



MERCADO BRASILEIRO CAPITALIZAÇÃO I BIMESTRE - 2013

INTRODUÇÃO:

Esse estudo está baseado nos números divulgados pela SUSEP através do sistema SES referente ao mês de janeiro de 2013. 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\$ 226 milhões contra R\$ 284 milhões do ano passado, uma redução nominal de 19%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse Lucro passa para R\$ 200 milhões contra R\$ 242 milhões de 2012, uma queda de 17%. Essa redução está associada a queda do Resultado Financeiro em função do declínio da taxa básica de juros, impactando numa variação desfavorável de R\$ 130 milhões .

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a uma aplicação financeira com remuneração anual de 23,69% contra 30,5% de 2012. Já a rentabilidade operacional sobre as Provisões Técnicas passou de 13,44% ao ano para 8,54% 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 23,2% da vendas totais (contra 22,3% de 2012) e a unidade da federação que mais consome capitalização é São Paulo com 35,9% do total (contra 37,8% de 2012).

A seguir apresento os principais desempenhos:

Luiz Roberto Castiglione

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS
R\$

Conta	2012	%	2013	%	%13/12
(+) RECEITAS LÍQUIDAS COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 2.386.414.159	100,00%	R\$ 2.840.704.881	100,00%	19,04%
(+) Arrecadação com Títulos de Capitalização	R\$ 2.400.332.000	100,58%	R\$ 2.858.497.954	100,63%	19,09%
(-) Devolução e Cancelamento de Títulos de Capitalização	-R\$ 13.917.841	-0,58%	-R\$ 15.522.885	-0,55%	11,53%
(+/-) Variação da Receita Diferida - Títulos de Capitalização	R\$ 0	0,00%	-R\$ 2.270.188	-0,08%	0,00%
(+/-) VARIÇÕES DAS PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 1.592.029.300	-66,71%	-R\$ 2.062.792.619	-72,62%	29,57%
(+/-) Resultado com Provisões para Participação nos Lucros	R\$ 2.438.917	0,10%	-R\$ 23.929	0,00%	*
(+/-) Resultado com outras Provisões Técnicas	R\$ 1.520.725	0,06%	R\$ 466.093	0,02%	-69,35%
(+/-) Variação da Provisão para Resgate	-R\$ 1.770.504.224	-74,19%	-R\$ 2.175.252.974	-76,57%	22,86%
(+) Remuneração Financeira Provisões Técnicas	R\$ 174.515.282	7,31%	R\$ 112.018.191	3,94%	-35,81%
(+) RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 90.772.442	-3,80%	-R\$ 152.760.474	-5,38%	68,29%
(-) CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 214.775.366	-9,00%	-R\$ 220.585.698	-7,77%	2,71%
(-) Despesas de Corretagem	-R\$ 33.078.564	-1,39%	-R\$ 45.400.886	-1,60%	37,25%
(-) Despesas de Custeamento de Vendas	-R\$ 105.308.491	-4,41%	-R\$ 169.342.142	-5,96%	60,81%
(-) Despesas com Vendas	-R\$ 76.388.311	-3,20%	-R\$ 3.866.789	-0,14%	-94,94%
(-) Custos de Aquisição Diferidos - Capitalização	R\$ 0	0,00%	-R\$ 1.975.881	-0,07%	0,00%
(+) OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 7.915.988	-0,33%	-R\$ 10.049.538	-0,35%	26,95%
(-) DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 85.456.728	-3,58%	-R\$ 98.882.746	-3,48%	15,71%
(-) Pessoal Próprio	-R\$ 25.376.246	-1,06%	-R\$ 27.775.484	-0,98%	9,45%
(-) Serviços de Terceiros	-R\$ 16.522.349	-0,69%	-R\$ 17.668.655	-0,62%	6,94%
(-) Localização e Funcionamento	-R\$ 14.871.185	-0,62%	-R\$ 18.560.171	-0,65%	24,81%
(-) Publicidade e Propaganda Institucional	-R\$ 3.642.751	-0,15%	-R\$ 4.194.162	-0,15%	15,14%
(-) Publicações	-R\$ 146.147	-0,01%	-R\$ 283.267	-0,01%	93,82%
(-) Donativos e Contribuições	-R\$ 648.904	-0,03%	-R\$ 1.535.662	-0,05%	136,65%
(-) Despesas Administrativas Diversas	-R\$ 24.249.146	-1,02%	-R\$ 28.865.345	-1,02%	19,04%
(-) DESPESAS COM TRIBUTOS	-R\$ 27.992.685	-1,17%	-R\$ 13.583.918	-0,48%	-51,47%
(+) RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 54.855.128	2,30%	R\$ 30.965.366	1,09%	-43,55%
(=) RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 422.326.778	17,70%	R\$ 313.015.254	11,02%	-25,88%
(+) RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 11.868.366		R\$ 30.043.656		153,14%
(+) Receitas C/ Imóveis de Renda	R\$ 2.916.592		R\$ 3.221.483		10,45%
(-) Despesas C/ Imóveis Destinado à Renda ou Venda	-R\$ 392.422		-R\$ 420.532		7,16%
(+) Receitas com Ajuste de Investimentos em Controladas e Coligadas	R\$ 41.700.912		R\$ 27.242.679		-34,67%
(-) Despesas com Ajuste de Investimentos em Controladas e Coligadas	-R\$ 32.581.273		R\$ 0		0,00%
(+) Receitas com Outros Investimentos	R\$ 224.557		R\$ 42		-99,98%
(-) Despesas com Outros Investimentos	R\$ 0		-R\$ 16		0,00%
(+) GANHOS OU PERDAS COM ATIVOS NÃO CORRENTES	R\$ 96.132		R\$ 1.259.718		>1000%
(=) RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES	R\$ 434.291.276	18,20%	R\$ 344.318.628	12,12%	-20,72%
(-) IMPOSTO DE RENDA/CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-R\$ 149.833.898	-34,50%	-R\$ 115.757.172	-33,62%	-22,74%
(-) PARTICIPAÇÕES SOBRE O RESULTADO	-R\$ 837.006	-0,29%	-R\$ 1.620.467	-0,71%	93,60%
(=) LUCRO LÍQUIDO / PREJUÍZO	R\$ 283.620.372	11,88%	R\$ 226.940.989	7,99%	-19,98%

