

MERCADO BRASILEIRO CAPITALIZAÇÃO JAN A SET - 2013

INTRODUÇÃO:

Esse estudo está baseado nos números divulgados pela SUSEP através do sistema SES referente ao período em foco. Esses dados são calcados nos FIPES enviados pelas empresas de capitalização a superintendência, portanto números oficiais.

No período em questão o Mercado encerrou com um Lucro Líquido de R\$ 978,3 milhões contra R\$ 1,2 bilhão do ano passado, uma redução nominal de 16,3%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse Lucro passa para R\$ 882,7 milhões contra R\$ 1,0 bilhão de 2012, uma queda de 13,1%. Essa redução está associada a queda do Resultado Financeiro e ao avanço da concorrência predatória.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a uma aplicação financeira com remuneração anual de 23,63% contra 25,12% de 2012. Já a rentabilidade operacional sobre as Provisões Técnicas passou de 10,66% ao ano para 8,03% ao ano.

De uma forma geral o Mercado ainda mantém taxas de rentabilidade e retorno atrativas, inclusive superiores ao do Mercado de Seguros e Previdência.

A líder de mercado ainda é a BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO com 28,9% da vendas totais (contra 22,8% de 2012) e a unidade da federação que mais consome capitalização é São Paulo com 34,7% do total (contra 36,3% de 2012).

A seguir apresento os principais desempenhos:

Luiz Roberto Castiglione

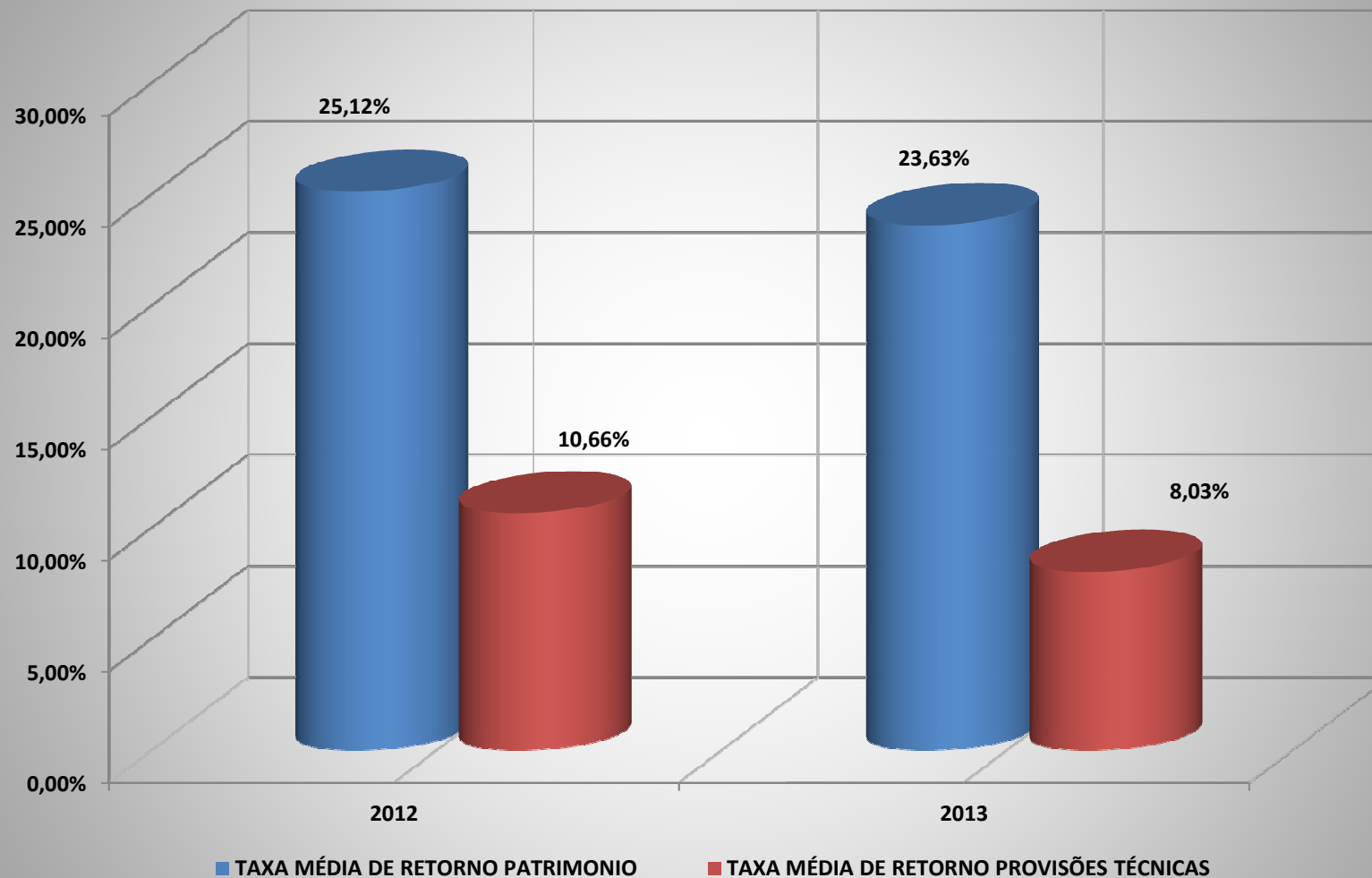
DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

