

A SUSEP divulgou os dados do sistema SES referente ao I Bimestre de 2016.

O Mercado de Capitalização encerrou o período apresentando um Lucro Líquido de R\$ 338,9 milhões contra R\$ 302,7 milhões do ano passado, um crescimento nominal de 11,96% (um pouco acima da inflação média de 12 meses – IPCA).

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a uma aplicação financeira anual com taxa de 75,55% contra 54,41% de 2015. Essas empresas possuem uma alavancagem relevante em relação ao Patrimônio Líquido. Para uma medição mais real calculamos a rentabilidade operacional considerando as Provisões Técnicas. Essas demonstram uma rentabilidade anual de 12,37% contra 10,41% do ano passado.

O volume de prêmios emitidos atingiu a cifra de R\$ 3,0 bilhões contra R\$ 2,9 bilhões de 2015 um aumento nominal de 3,4% (descontando a inflação a queda é relevante). A rentabilidade operacional passou de 16,8% dos prêmios emitidos para 19,7% no período em questão. Essa melhoria está vinculada aos ganhos financeiros das provisões técnicas, fazendo com que as mesmas consumissem 63,6% dos prêmios contra 68,7% de 2015.

A Bradesco Capitalização é a líder do mercado com 27,42% (em 2015 era de 27,70%), seguida pela Brasilcap, Itaú Capitalização e Santander Capitalização. A unidade da federação que mais movimentou o segmento foi São Paulo com 38,5% (em 2015 era de 38,3%) seguida pelo Rio Janeiro, Minas Gerais e Rio Grande do Sul.

A seguir apresento os principais desempenhos.

MERCADO DE CAPITALIZAÇÃO

	2015	%	2016	%	%16/15
RECEITA COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 2.970.455.118	100,00%	R\$ 3.072.195.381	100,00%	3,43%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS					
PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 2.350.706.176	-79,14%	-R\$ 2.346.455.189	-76,38%	-0,18%
REMUNERAÇÃO FINANCEIRA PROV. TÉCNICA	R\$ 311.267.706	10,48%	R\$ 393.309.022	12,80%	26,36%
INCREMENTO LÍQUIDO	-R\$ 2.039.438.470	-68,66%	-R\$ 1.953.146.167	-63,57%	-4,23%
RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 142.678.519	-4,80%	-R\$ 164.049.108	-5,34%	14,98%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 191.095.759	-6,43%	-R\$ 235.548.479	-7,67%	23,26%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 1.646.190	0,06%	-R\$ 4.602.739	-0,15%	*
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 598.888.560	20,16%	R\$ 714.848.888	23,27%	19,36%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 114.128.507	-3,84%	-R\$ 120.956.763	-3,94%	5,98%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 27.768.623	-0,93%	-R\$ 32.811.803	-1,07%	18,16%
RESULTADO INDUSTRIAL	R\$ 456.991.430	15,38%	R\$ 561.080.322	18,26%	22,78%
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 42.459.772	1,43%	R\$ 43.974.047	1,43%	3,57%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 499.451.202	16,81%	R\$ 605.054.369	19,69%	21,14%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 2.414.754	0,08%	R\$ 3.070.312	0,10%	27,15%
GANHOS / PERDAS ATIVOS NÃO RECORENTES	R\$ 199.246	0,01%	-R\$ 600.090	-0,02%	-401,18%
RESULTADO ANTES TRIBUTOS, PLR E EQUITY	R\$ 502.065.202	16,90%	R\$ 607.524.591	19,77%	21,01%
DESPESA COM TRIBUTOS	-R\$ 192.269.598	-38,30%	-R\$ 272.847.283	-44,91%	41,91%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS EMPREGADOS	-R\$ 2.068.170	-0,67%	-R\$ 2.276.570	-0,68%	10,08%
RESULTADO ANTES DE EQUITY	R\$ 307.727.434	10,36%	R\$ 332.400.738	10,82%	8,02%
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 5.823.751	0,20%	R\$ 6.478.029	0,21%	11,23%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 302.689.088	10,19%	R\$ 338.878.767	11,03%	11,96%