IDICADORES**2012****2013****TAXA MÉDIA DE RETORNO PATRIMONIO**

No Período	4,54%	3,61%
Ao Mês	2,24%	1,79%
Ao Ano	30,50%	23,69%

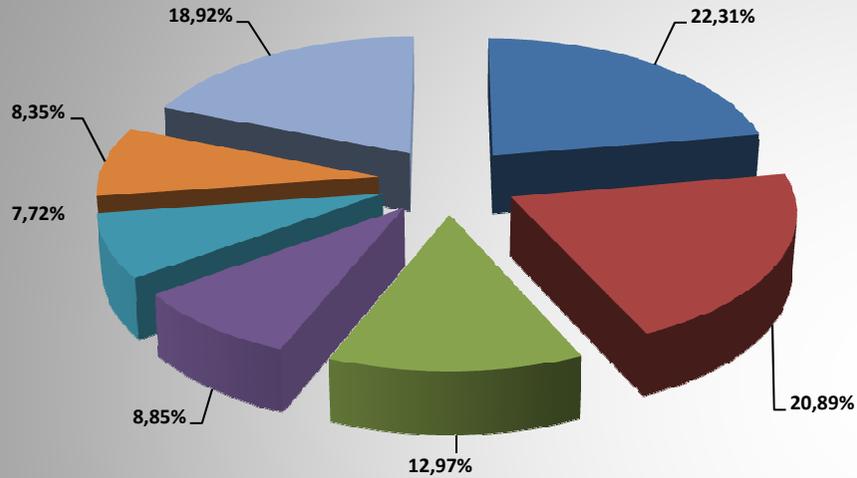
**TAXA MÉDIA DE RETORNO PROVISÕES
TÉCNICAS**