R\$

JAN A SET

Conta	2012	%	2013	%	%13/12
(+) RECEITAS LÍQUIDAS COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 12.042.283.631	100,00%	R\$ 15.313.774.944	100,00%	27,17%
(+) Arrecadação com Títulos de Capitalização	R\$ 12.131.154.807	100,74%	R\$ 15.421.875.863	100,71%	27,13%
(-) Devolução e Cancelamento de Títulos de Capitalização	-R\$ 81.545.424	-0,68%	-R\$ 113.982.299	-0,74%	39,78%
(+/-) Variação da Receita Diferida - Títulos de Capitalização	-R\$ 7.325.752	-0,06%	R\$ 5.881.380	0,04%	*
(+/-) VARIAÇÕES DAS PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 8.483.533.755	-70,45%	-R\$ 11.421.016.088	-74,58%	34,63%
(+/-) Resultado com Provisões para Participação nos Lucros	-R\$ 677.627	-0,01%	-R\$ 211.426	0,00%	-68,80%
(+/-) Resultado com outras Provisões Técnicas	-R\$ 73.886.126	-0,61%	R\$ 42.694.616	0,28%	*
(+/-) Variação da Provisão para Resgate	-R\$ 9.131.572.318	-75,83%	-R\$ 11.911.705.140	-77,78%	30,45%
(+) Remuneração Financeira Provisões Técnicas	R\$ 722.602.316	6,00%	R\$ 448.205.862	2,93%	-37,97%
(+) RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 640.368.973	-5,32%	-R\$ 836.440.326	-5,46%	30,62%
(-) CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 954.173.461	-7,92%	-R\$ 1.130.237.826	-7,38%	18,45%
(-) Despesas de Corretagem	-R\$ 149.462.108	-1,24%	-R\$ 316.075.203	-2,06%	111,48%
(-) Despesas de Custeamento de Vendas	-R\$ 777.042.230	-6,45%	-R\$ 796.102.718	-5,20%	2,45%
(-) Despesas com Vendas	-R\$ 18.069.123	-0,15%	-R\$ 16.882.594	-0,11%	-6,57%
(-) Custos de Aquisição Diferidos - Capitalização	-R\$ 9.600.000	-0,08%	-R\$ 1.177.311	-0,01%	-87,74%
(+) OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 31.939	0,00%	-R\$ 31.792.316	-0,21%	>1000%
(-) DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 412.761.816	-3,43%	-R\$ 473.133.598	-3,09%	14,63%
(-) Pessoal Próprio	-R\$ 123.850.521	-1,03%	-R\$ 131.839.324	-0,86%	6,45%
(-) Serviços de Terceiros	-R\$ 84.610.913	-0,70%	-R\$ 83.061.447	-0,54%	-1,83%
(-) Localização e Funcionamento	-R\$ 70.294.390	-0,58%	-R\$ 76.891.114	-0,50%	9,38%
(-) Publicidade e Propaganda Institucional	-R\$ 16.005.814	-0,13%	-R\$ 17.791.858	-0,12%	11,16%
(-) Publicações	-R\$ 1.618.925	-0,01%	-R\$ 1.648.257	-0,01%	1,81%
(-) Donativos e Contribuições	-R\$ 9.659.463	-0,08%	-R\$ 13.721.114	-0,09%	42,05%
(-) Despesas Administrativas Diversas	-R\$ 106.721.790	-0,89%	-R\$ 148.180.484	-0,97%	38,85%
(-) DESPESAS COM TRIBUTOS	-R\$ 106.639.179	-0,89%	-R\$ 102.487.301	-0,67%	-3,89%
(+) RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 218.898.628	1,82%	R\$ 106.419.922	0,69%	-51,38%
(=) RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 1.663.673.136	13,82%	R\$ 1.425.087.411	9,31%	-14,34%
(+) RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 164.747.756		R\$ 107.297.957		-34,87%
(+) Receitas C/ Imóveis de Renda	R\$ 13.577.361		R\$ 13.495.394		-0,60%
(-) Despesas C/ Imóveis Destinado à Renda ou Venda	-R\$ 1.804.339		-R\$ 1.854.359		2,77%
(+) Receitas com Ajuste de Investimentos em Controladas e Coligadas	R\$ 168.338.307		R\$ 96.030.760		-42,95%
(-) Despesas com Ajuste de Investimentos em Controladas e Coligadas	-R\$ 15.728.775		-R\$ 373.982		-97,62%
(+) Receitas com Outros Investimentos	R\$ 590.618		R\$ 184		-99,97%
(-) Despesas com Outros Investimentos	-R\$ 225.416		-R\$ 40		-99,98%
(+) GANHOS OU PERDAS COM ATIVOS NÃO CORRENTES	R\$ 1.091.870		R\$ 4.887.634		347,64%
(=) RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES	R\$ 1.829.512.762	15,19%	R\$ 1.537.273.002	10,04%	-15,97%
(-) IMPOSTO DE RENDA/CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-R\$ 653.439.291	-35,72%	-R\$ 550.845.117	-35,83%	-15,70%
(-) PARTICIPAÇÕES SOBRE O RESULTADO	-R\$ 7.358.127	-0,63%	-R\$ 8.119.485	-0,82%	10,35%
(=) LUCRO LÍQUIDO / PREJUÍZO	R\$ 1.168.715.344	9,71%	R\$ 978.308.400	6,39%	-16,29%

