



MERCADO BRASILEIRO CAPITALIZAÇÃO JAN A DEZ - 2012

INTRODUÇÃO:

Esse estudo está baseado nos números divulgados pela SUSEP através do sistema SES referente ao período de jan a dezembro de 2012. 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\$ 1,5 bilhão, praticamente repetindo do ano passado. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse Lucro passa para R\$ 1,3 bilhão contra R\$ 1,4 bilhão de 2011, uma queda de 4,0%. Essa redução está associada a queda do Resultado Financeiro em função do declínio da taxa básica de juros.

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

A líder de mercado ainda é a BRASILCAP com 23,3% da vendas totais (contra 23,4% de 2011) e a unidade da federação que mais consome capitalização é São Paulo com 36,2% do total (contra 38,1% de 2011).

A seguir apresento os principais desempenhos:

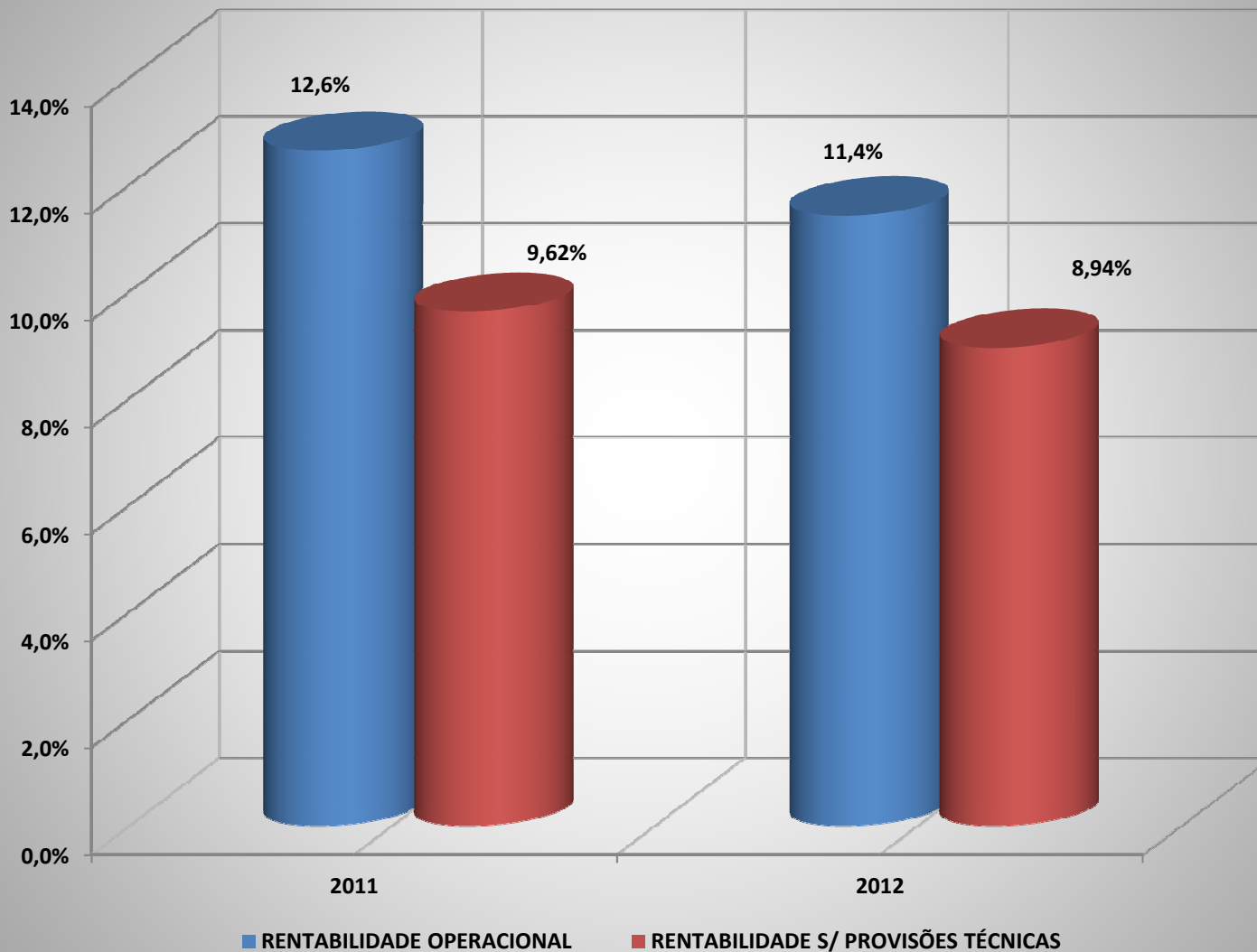
**Luiz Roberto Castiglione
Consultor de Mercado**

