

MERCADO BRASILEIRO CAPITALIZAÇÃO JAN A OUT - 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\$ 1,1 bilhão contra R\$ 1,3 bilhão do ano passado, uma redução nominal de 13,8%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse Lucro passa para R\$ 1,0 bilhão contra R\$ 1,1 bilhão de 2012, uma queda de 10,1%. 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 24,12% contra 25,25% de 2012. Já a rentabilidade operacional sobre as Provisões Técnicas passou de 10,73% ao ano para 8,44% 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 29,5% da vendas totais (contra 22,9% de 2012) e a unidade da federação que mais consome capitalização é São Paulo com 34,7% do total (contra 36,5% de 2012).

A seguir apresento os principais desempenhos:

Luiz Roberto Castiglione

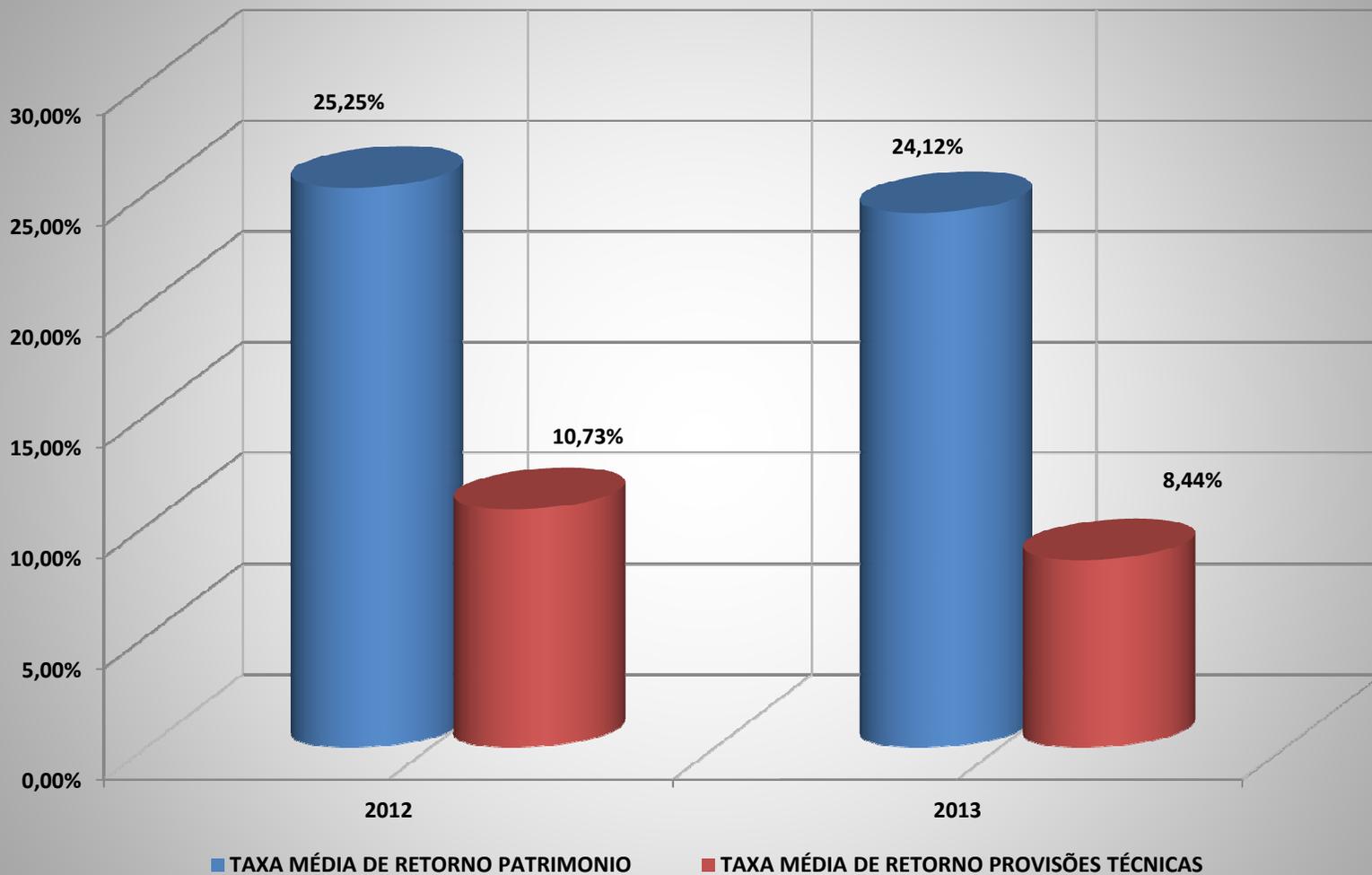
DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