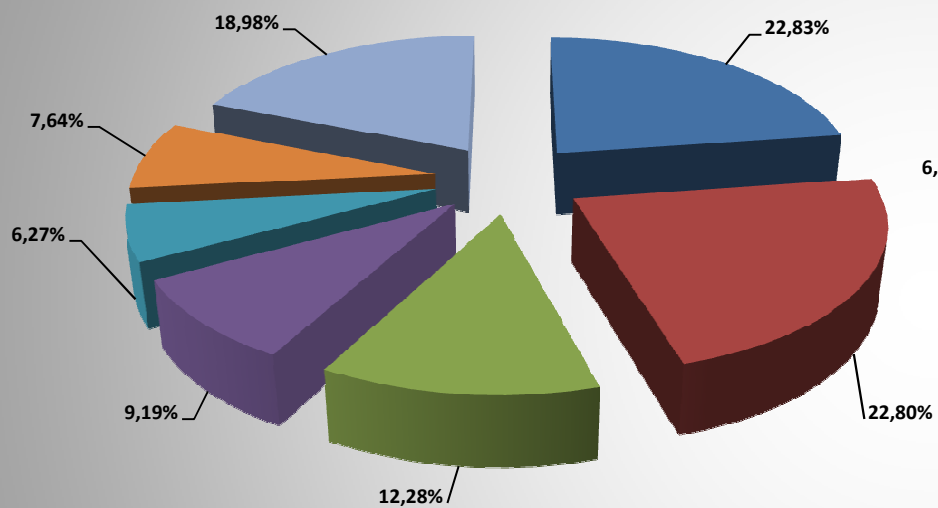
IDICADORES	2012	2013
TAXA MÉDIA DE RETORNO PATRIMONIO		
No Período	18,31%	17,24%
Ao Mês	1,89%	1,78%
Ao Ano	25,12%	23,63%
TAXA MÉDIA DE RETORNO PATRIMONIO OPERACIONAL		
No Período	28,44%	22,15%
Ao Mês	2,82%	2,25%
Ao Ano	39,62%	30,57%
TAXA MÉDIA DE RETORNO PROVISÕES TÉCNICAS		
No Período	7,89%	5,96%
Ao Mês	0,85%	0,65%
Ao Ano	10,66%	8,03%
TAXA MÉDIA DE RETORNO INVESTIMENTOS		
No Período	5,87%	5,68%
Ao Mês	0,64%	0,62%
Ao Ano	7,90%	7,65%



