

# MERCADO DE CAPITALIZAÇÃO

## EXERCÍCIO JAN A DEZ 2015

Números SUSEP – 01/02/2016

## **1- O Mercado:**

**A SUSEP divulgou hoje – 01/02/2016 - o fechamento do Mercado de Capitalização do Exercício de 2015. Evidentemente podemos ter alterações até a divulgação definitiva que ocorre ao final do mês de Fevereiro. Esses dados serão acompanhados semanalmente e qualquer alteração relevante emitirei outro relatório.**

**O Mercado Brasileiro de Capitalização encerrou o Exercício de 2015 com um Lucro Líquido de R\$ 1,7 bilhão contra R\$ 1,8 bilhão do ano passado, uma queda nominal de 9,3%. A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a 44,52% ao ano contra 40,98% de 2014. Considerando as provisões técnicas a rentabilidade da operação foi de 9,09% ao ano contra 9,91% do ano passado.**

**O volume de vendas somou R\$ 20,7 bilhões contra R\$ 21,9 bilhões de 2014, uma redução nominal de 5,2%. Mesmo com retração nas vendas a Combined Ratio se situou em torno de 88% dos prêmios, repetindo a performance do ano passado.**

**A BRASILCAP vem mantendo a liderança das vendas representando 30,5% das vendas totais em ambos os Exercícios. Já São Paulo detém a liderança das vendas com 37,4% do total contra 35,4% de 2014.**

**A seguir apresento os resultados.**

MERCADO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A DEZ 2015

	2014	%	2015	%	%15/14
RECEITA COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 21.869.316.089	100,00%	R\$ 20.743.644.454	100,00%	-5,15%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS					
PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 17.225.060.747	-78,76%	-R\$ 16.742.923.359	-80,71%	-2,80%
REMUNERAÇÃO FINANCEIRA PROV. TÉCNICA	R\$ 1.497.259.901	6,85%	R\$ 1.625.321.237	7,84%	8,55%
INCREMENTO LÍQUIDO	-R\$ 15.727.800.846	-71,92%	-R\$ 15.117.602.122	-72,88%	-3,88%
RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 1.212.275.228	-5,54%	-R\$ 880.356.112	-4,24%	-27,38%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 1.466.506.805	-6,71%	-R\$ 1.199.769.131	-5,78%	-18,19%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 67.712.079	0,31%	-R\$ 2.625.783	-0,01%	*
<b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO</b>	<b>R\$ 3.530.445.289</b>	<b>16,14%</b>	<b>R\$ 3.543.291.306</b>	<b>17,08%</b>	<b>0,36%</b>
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 781.871.010	-3,58%	-R\$ 800.552.812	-3,86%	2,39%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 178.255.297	-0,82%	-R\$ 173.884.165	-0,84%	-2,45%
<b>RESULTADO INDUSTRIAL</b>	<b>R\$ 2.570.318.982</b>	<b>11,75%</b>	<b>R\$ 2.568.854.329</b>	<b>12,38%</b>	<b>-0,06%</b>
<b>COMBINED RATIO</b>	<b>88,25%</b>		<b>87,62%</b>		
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 239.154.802	1,09%	R\$ 201.584.170	0,97%	-15,71%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>R\$ 2.809.473.784</b>	<b>12,85%</b>	<b>R\$ 2.770.438.499</b>	<b>13,36%</b>	<b>-1,39%</b>
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 19.958.167	0,09%	R\$ 21.554.507	0,10%	8,00%
GANHOS / PERDAS ATIVOS NÃO RECORENTES	R\$ 95.894.117	0,44%	R\$ 5.533.235	0,03%	-94,23%
<b>RESULTADO ANTES TRIBUTOS, PLR E EQUITY</b>	<b>R\$ 2.925.326.068</b>	<b>13,38%</b>	<b>R\$ 2.797.526.241</b>	<b>13,49%</b>	<b>-4,37%</b>
DESPESA COM TRIBUTOS	-R\$ 1.055.905.709	-36,10%	-R\$ 1.127.594.444	-40,31%	6,79%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS EMPREGADOS	-R\$ 17.814.442	-0,95%	-R\$ 18.027.439	-1,08%	1,20%
<b>RESULTADO ANTES DE EQUITY</b>	<b>R\$ 1.851.605.917</b>	<b>8,47%</b>	<b>R\$ 1.651.904.358</b>	<b>7,96%</b>	<b>-10,79%</b>
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 54.785.021	0,25%	R\$ 31.512.883	0,15%	-42,48%
<b>LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO</b>	<b>R\$ 1.855.944.958</b>	<b>8,49%</b>	<b>R\$ 1.683.417.241</b>	<b>8,12%</b>	<b>-9,30%</b>