R\$

JAN A OUT

Conta	2012	%	2013	%	%13/12
(+) RECEITAS LÍQUIDAS COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 13.625.912.579	100,00%	R\$ 17.137.927.831	100,00%	25,77%
(+) Arrecadação com Títulos de Capitalização	R\$ 13.724.802.187	100,73%	R\$ 17.258.253.570	100,70%	25,75%
(-) Devolução e Cancelamento de Títulos de Capitalização	-R\$ 90.139.614	-0,66%	-R\$ 125.624.618	-0,73%	39,37%
(+/-) Variação da Receita Diferida - Títulos de Capitalização	-R\$ 8.749.994	-0,06%	R\$ 5.298.879	0,03%	*
(+/-) VARIACIONES DAS PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 9.630.410.905	-70,68%	-R\$ 12.762.331.682	-74,47%	32,52%
(+/-) Resultado com Provisões para Participação nos Lucros	-R\$ 698.325	-0,01%	-R\$ 245.107	0,00%	-64,90%
(+/-) Resultado com outras Provisões Técnicas	-R\$ 81.463.829	-0,60%	R\$ 29.067.928	0,17%	*
(+/-) Variação da Provisão para Resgate	-R\$ 10.359.802.721	-76,03%	-R\$ 13.383.126.002	-78,09%	29,18%
(+) Remuneração Financeira Provisões Técnicas	R\$ 811.553.970	5,96%	R\$ 591.971.499	3,45%	-27,06%
(+) RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 711.788.092	-5,22%	-R\$ 945.492.718	-5,52%	32,83%
(-) CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 1.058.200.532	-7,77%	-R\$ 1.216.600.870	-7,10%	14,97%
(-) Despesas de Corretagem	-R\$ 167.651.216	-1,23%	-R\$ 349.395.535	-2,04%	108,41%
(-) Despesas de Custeamento de Vendas	-R\$ 861.019.355	-6,32%	-R\$ 848.396.937	-4,95%	-1,47%
(-) Despesas com Vendas	-R\$ 18.863.294	-0,14%	-R\$ 17.597.105	-0,10%	-6,71%
(-) Custos de Aquisição Diferidos - Capitalização	-R\$ 10.666.667	-0,08%	-R\$ 1.211.293	-0,01%	-88,64%
(+) OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 8.469.455	-0,06%	-R\$ 25.595.454	-0,15%	202,21%
(-) DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 458.546.612	-3,37%	-R\$ 528.129.156	-3,08%	15,17%
(-) Pessoal Próprio	-R\$ 137.140.712	-1,01%	-R\$ 146.534.338	-0,86%	6,85%
(-) Serviços de Terceiros	-R\$ 93.262.078	-0,68%	-R\$ 93.710.507	-0,55%	0,48%
(-) Localização e Funcionamento	-R\$ 77.832.988	-0,57%	-R\$ 85.724.560	-0,50%	10,14%
(-) Publicidade e Propaganda Institucional	-R\$ 18.309.332	-0,13%	-R\$ 20.729.466	-0,12%	13,22%
(-) Publicações	-R\$ 1.783.315	-0,01%	-R\$ 1.823.293	-0,01%	2,24%
(-) Donativos e Contribuições	-R\$ 11.122.935	-0,08%	-R\$ 14.558.695	-0,08%	30,89%
(-) Despesas Administrativas Diversas	-R\$ 119.095.252	-0,87%	-R\$ 165.048.297	-0,96%	38,59%
(-) DESPESAS COM TRIBUTOS	-R\$ 119.285.015	-0,88%	-R\$ 115.578.610	-0,67%	-3,11%
(+) RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 243.423.295	1,79%	R\$ 140.935.778	0,82%	-42,10%
(=) RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 1.882.635.263	13,82%	R\$ 1.685.135.119	9,83%	-10,49%
(+) RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 179.124.529		R\$ 113.372.654		-36,71%
(+) Receitas C/ Imóveis de Renda	R\$ 15.120.404		R\$ 14.903.305		-1,44%
(-) Despesas C/ Imóveis Destinado à Renda ou Venda	-R\$ 2.049.372		-R\$ 2.059.447		0,49%
(+) Receitas com Ajuste de Investimentos em Controladas e Coligadas	R\$ 182.869.417		R\$ 100.902.744		-44,82%
(-) Despesas com Ajuste de Investimentos em Controladas e Coligadas	-R\$ 15.728.868		-R\$ 374.114		-97,62%
(+) Receitas com Outros Investimentos	R\$ 366.112		R\$ 206		-99,94%
(-) Despesas com Outros Investimentos	-R\$ 1.453.164		-R\$ 40		-100,00%
(+) GANHOS OU PERDAS COM ATIVOS NÃO CORRENTES	R\$ 1.260.811		R\$ 4.940.024		291,81%
(=) RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES	R\$ 2.063.020.603	15,14%	R\$ 1.803.447.797	10,52%	-12,58%
(-) IMPOSTO DE RENDA/CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-R\$ 739.937.501	-35,87%	-R\$ 662.422.945	-36,73%	-10,48%
(-) PARTICIPAÇÕES SOBRE O RESULTADO	-R\$ 8.586.210	-0,65%	-R\$ 8.449.426	-0,74%	-1,59%
(=) LUCRO LÍQUIDO / PREJUÍZO	R\$ 1.314.496.892	9,65%	R\$ 1.132.575.426	6,61%	-13,84%