PRODUÇÃO
R\$

EMPRESA	2012	%	2013	%	%13/12
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 2.749.685.348	22,83%	R\$ 4.435.159.787	28,96%	61,30%
BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 2.745.491.927	22,80%	R\$ 3.343.319.373	21,83%	21,77%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 1.479.232.160	12,28%	R\$ 1.757.832.713	11,48%	18,83%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 1.107.104.899	9,19%	R\$ 1.358.373.862	8,87%	22,70%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 754.473.233	6,27%	R\$ 982.383.372	6,42%	30,21%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 920.341.653	7,64%	R\$ 915.711.698	5,98%	-0,50%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 797.040.065	6,62%	R\$ 902.519.030	5,89%	13,23%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 584.227.772	4,85%	R\$ 604.900.995	3,95%	3,54%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 556.980.377	4,63%	R\$ 586.205.262	3,83%	5,25%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 280.564.944	2,33%	R\$ 279.611.919	1,83%	-0,34%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 55.702.555	0,36%	0,00%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 36.033.527	0,30%	R\$ 43.210.063	0,28%	19,92%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 29.732.679	0,25%	R\$ 42.977.969	0,28%	44,55%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 87.912	0,00%	R\$ 3.531.363	0,02%	>1000%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.287.135	0,01%	R\$ 2.334.983	0,02%	81,41%
Totais	R\$ 12.042.283.631	100,00%	R\$ 15.313.774.944	100,00%	27,17%

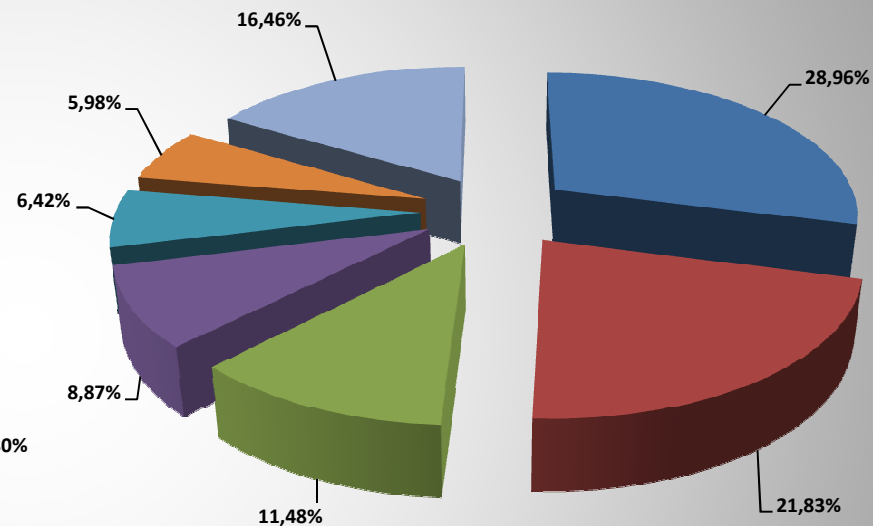
2012



■ BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.
■ CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO
■ APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.
■ DEMAIS

■ BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.
■ SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP
■ CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.