No Período	2,12%	1,38%
Ao Mês	1,06%	0,69%
Ao Ano	13,44%	8,54%

PRODUÇÃO**R\$**

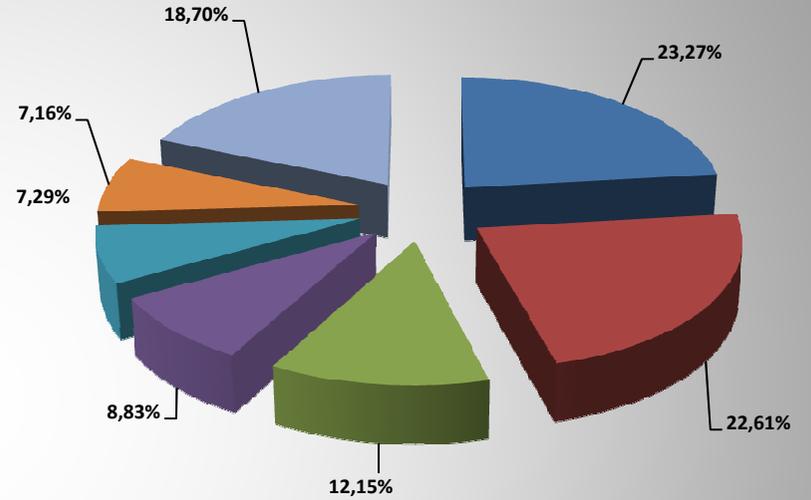
EMPRESA	2012	%	2013	%	%13/12
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 532.342.969	22,31%	R\$ 659.910.665	23,27%	23,96%
BRDESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 498.334.181	20,89%	R\$ 641.024.877	22,61%	28,63%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 309.425.675	12,97%	R\$ 344.452.574	12,15%	11,32%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 184.164.041	7,72%	R\$ 206.584.387	7,29%	12,17%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 199.310.972	8,35%	R\$ 203.057.209	7,16%	1,88%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 132.408.578	5,55%	R\$ 181.127.715	6,39%	36,79%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 113.744.221	4,77%	R\$ 130.883.427	4,62%	0,00%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 130.755.497	5,48%	R\$ 129.703.347	4,57%	-0,80%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 61.594.374	2,58%	R\$ 67.728.983	2,39%	9,96%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 6.941.350	0,29%	R\$ 12.852.586	0,45%	85,16%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 7.187.437	0,25%	0,00%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 485.975	0,02%	0,00%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 239.692	0,01%	0,00%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 5.885.292	0,25%	R\$ 0	0,00%	0,00%
Totais	R\$ 2.386.414.159	100,00%	R\$ 2.840.704.881	100,00%	19,04%

2012



- BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.
- BRADERCO CAPITALIZAÇÃO S.A.
- CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO
- SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP
- SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.
- CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.
- DEMAIS

2013



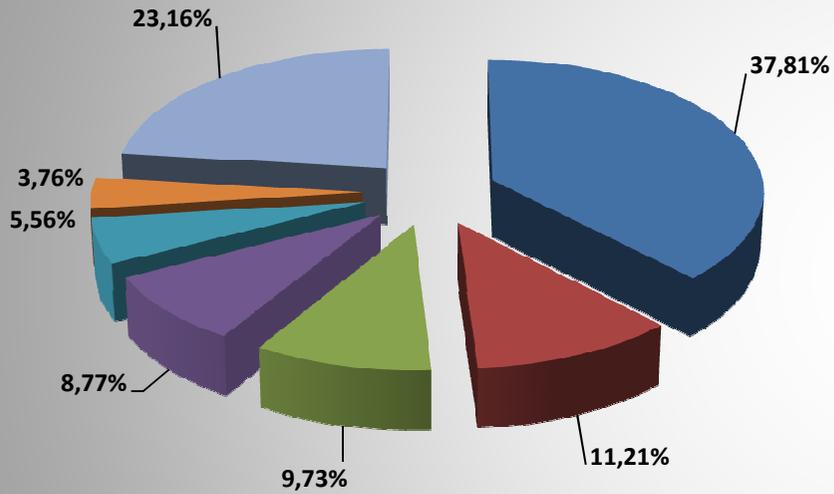
- BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.
- BRADERCO CAPITALIZAÇÃO S.A.
- CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO
- SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP
- SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.
- CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.
- DEMAIS