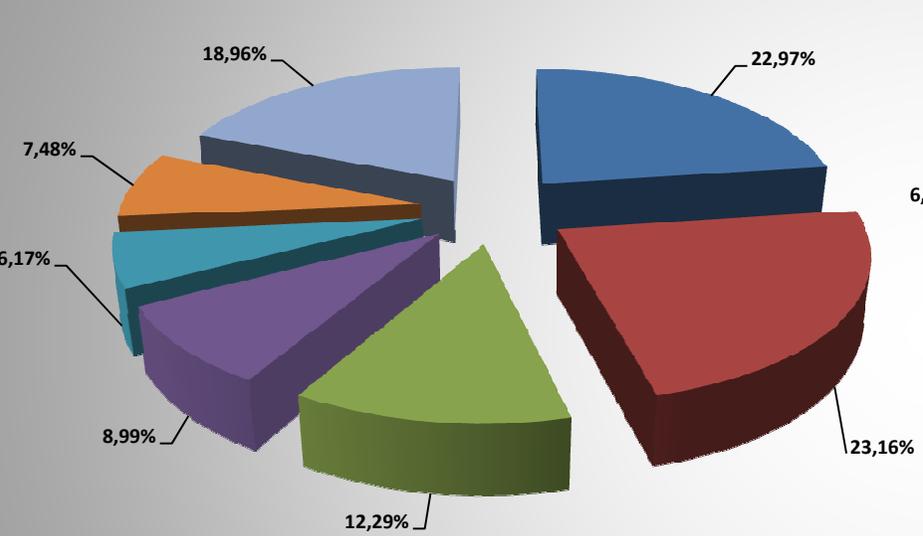
IDICADORES	2012	2013
TAXA MÉDIA DE RETORNO PATRIMONIO		
No Período	20,64%	19,73%
Ao Mês	1,89%	1,82%
Ao Ano	25,25%	24,12%
TAXA MÉDIA DE RETORNO PATRIMONIO OPERACIONAL		
No Período	32,11%	25,71%
Ao Mês	2,82%	2,31%
Ao Ano	39,67%	31,60%
TAXA MÉDIA DE RETORNO PROVISÕES TÉCNICAS		
No Período	8,87%	6,99%
Ao Mês	0,85%	0,68%
Ao Ano	10,73%	8,44%
TAXA MÉDIA DE RETORNO INVESTIMENTOS		
No Período	6,43%	5,84%
Ao Mês	0,62%	0,57%
Ao Ano	7,76%	7,05%



