	R\$ 17.489.089.968	100,00%	-2,97%



JAN A OUT 2015

Empresa	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 6.357.558.392	35,27%	R\$ 6.536.444.357	37,37%	2,81%
RJ	R\$ 1.838.151.311	10,20%	R\$ 1.904.618.855	10,89%	3,62%
MG	R\$ 1.838.238.813	10,20%	R\$ 1.548.895.157	8,86%	-15,74%
RS	R\$ 1.788.662.853	9,92%	R\$ 1.307.728.032	7,48%	-26,89%
PR	R\$ 1.055.822.078	5,86%	R\$ 1.034.497.951	5,92%	-2,02%
SC	R\$ 815.141.565	4,52%	R\$ 795.712.200	4,55%	-2,38%
BA	R\$ 680.499.196	3,78%	R\$ 638.099.248	3,65%	-6,23%
GO	R\$ 478.427.850	2,65%	R\$ 499.954.757	2,86%	4,50%
DF	R\$ 399.606.381	2,22%	R\$ 352.625.979	2,02%	-11,76%
PE	R\$ 313.824.110	1,74%	R\$ 334.666.747	1,91%	6,64%
CE	R\$ 354.717.977	1,97%	R\$ 325.034.526	1,86%	-8,37%
MT	R\$ 297.866.961	1,65%	R\$ 313.191.307	1,79%	5,14%
MS	R\$ 217.884.640	1,21%	R\$ 249.375.229	1,43%	14,45%
PA	R\$ 224.222.892	1,24%	R\$ 235.145.576	1,34%	4,87%
ES	R\$ 231.153.266	1,28%	R\$ 225.067.221	1,29%	-2,63%
MA	R\$ 166.838.057	0,93%	R\$ 180.316.657	1,03%	8,08%
RN	R\$ 168.962.799	0,94%	R\$ 169.106.444	0,97%	0,09%
AM	R\$ 124.980.984	0,69%	R\$ 140.425.329	0,80%	12,36%
PB	R\$ 127.577.019	0,71%	R\$ 138.592.659	0,79%	8,63%
AL	R\$ 138.454.020	0,77%	R\$ 137.785.435	0,79%	-0,48%
PI	R\$ 96.209.323	0,53%	R\$ 99.336.321	0,57%	3,25%
RO	R\$ 93.672.727	0,52%	R\$ 87.774.548	0,50%	-6,30%
SE	R\$ 68.436.483	0,38%	R\$ 81.590.761	0,47%	19,22%
TO	R\$ 75.206.091	0,42%	R\$ 76.460.217	0,44%	1,67%
AC	R\$ 27.694.321	0,15%	R\$ 28.906.718	0,17%	4,38%
AP	R\$ 26.075.294	0,14%	R\$ 27.800.545	0,16%	6,62%
RR	R\$ 18.599.179	0,10%	R\$ 19.937.192	0,11%	7,19%
Totais	R\$ 18.024.484.582	100,00%	R\$ 17.489.089.968	100,00%	-2,97%