TAXAS MÉDIAS DE RENTABILIDADE

% AO ANO

	2014	2015
<b>TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO</b>		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO	R\$ 4.529.306.204	R\$ 3.781.423.799
TAXA NO PERÍODO	40,98%	44,52%
TAXA AO MÊS	2,90%	3,12%
TAXA AO ANO	40,98%	44,52%
<b>TAXA MÉDIA DE RETORNO DAS PROVISÕES TÉCNICAS</b>		
PROVISÕES TÉCNICAS - SALDO MÉDIO	R\$ 28.356.313.517	R\$ 30.488.646.080
TAXA NO PERÍODO	9,91%	9,09%
TAXA AO MÊS	0,79%	0,73%
TAXA AO ANO	9,91%	9,09%

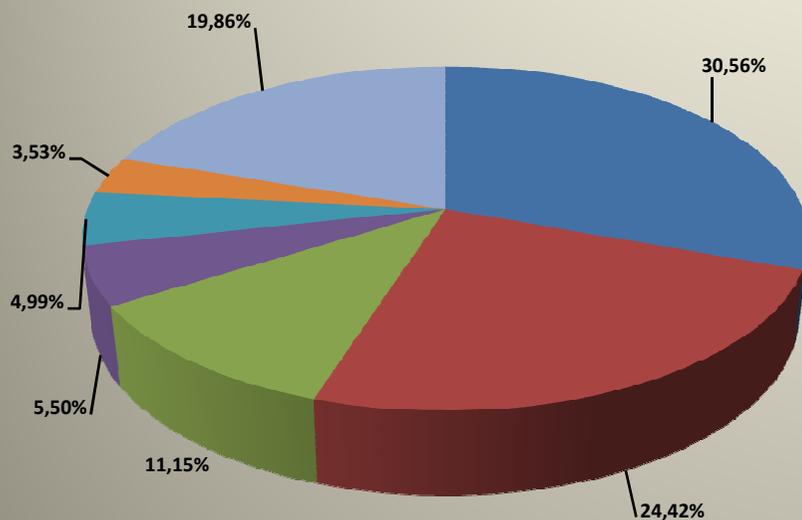
**MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO**