PRODUÇÃO
R\$

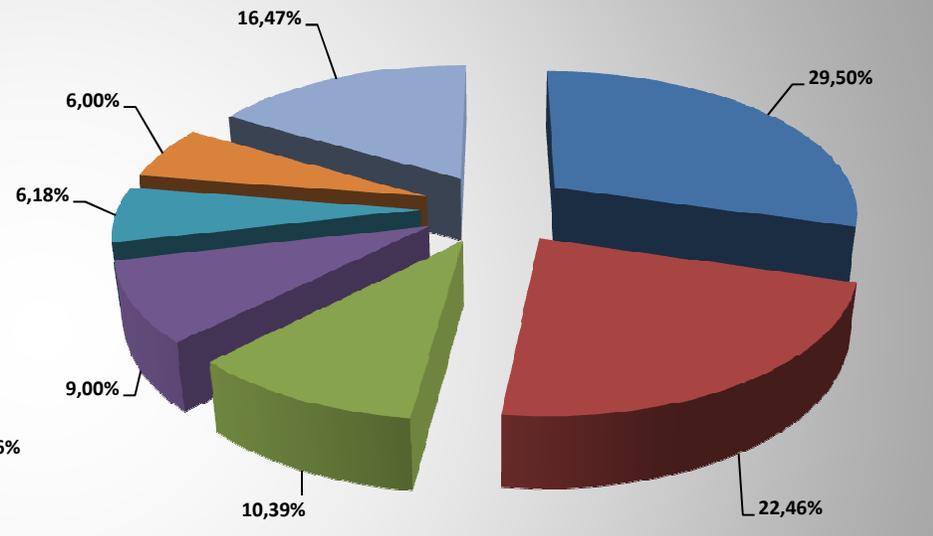
EMPRESA	2012	%	2013	%	%13/12
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 3.129.451.652	22,97%	R\$ 5.055.939.759	29,50%	61,56%
BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 3.155.712.029	23,16%	R\$ 3.849.058.741	22,46%	21,97%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 1.674.596.204	12,29%	R\$ 1.780.420.479	10,39%	6,32%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 840.053.264	6,17%	R\$ 1.059.138.869	6,18%	26,08%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.018.865.693	7,48%	R\$ 1.028.930.701	6,00%	0,99%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 904.922.850	6,64%	R\$ 1.018.436.051	5,94%	12,54%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 654.110.753	4,80%	R\$ 686.570.419	4,01%	4,96%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 633.053.041	4,65%	R\$ 664.495.388	3,88%	4,97%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 315.624.009	2,32%	R\$ 279.359.079	1,63%	-11,49%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 119.986	0,00%	R\$ 67.403.015	0,39%	>1000%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 33.377.545	0,24%	R\$ 50.509.587	0,29%	51,33%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 40.104.584	0,29%	R\$ 48.589.584	0,28%	21,16%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 137.374	0,00%	R\$ 4.315.865	0,03%	>1000%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.481.380	0,01%	R\$ 2.617.877	0,02%	76,72%
Totais	R\$ 13.625.912.579	100,00%	R\$ 17.137.927.831	100,00%	25,77%

2012



- BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.
- CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO
- APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.
- DEMAIS
- BRASESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.
- SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP
- CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.