2013



■ BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.
■ CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO
■ APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.
■ DEMAIS

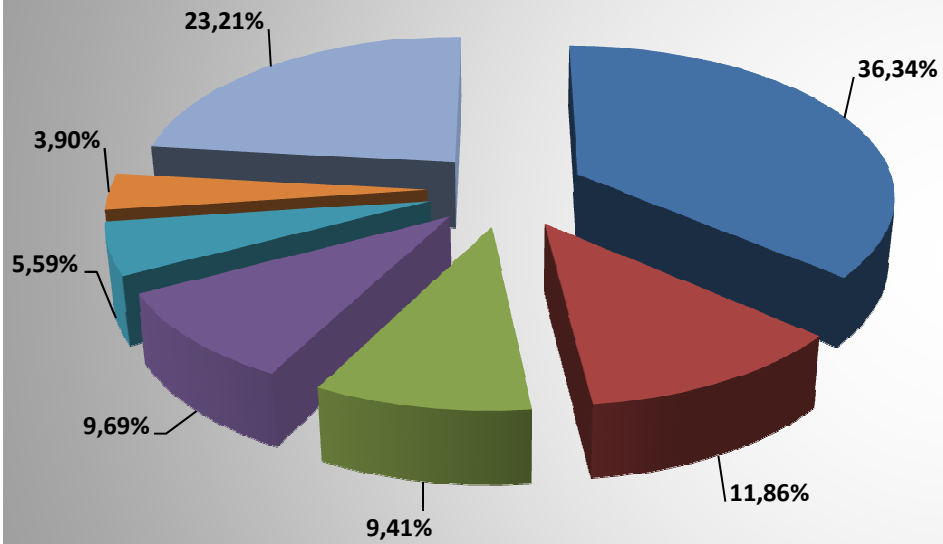
■ BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.
■ SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP
■ CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.

PRODUÇÃO

R\$

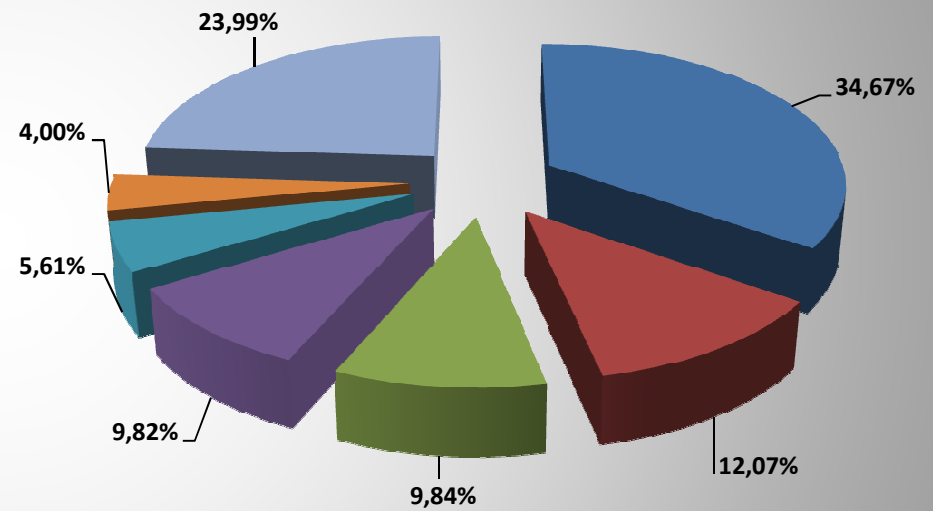
UF	2012	%	2013	%	%13/12
SP	R\$ 4.377.266.968	36,34%	R\$ 5.306.977.360	34,67%	21,24%
RS	R\$ 1.429.117.609	11,86%	R\$ 1.847.472.136	12,07%	29,27%
RJ	R\$ 1.133.067.949	9,41%	R\$ 1.506.047.287	9,84%	32,92%
MG	R\$ 1.166.653.705	9,69%	R\$ 1.503.898.885	9,82%	28,91%
PR	R\$ 673.613.354	5,59%	R\$ 859.345.901	5,61%	27,57%
SC	R\$ 469.725.997	3,90%	R\$ 611.565.214	4,00%	30,20%
BA	R\$ 450.618.679	3,74%	R\$ 586.219.764	3,83%	30,09%
GO	R\$ 300.002.207	2,49%	R\$ 385.790.539	2,52%	28,60%
DF	R\$ 275.215.582	2,28%	R\$ 325.054.932	2,12%	18,11%
CE	R\$ 233.008.787	1,93%	R\$ 306.490.605	2,00%	31,54%
PE	R\$ 208.386.933	1,73%	R\$ 278.045.807	1,82%	33,43%
MT	R\$ 156.466.262	1,30%	R\$ 234.827.062	1,53%	50,08%
ES	R\$ 161.826.123	1,34%	R\$ 204.972.780	1,34%	26,66%
PA	R\$ 153.582.179	1,28%	R\$ 198.492.250	1,30%	29,24%
MS	R\$ 133.754.278	1,11%	R\$ 174.140.614	1,14%	30,19%
RN	R\$ 126.566.472	1,05%	R\$ 169.444.844	1,11%	33,88%
MA	R\$ 105.898.642	0,88%	R\$ 144.067.273	0,94%	36,04%
AM	R\$ 82.846.497	0,69%	R\$ 107.216.574	0,70%	29,42%
AL	R\$ 59.628.222	0,50%	R\$ 106.624.226	0,70%	78,82%
PB	R\$ 78.156.506	0,65%	R\$ 102.766.219	0,67%	31,49%
PI	R\$ 57.475.325	0,48%	R\$ 79.509.065	0,52%	38,34%
RO	R\$ 60.692.918	0,50%	R\$ 76.812.925	0,50%	26,56%
SE	R\$ 52.288.644	0,43%	R\$ 63.923.603	0,42%	22,25%
TO	R\$ 48.268.097	0,40%	R\$ 62.590.043	0,41%	29,67%
AC	R\$ 19.650.798	0,16%	R\$ 24.578.382	0,16%	25,08%
AP	R\$ 17.624.039	0,15%	R\$ 23.182.668	0,15%	31,54%
RR	R\$ 13.869.427	0,12%	R\$ 17.196.289	0,11%	23,99%
Totais	R\$ 12.045.272.199	100,00%	R\$ 15.307.253.247	100,00%	27,08%