**JAN A DEZ 2015**

**MARKET SHARE**

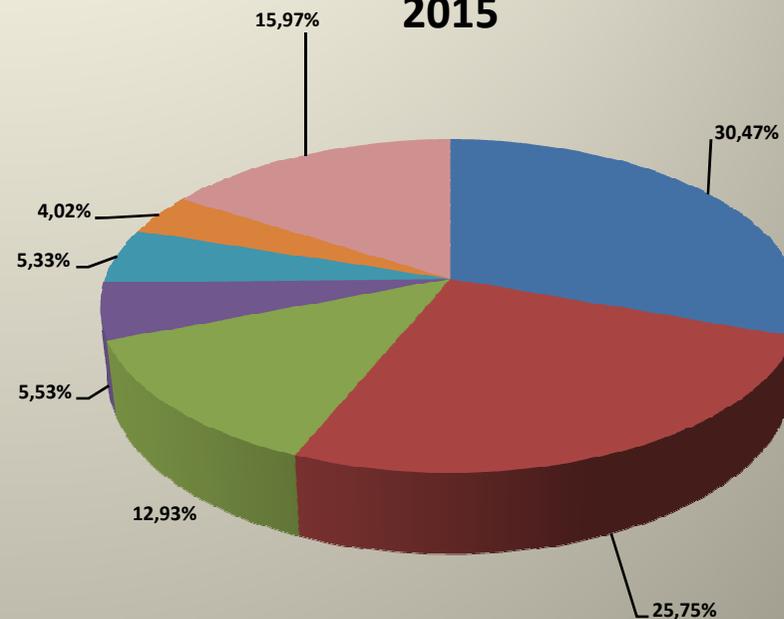
<b>Empresa</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>	<b>2015</b>	<b>%</b>	<b>%15/14</b>
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 6.686.686.135	30,56%	R\$ 6.517.232.149	30,47%	-2,53%
BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 5.342.564.581	24,42%	R\$ 5.506.968.755	25,75%	3,08%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 2.439.666.066	11,15%	R\$ 2.766.238.962	12,93%	13,39%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.204.396.754	5,50%	R\$ 1.182.189.213	5,53%	-1,84%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.092.042.155	4,99%	R\$ 1.141.050.786	5,33%	4,49%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 771.798.700	3,53%	R\$ 859.091.559	4,02%	11,31%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 2.066.157.409	9,44%	R\$ 792.212.721	3,70%	-61,66%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 9.961.715	0,05%	R\$ 687.193.023	3,21%	>1000%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 607.831.795	2,78%	R\$ 522.605.352	2,44%	-14,02%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 914.531.831	4,18%	R\$ 513.208.249	2,40%	-43,88%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 359.319.783	1,64%	R\$ 408.112.539	1,91%	13,58%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 202.175.380	0,92%	R\$ 262.812.496	1,23%	29,99%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 99.515.801	0,45%	R\$ 137.388.391	0,64%	38,06%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 78.676.295	0,36%	R\$ 80.090.934	0,37%	1,80%
APLICAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 4.356.142	0,02%	R\$ 7.350.456	0,03%	68,74%
ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 2.423.571	0,01%	R\$ 5.917.235	0,03%	144,15%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 21.882.104.113</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 21.389.662.820</b>	<b>100,00%</b>	<b>-2,25%</b>

**2014**



■ BRILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A. ■ BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.  
 ■ CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO ■ CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.  
 ■ SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A. ■ ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.  
 ■ DEMAIS

**2015**

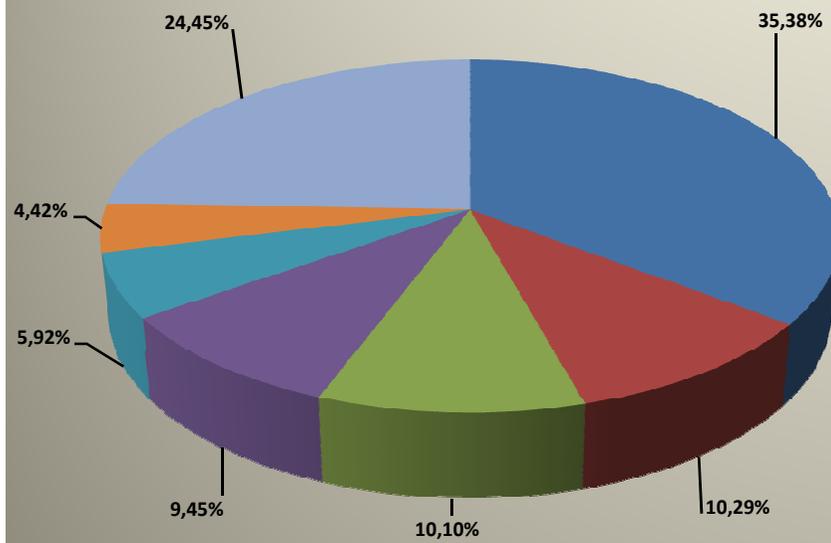


■ BRILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A. ■ BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.  
 ■ CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO ■ CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.  
 ■ SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A. ■ ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.  
 ■ DEMAIS