2013



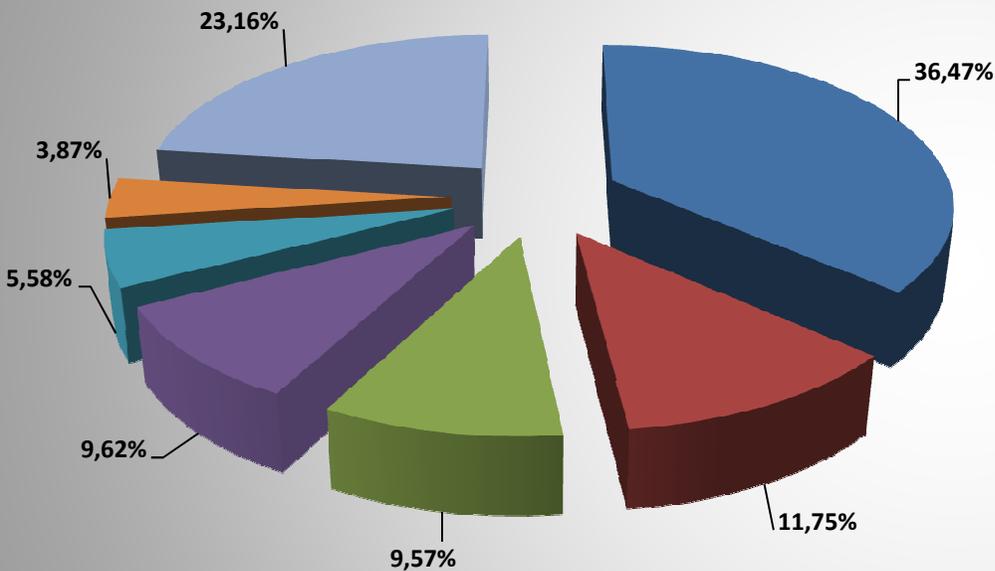
- BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.
- CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO
- APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.
- DEMAIS
- BRASESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.
- SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP
- CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.

PRODUÇÃO

R\$

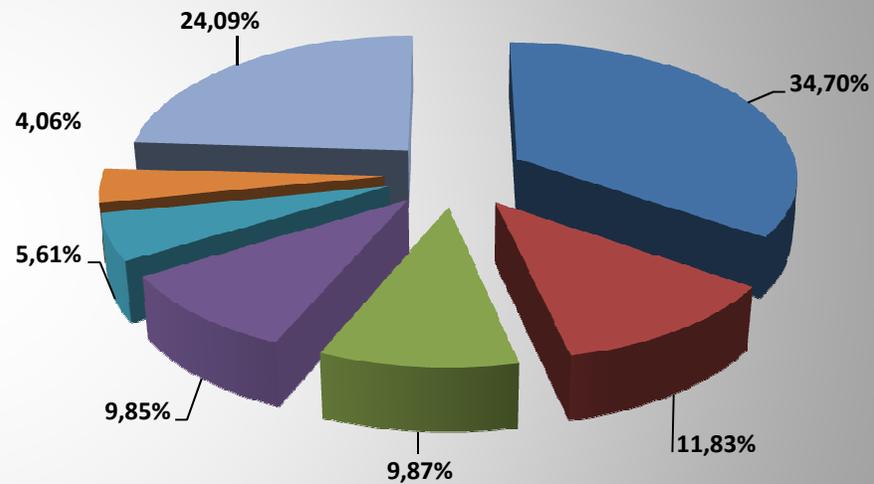
UF	2012	%	2013	%	%13/12
SP	R\$ 4.969.420.052	36,47%	R\$ 5.947.038.961	34,70%	19,67%
RS	R\$ 1.600.641.911	11,75%	R\$ 2.026.873.816	11,83%	26,63%
RJ	R\$ 1.303.649.348	9,57%	R\$ 1.690.837.037	9,87%	29,70%
MG	R\$ 1.310.330.198	9,62%	R\$ 1.688.612.717	9,85%	28,87%
PR	R\$ 759.666.177	5,58%	R\$ 961.651.297	5,61%	26,59%
SC	R\$ 526.715.125	3,87%	R\$ 695.155.572	4,06%	31,98%
BA	R\$ 510.509.961	3,75%	R\$ 653.242.529	3,81%	27,96%
GO	R\$ 339.887.626	2,49%	R\$ 427.848.476	2,50%	25,88%
DF	R\$ 306.377.718	2,25%	R\$ 371.783.263	2,17%	21,35%
CE	R\$ 262.186.764	1,92%	R\$ 345.470.029	2,02%	31,76%
PE	R\$ 234.633.985	1,72%	R\$ 309.704.995	1,81%	31,99%
MT	R\$ 176.716.876	1,30%	R\$ 271.775.878	1,59%	53,79%
ES	R\$ 183.002.696	1,34%	R\$ 231.813.920	1,35%	26,67%
PA	R\$ 176.375.721	1,29%	R\$ 222.241.674	1,30%	26,00%
MS	R\$ 152.676.822	1,12%	R\$ 195.064.939	1,14%	27,76%
RN	R\$ 140.778.557	1,03%	R\$ 188.942.813	1,10%	34,21%
MA	R\$ 120.175.802	0,88%	R\$ 160.764.078	0,94%	33,77%
AM	R\$ 94.220.359	0,69%	R\$ 121.147.086	0,71%	28,58%
PB	R\$ 87.927.110	0,65%	R\$ 117.688.737	0,69%	33,85%
AL	R\$ 67.529.984	0,50%	R\$ 116.243.389	0,68%	72,14%
PI	R\$ 64.110.806	0,47%	R\$ 89.160.416	0,52%	39,07%
RO	R\$ 67.805.825	0,50%	R\$ 87.562.297	0,51%	29,14%
TO	R\$ 54.565.227	0,40%	R\$ 72.536.674	0,42%	32,94%
SE	R\$ 58.604.842	0,43%	R\$ 71.012.093	0,41%	21,17%
AC	R\$ 21.905.161	0,16%	R\$ 27.595.057	0,16%	25,98%
AP	R\$ 20.129.073	0,15%	R\$ 27.204.772	0,16%	35,15%
RR	R\$ 15.368.852	0,11%	R\$ 18.955.316	0,11%	23,34%
Totais	R\$ 13.625.912.579	100,00%	R\$ 17.137.927.831	100,00%	25,77%