2012



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

2013



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

TICKET MÉDIO	2012	2013	%13/12
APLUB CAPITALIZAÇÃO S. A.	R\$ 15,79	R\$ 12,73	-19,34%
BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 39,46	R\$ 45,63	15,64%
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 8,08	R\$ 5,67	-29,82%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 50,11	R\$ 52,06	3,89%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0,35	R\$ 0,46	30,97%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 0,30	R\$ 0,15	-48,05%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 22,77	R\$ 20,81	-8,61%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 55,17	R\$ 46,81	-15,15%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 6,62	R\$ 11,04	66,59%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A. (ANTIGA DENOMINAÇÃO DE INVESTPREV CAPITALIZAÇÃO S.A.)	R\$ 9.768,00	R\$ 15,63	-99,84%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 6,25	R\$ 7,00	11,97%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0,32	R\$ 0,09	-71,85%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0,00	R\$ 14.227,98	0,00%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 40,53	R\$ 45,95	13,37%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 0,17	R\$ 0,16	-5,84%
Totais	R\$ 1,60	R\$ 1,47	-8,57%

SORTEIO - VALOR MÉDIO	2012	2013	%13/12
APLUB CAPITALIZAÇÃO S. A.	R\$ 8.366,50	R\$ 9.769,56	16,77%
BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 29.206,70	R\$ 31.081,93	6,42%
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 6.860,00	R\$ 5.556,57	-19,00%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 20.283,34	R\$ 9.550,18	-52,92%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 2.565,79	R\$ 3.452,21	34,55%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 9.599,48	R\$ 8.211,54	-14,46%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 9.763,57	R\$ 9.175,06	-6,03%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 9.850,66	R\$ 8.323,28	-15,51%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.357,93	R\$ 1.495,82	10,15%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A. (ANTIGA DENOMINAÇÃO DE INVESTPREV CAPITALIZAÇÃO S.A.)	R\$ 0,00	R\$ 7.353,50	0,00%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 63,71	R\$ 88,92	39,56%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 3.752,79	R\$ 3.059,43	-18,48%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0,00	R\$ 6.569,75	0,00%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 47.462,37	R\$ 72.265,98	52,26%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 1.200,99	R\$ 1.863,66	55,18%
Totais	R\$ 1.926,47	R\$ 2.623,26	36,17%