PRODUÇÃO

R\$

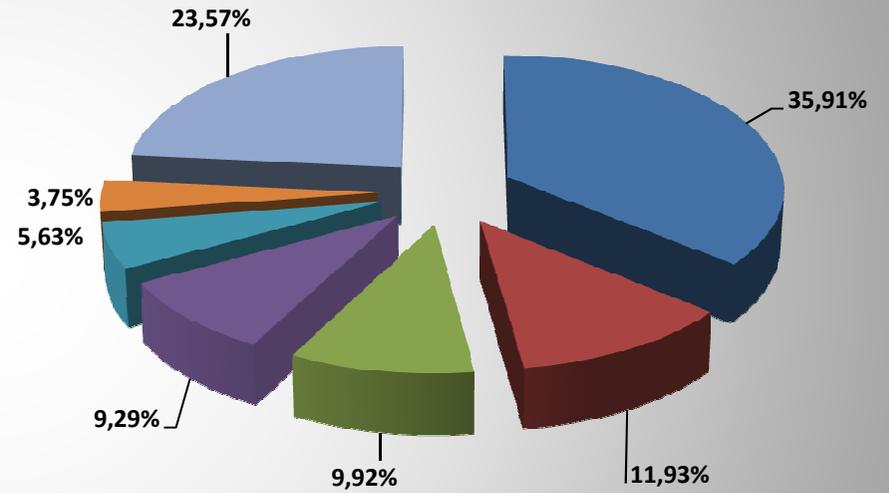
UF	2012	%	2013	%	%13/12
SP	R\$ 902.213.238	37,81%	R\$ 1.018.267.014	35,91%	12,86%
RS	R\$ 267.518.461	11,21%	R\$ 338.176.665	11,93%	26,41%
MG	R\$ 232.136.482	9,73%	R\$ 281.284.156	9,92%	21,17%
RJ	R\$ 209.209.120	8,77%	R\$ 263.493.944	9,29%	25,95%
PR	R\$ 132.625.146	5,56%	R\$ 159.528.220	5,63%	20,29%
SC	R\$ 89.661.954	3,76%	R\$ 106.291.759	3,75%	18,55%
BA	R\$ 80.888.714	3,39%	R\$ 103.076.655	3,64%	27,43%
GO	R\$ 60.636.366	2,54%	R\$ 76.604.998	2,70%	26,34%
DF	R\$ 60.439.477	2,53%	R\$ 69.832.703	2,46%	15,54%
CE	R\$ 44.724.153	1,87%	R\$ 59.355.184	2,09%	32,71%
PE	R\$ 41.670.177	1,75%	R\$ 47.175.898	1,66%	13,21%
MT	R\$ 33.126.330	1,39%	R\$ 40.490.748	1,43%	22,23%
PA	R\$ 29.368.201	1,23%	R\$ 37.912.720	1,34%	29,09%
ES	R\$ 32.220.611	1,35%	R\$ 37.908.871	1,34%	17,65%
MS	R\$ 27.672.159	1,16%	R\$ 31.497.234	1,11%	13,82%
RN	R\$ 23.612.464	0,99%	R\$ 30.850.498	1,09%	30,65%
MA	R\$ 21.186.613	0,89%	R\$ 23.610.315	0,83%	11,44%
AM	R\$ 16.432.014	0,69%	R\$ 20.131.029	0,71%	22,51%
PB	R\$ 15.190.893	0,64%	R\$ 16.545.691	0,58%	8,92%
RO	R\$ 11.643.759	0,49%	R\$ 13.748.157	0,48%	18,07%
PI	R\$ 11.313.247	0,47%	R\$ 12.915.217	0,46%	14,16%
AL	R\$ 12.327.652	0,52%	R\$ 12.848.360	0,45%	4,22%
SE	R\$ 10.921.926	0,46%	R\$ 11.993.617	0,42%	9,81%
TO	R\$ 9.164.133	0,38%	R\$ 10.497.156	0,37%	14,55%
AP	R\$ 3.540.735	0,15%	R\$ 4.388.648	0,15%	23,95%
AC	R\$ 3.878.072	0,16%	R\$ 4.068.873	0,14%	4,92%
RR	R\$ 2.634.897	0,11%	R\$ 3.001.982	0,11%	13,93%
Totais	R\$ 2.385.956.994	100,00%	R\$ 2.835.496.312	100,00%	18,84%

2012



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

2013



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