TAXAS MÉDIAS DE RENTABILIDADE

% AO ANO

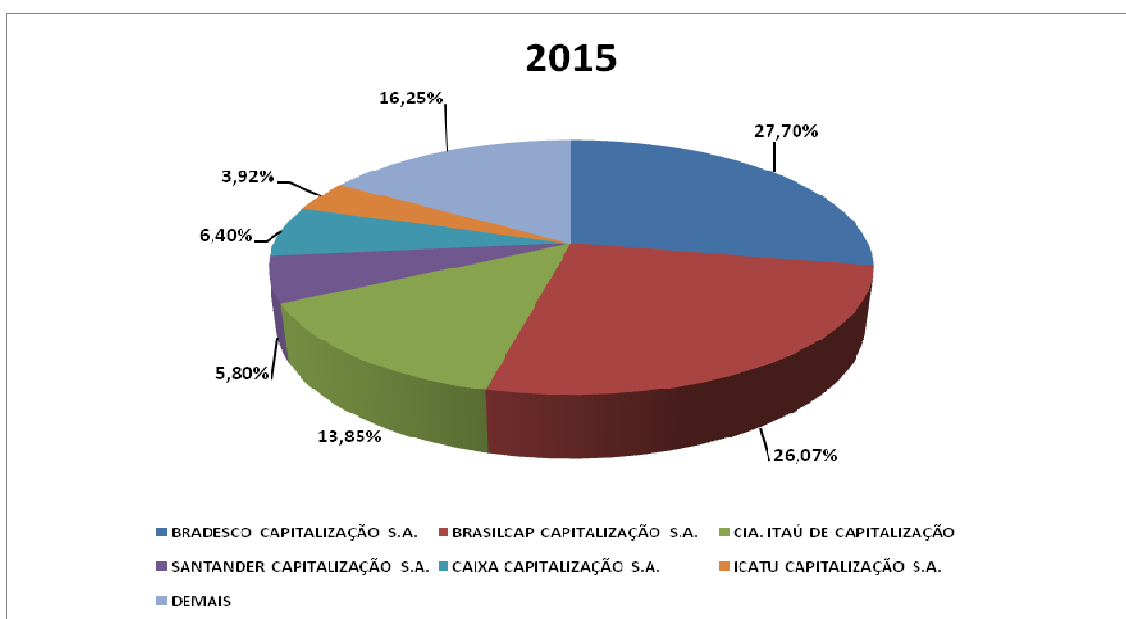
	2015	2016
TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO	R\$ 4.094.080.801	R\$ 3.446.333.340
TAXA NO PERÍODO	7,39%	9,83%
TAXA AO MÊS	3,63%	4,80%
TAXA AO ANO	53,41%	75,55%
TAXA MÉDIA DE RETORNO DAS PROVISÕES TÉCNICAS		
PROVISÕES TÉCNICAS - SALDO MÉDIO	R\$ 30.013.235.300	R\$ 30.824.408.776
TAXA NO PERÍODO	1,66%	1,96%
TAXA AO MÊS	0,83%	0,98%
TAXA AO ANO	10,41%	12,37%

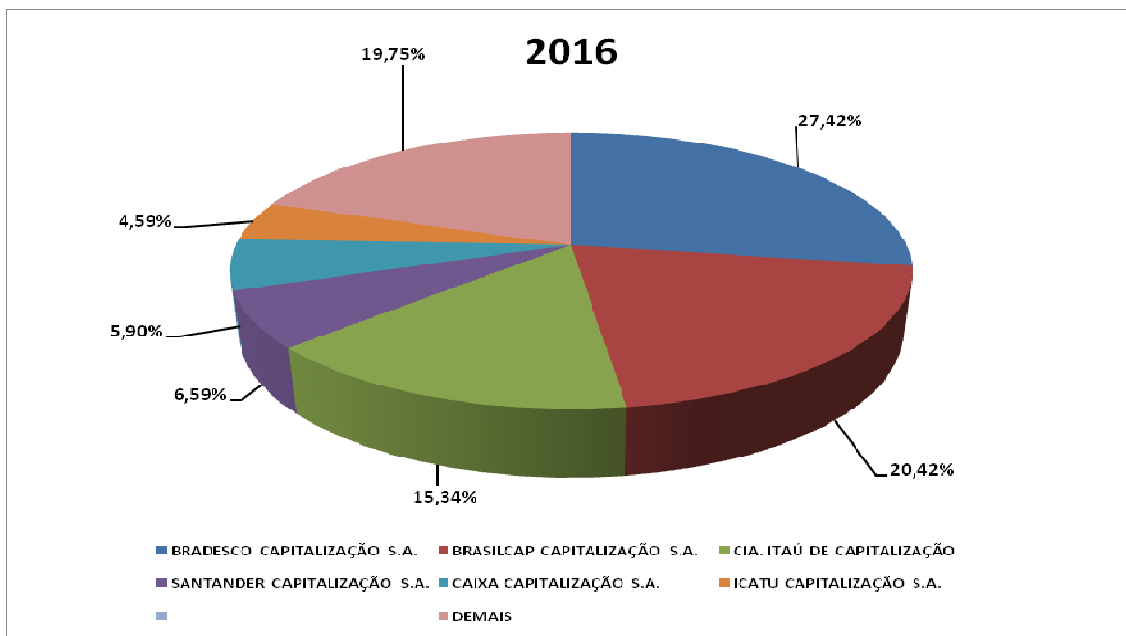
MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN / FEV