TICKET MÉDIO	2012	2013	%13/12
AC	R\$ 21,39	R\$ 132,74	520,55%
AL	R\$ 58,59	R\$ 21,65	-63,04%
AM	R\$ 52,72	R\$ 81,65	54,87%
AP	R\$ 79,89	R\$ 120,75	51,14%
BA	R\$ 31,38	R\$ 37,44	19,31%
CE	R\$ 4,91	R\$ 11,38	131,99%
DF	R\$ 43,91	R\$ 49,80	13,40%
ES	R\$ 62,45	R\$ 36,01	-42,33%
GO	R\$ 63,45	R\$ 64,19	1,17%
MA	R\$ 56,61	R\$ 67,82	19,79%
MG	R\$ 16,43	R\$ 15,32	-6,76%
MS	R\$ 58,23	R\$ 66,92	14,91%
MT	R\$ 50,81	R\$ 98,25	93,35%
PA	R\$ 19,21	R\$ 28,27	47,18%
PB	R\$ 61,08	R\$ 73,21	19,86%
PE	R\$ 47,16	R\$ 36,35	-22,92%
PI	R\$ 59,72	R\$ 101,17	69,40%
PR	R\$ 8,81	R\$ 38,17	333,20%
RJ	R\$ 0,65	R\$ 0,92	41,33%
RN	R\$ 14,73	R\$ 15,15	2,90%
RO	R\$ 50,85	R\$ 83,62	64,45%
RR	R\$ 87,74	R\$ 118,37	34,91%
RS	R\$ 8,75	R\$ 18,81	114,93%
SC	R\$ 20,33	R\$ 32,15	58,10%
SE	R\$ 61,37	R\$ 97,62	59,05%
SP	R\$ 0,82	R\$ 0,63	-23,69%
TO	R\$ 82,41	R\$ 124,52	51,10%
Totais	R\$ 1,60	R\$ 1,47	-8,58%

SORTEIO - VALOR MÉDIO	2012	2013	%13/12
AC	R\$ 2.330,71	R\$ 22.118,66	849,01%
AL	R\$ 2.658,62	R\$ 5.417,63	103,78%
AM	R\$ 6.896,55	R\$ 9.991,88	44,88%
AP	R\$ 2.558,98	R\$ 2.406,15	-5,97%
BA	R\$ 6.005,21	R\$ 6.319,34	5,23%
CE	R\$ 4.959,76	R\$ 5.337,80	7,62%
DF	R\$ 3.513,07	R\$ 3.714,62	5,74%
ES	R\$ 6.726,28	R\$ 2.174,18	-67,68%
GO	R\$ 5.022,15	R\$ 4.652,27	-7,36%
MA	R\$ 4.292,68	R\$ 4.215,04	-1,81%
MG	R\$ 8.177,14	R\$ 7.773,10	-4,94%
MS	R\$ 6.131,51	R\$ 6.120,22	-0,18%
MT	R\$ 8.605,54	R\$ 3.921,33	-54,43%
PA	R\$ 5.098,18	R\$ 6.890,19	35,15%
PB	R\$ 5.292,94	R\$ 11.919,05	125,19%
PE	R\$ 4.740,02	R\$ 4.863,16	2,60%
PI	R\$ 5.992,36	R\$ 4.199,64	-29,92%
PR	R\$ 7.362,83	R\$ 5.622,01	-23,64%
RJ	R\$ 6.158,32	R\$ 772,71	-87,45%
RN	R\$ 7.681,15	R\$ 9.023,44	17,48%
RO	R\$ 2.737,78	R\$ 3.802,07	38,87%
RR	R\$ 2.529,40	R\$ 6.351,88	151,12%
RS	R\$ 6.298,36	R\$ 7.357,14	16,81%
SC	R\$ 204,50	R\$ 8.010,00	>1000%
SE	R\$ 1.923,65	R\$ 1.591,26	-17,28%
SP	R\$ 1.528,37	R\$ 1.721,24	12,62%
TO	R\$ 13.500,29	R\$ 4.743,67	-64,86%
Totais	R\$ 1.926,47	R\$ 2.623,26	36,17%