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\$ 14,09	R\$ 12,19	-13,51%
BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 40,57	R\$ 46,68	15,07%
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 4,08	R\$ 5,04	23,47%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 50,06	R\$ 50,92	1,71%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0,35	R\$ 0,45	29,21%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 0,20	R\$ 0,16	-21,23%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 23,01	R\$ 18,73	-18,59%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 56,04	R\$ 47,00	-16,12%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 7,06	R\$ 10,70	51,60%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A. (ANTIGA DENOMINAÇÃO DE INVESTPREV CAPITALIZAÇÃO S.A.)	R\$ 6.868,70	R\$ 15,35	-99,78%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 6,33	R\$ 7,00	10,64%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0,31	R\$ 0,07	-78,82%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.333,18	R\$ 14.311,37	973,48%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 40,86	R\$ 46,22	13,13%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 0,16	R\$ 0,14	-12,94%
Totais	R\$ 1,52	R\$ 1,29	-15,22%

SORTEIO - VALOR MÉDIO	2012	2013	%13/12
APLUB CAPITALIZAÇÃO S. A.	R\$ 8.599,33	R\$ 9.782,25	13,76%
BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 28.288,02	R\$ 30.522,40	7,90%
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 7.490,75	R\$ 5.796,11	-22,62%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 19.748,96	R\$ 9.232,16	-53,25%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 3.764,15	R\$ 3.262,76	-13,32%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 9.195,94	R\$ 8.438,83	-8,23%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 9.962,32	R\$ 9.175,06	-7,90%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 9.990,44	R\$ 8.406,32	-15,86%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.369,19	R\$ 1.455,57	6,31%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A. (ANTIGA DENOMINAÇÃO DE INVESTPREV CAPITALIZAÇÃO S.A.)	R\$ 5.334,67	R\$ 6.200,08	0,00%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 61,48	R\$ 90,69	47,50%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 3.669,07	R\$ 3.076,08	-16,16%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0,00	R\$ 6.427,10	0,00%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 47.462,69	R\$ 77.361,68	62,99%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 1.314,06	R\$ 2.062,56	56,96%
Totais	R\$ 2.003,79	R\$ 2.754,37	37,46%