JAN A DEZ 2015

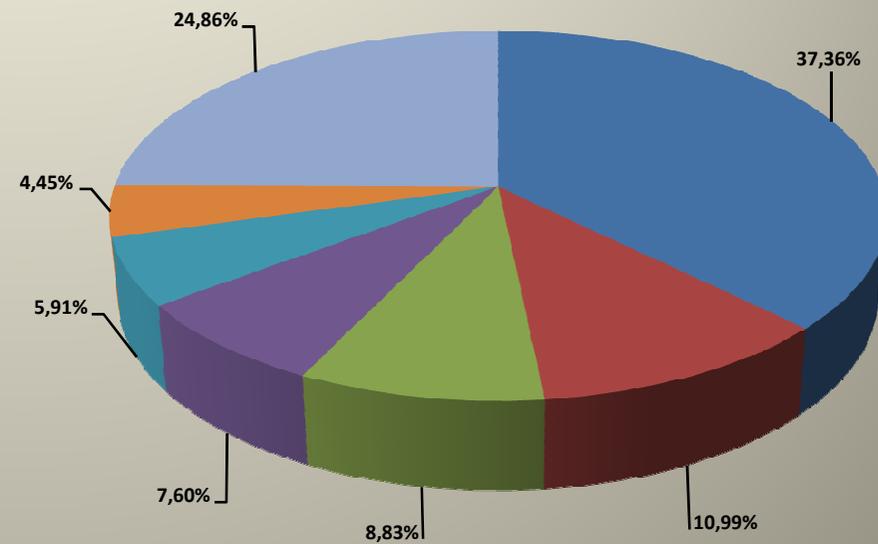
Empresa	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 7.741.294.016	35,38%	R\$ 7.991.785.011	37,36%	3,24%
RJ	R\$ 2.251.034.985	10,29%	R\$ 2.351.136.062	10,99%	4,45%
MG	R\$ 2.209.260.646	10,10%	R\$ 1.888.702.284	8,83%	-14,51%
RS	R\$ 2.067.900.056	9,45%	R\$ 1.624.844.677	7,60%	-21,43%
PR	R\$ 1.296.323.830	5,92%	R\$ 1.263.448.343	5,91%	-2,54%
SC	R\$ 966.451.366	4,42%	R\$ 951.556.882	4,45%	-1,54%
BA	R\$ 814.144.331	3,72%	R\$ 762.631.597	3,57%	-6,33%
GO	R\$ 622.094.538	2,84%	R\$ 593.844.896	2,78%	-4,54%
DF	R\$ 482.978.358	2,21%	R\$ 443.073.437	2,07%	-8,26%
PE	R\$ 385.694.375	1,76%	R\$ 419.698.643	1,96%	8,82%
CE	R\$ 427.935.679	1,96%	R\$ 411.625.374	1,92%	-3,81%
MT	R\$ 373.290.422	1,71%	R\$ 369.340.680	1,73%	-1,06%
MS	R\$ 298.313.458	1,36%	R\$ 305.109.176	1,43%	2,28%
PA	R\$ 275.475.952	1,26%	R\$ 288.320.858	1,35%	4,66%
ES	R\$ 283.720.314	1,30%	R\$ 272.696.013	1,27%	-3,89%
MA	R\$ 206.132.189	0,94%	R\$ 216.514.712	1,01%	5,04%
RN	R\$ 200.288.224	0,92%	R\$ 207.617.019	0,97%	3,66%
AM	R\$ 154.190.196	0,70%	R\$ 172.715.643	0,81%	12,01%
PB	R\$ 156.463.366	0,72%	R\$ 172.559.724	0,81%	10,29%
AL	R\$ 167.507.971	0,77%	R\$ 168.801.742	0,79%	0,77%
PI	R\$ 119.558.127	0,55%	R\$ 123.657.599	0,58%	3,43%
RO	R\$ 110.878.355	0,51%	R\$ 105.453.599	0,49%	-4,89%
SE	R\$ 82.874.311	0,38%	R\$ 99.862.768	0,47%	20,50%
TO	R\$ 97.922.147	0,45%	R\$ 88.698.357	0,41%	-9,42%
AC	R\$ 34.689.986	0,16%	R\$ 36.566.069	0,17%	5,41%
AP	R\$ 32.825.927	0,15%	R\$ 33.689.188	0,16%	2,63%
RR	R\$ 22.860.988	0,10%	R\$ 25.712.467	0,12%	12,47%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 21.882.104.113</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 21.389.662.820</b>	<b>100,00%</b>	<b>-2,25%</b>

2014



■ SP ■ RJ ■ MG ■ RS ■ PR ■ SC ■ DEMAIS

2015



■ SP ■ RJ ■ MG ■ RS ■ PR ■ SC ■ DEMAIS