MARKET SHARE

Empresa	2015	%	2016	%	%16/15
BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 823.293.490	27,70%	R\$ 841.986.980	27,42%	2,27%
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 774.682.139	26,07%	R\$ 626.927.714	20,42%	-19,07%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 411.733.692	13,85%	R\$ 470.918.632	15,34%	14,37%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 172.452.623	5,80%	R\$ 202.398.373	6,59%	17,36%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 190.258.676	6,40%	R\$ 181.024.836	5,90%	-4,85%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 116.614.638	3,92%	R\$ 140.930.110	4,59%	20,85%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 138.435.847	4,66%	R\$ 135.259.222	4,41%	-2,29%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 73.863.500	2,49%	R\$ 128.883.232	4,20%	74,49%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 45.547.775	1,53%	R\$ 94.661.935	3,08%	107,83%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 82.580.485	2,78%	R\$ 75.809.733	2,47%	-8,20%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 64.498.934	2,17%	R\$ 64.485.751	2,10%	-0,02%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 42.650.081	1,44%	R\$ 56.995.221	1,86%	33,63%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 19.204.226	0,65%	R\$ 33.533.265	1,09%	74,61%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 15.246.592	0,51%	R\$ 13.433.748	0,44%	-11,89%
APLICAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 8.000	0,00%	R\$ 1.902.407	0,06%	>1000%
ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 915.168	0,03%	R\$ 1.392.441	0,05%	52,15%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
Totais	R\$ 2.971.985.866	100,00%	R\$ 3.070.543.600	100,00%	3,32%





JAN / FEV

	2015	%	2016	%	%16/15
SP	R\$ 1.138.812.502	38,32%	R\$ 1.180.601.661	38,45%	3,67%
RJ	R\$ 308.440.722	10,38%	R\$ 341.578.032	11,12%	10,74%
MG	R\$ 270.678.145	9,11%	R\$ 266.729.227	8,69%	-1,46%
RS	R\$ 198.688.690	6,69%	R\$ 250.185.472	8,15%	25,92%
PR	R\$ 185.199.096	6,23%	R\$ 179.165.166	5,83%	-3,26%
SC	R\$ 130.465.437	4,39%	R\$ 138.260.810	4,50%	5,98%
BA	R\$ 109.573.260	3,69%	R\$ 100.084.713	3,26%	-8,66%
GO	R\$ 80.793.530	2,72%	R\$ 81.646.859	2,66%	1,06%
PE	R\$ 55.129.112	1,85%	R\$ 61.323.299	2,00%	11,24%
DF	R\$ 68.462.058	2,30%	R\$ 59.877.239	1,95%	-12,54%
CE	R\$ 57.649.246	1,94%	R\$ 58.123.418	1,89%	0,82%
MT	R\$ 54.760.103	1,84%	R\$ 41.375.803	1,35%	-24,44%
PA	R\$ 39.811.540	1,34%	R\$ 38.750.547	1,26%	-2,67%
ES	R\$ 38.163.626	1,28%	R\$ 38.102.921	1,24%	-0,16%
MS	R\$ 35.329.660	1,19%	R\$ 36.832.110	1,20%	4,25%
RN	R\$ 28.250.819	0,95%	R\$ 31.999.009	1,04%	13,27%
MA	R\$ 28.811.021	0,97%	R\$ 26.700.599	0,87%	-7,33%

JAN / FEV

	2015	%	2016	%	%16/15
AL	R\$ 25.263.685	0,85%	R\$ 24.716.597	0,80%	-2,17%
AM	R\$ 22.721.693	0,76%	R\$ 23.029.950	0,75%	1,36%
PB	R\$ 23.325.668	0,78%	R\$ 22.312.264	0,73%	-4,34%
SE	R\$ 12.607.929	0,42%	R\$ 15.907.705	0,52%	26,17%
PI	R\$ 15.457.190	0,52%	R\$ 15.798.824	0,51%	2,21%
RO	R\$ 15.961.613	0,54%	R\$ 14.722.439	0,48%	-7,76%
TO	R\$ 14.135.645	0,48%	R\$ 10.172.057	0,33%	-28,04%
AC	R\$ 4.760.575	0,16%	R\$ 5.169.126	0,17%	8,58%
AP	R\$ 4.217.398	0,14%	R\$ 4.284.152	0,14%	1,58%
RR	R\$ 4.515.903	0,15%	R\$ 3.093.601	0,10%	-31,50%
Totais	R\$ 2.971.985.866	100,00%	R\$ 3.070.543.600	100,00%	3,32%