TICKET MÉDIO	2012	2013	%13/12
AC	R\$ 23,29	R\$ 133,86	474,73%
AL	R\$ 59,55	R\$ 23,44	-60,64%
AM	R\$ 54,05	R\$ 83,98	55,36%
AP	R\$ 82,06	R\$ 129,00	57,21%
BA	R\$ 32,21	R\$ 37,96	17,85%
CE	R\$ 5,32	R\$ 11,92	123,98%
DF	R\$ 45,93	R\$ 43,16	-6,02%
ES	R\$ 57,18	R\$ 39,16	-31,51%
GO	R\$ 65,01	R\$ 67,63	4,03%
MA	R\$ 57,84	R\$ 70,88	22,56%
MG	R\$ 16,39	R\$ 15,58	-4,94%
MS	R\$ 59,82	R\$ 70,82	18,40%
MT	R\$ 52,90	R\$ 100,24	89,50%
PA	R\$ 19,86	R\$ 29,41	48,12%
PB	R\$ 61,81	R\$ 78,77	27,44%
PE	R\$ 46,27	R\$ 38,07	-17,71%
PI	R\$ 60,88	R\$ 104,24	71,22%
PR	R\$ 9,50	R\$ 37,71	296,86%
RJ	R\$ 0,62	R\$ 0,90	45,08%
RN	R\$ 14,92	R\$ 15,46	3,64%
RO	R\$ 51,34	R\$ 88,22	71,82%
RR	R\$ 87,40	R\$ 118,29	35,34%
RS	R\$ 9,40	R\$ 15,57	65,66%
SC	R\$ 21,24	R\$ 32,01	50,71%
SE	R\$ 62,45	R\$ 98,62	57,93%
SP	R\$ 0,78	R\$ 0,54	-30,58%
TO	R\$ 82,63	R\$ 131,29	58,87%
Totais	R\$ 1,52	R\$ 1,29	-15,17%

SORTEIO - VALOR MÉDIO	2012	2013	%13/12
AC	R\$ 3.172,70	R\$ 17.769,53	460,08%
AL	R\$ 2.573,83	R\$ 4.626,45	79,75%
AM	R\$ 6.787,00	R\$ 8.532,38	25,72%
AP	R\$ 2.473,70	R\$ 2.140,61	-13,47%
BA	R\$ 7.319,46	R\$ 7.123,71	-2,67%
CE	R\$ 4.910,83	R\$ 5.082,79	3,50%
DF	R\$ 3.397,68	R\$ 5.890,59	73,37%
ES	R\$ 6.716,69	R\$ 1.975,99	-70,58%
GO	R\$ 4.827,09	R\$ 4.218,40	-12,61%
MA	R\$ 4.304,34	R\$ 3.956,68	-8,08%
MG	R\$ 8.495,62	R\$ 7.919,02	-6,79%
MS	R\$ 5.846,85	R\$ 8.424,21	44,08%
MT	R\$ 8.137,27	R\$ 3.567,68	-56,16%
PA	R\$ 5.165,17	R\$ 5.945,03	15,10%
PB	R\$ 5.200,41	R\$ 10.106,49	94,34%
PE	R\$ 4.818,30	R\$ 4.242,03	-11,96%
PI	R\$ 5.745,67	R\$ 3.673,65	-36,06%
PR	R\$ 7.547,17	R\$ 5.289,08	-29,92%
RJ	R\$ 6.262,08	R\$ 851,80	-86,40%
RN	R\$ 7.604,79	R\$ 9.857,86	29,63%
RO	R\$ 3.277,69	R\$ 3.954,56	20,65%
RR	R\$ 2.626,77	R\$ 5.295,40	101,59%
RS	R\$ 6.473,23	R\$ 7.110,23	9,84%
SC	R\$ 246,04	R\$ 8.019,52	>1000%
SE	R\$ 2.128,60	R\$ 1.481,57	-30,40%
SP	R\$ 1.496,95	R\$ 1.753,01	17,11%
TO	R\$ 12.520,11	R\$ 4.954,42	-60,43%
Totais	R\$ 2.003,79	R\$ 2.754,37	37,46%