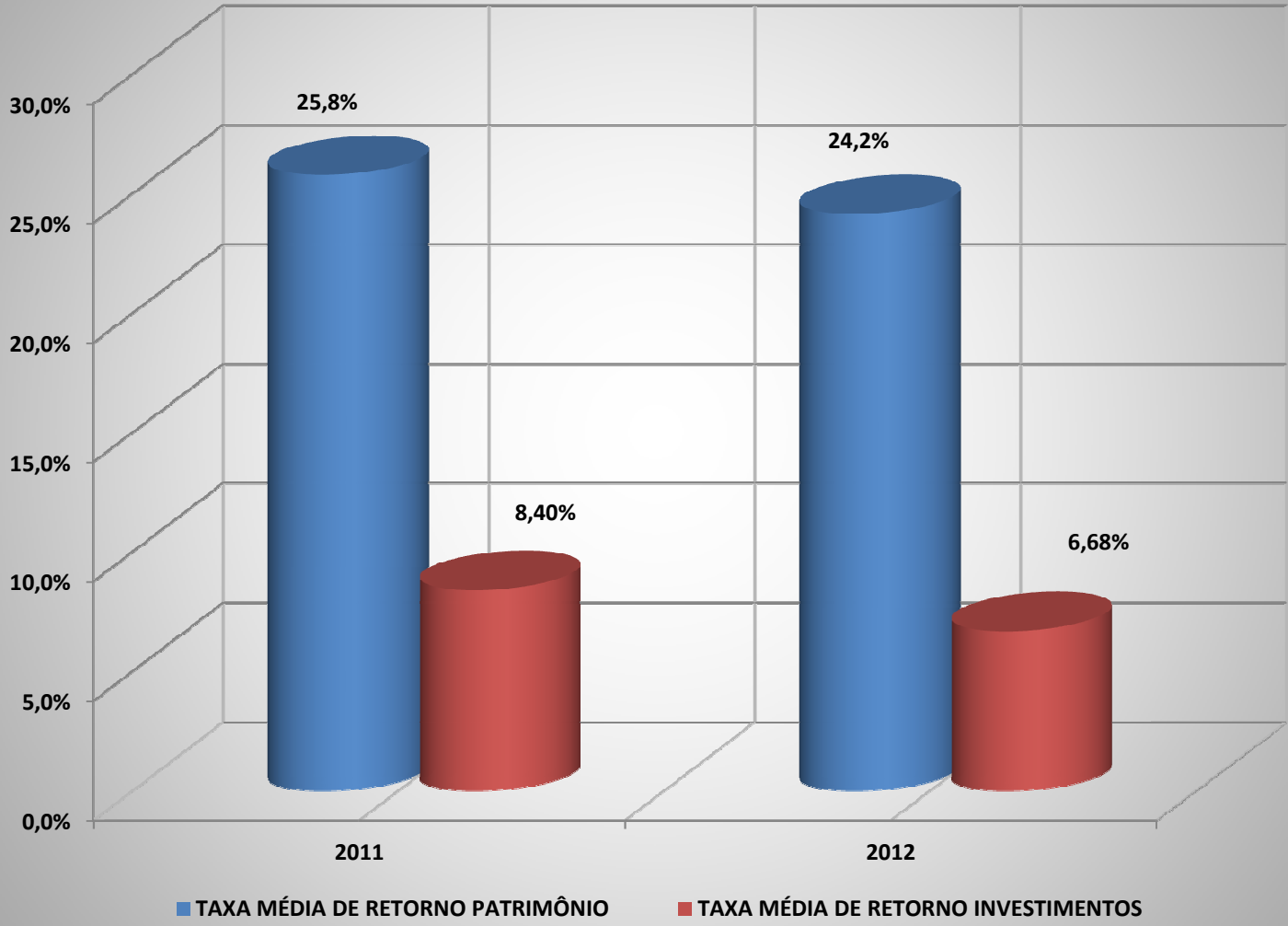
MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO
R\$ MIL

| | 2011 | % | 2012 | % | %12/11 |
|---|----------------------|--------------|----------------------|--------------|---------------|
| RECEITAS LÍQUIDAS COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO | R\$ 14.102.418 | 100,0% | R\$ 16.581.752 | 100,0% | 17,6% |
| INCREMENTO PROVISÕES TÉCNICAS | -R\$ 138.914 | -1,0% | -R\$ 103.519 | -0,6% | -25,5% |
| DESPEAS COM TÍTULOS RESGATADOS E SORTEADOS | -R\$ 11.374.279 | -80,7% | -R\$ 13.378.245 | -80,7% | 17,6% |
| (+) REMUNERAÇÃO PROVISÕES TÉCNICAS | R\$ 1.039.092 | 7,4% | R\$ 956.868 | 5,8% | -7,9% |
| DESP. TÍTULOS RESGATADOS E SORTEADOS LÍQUIDOS | -R\$ 10.335.187 | -73,3% | -R\$ 12.421.377 | -74,9% | 20,2% |
| DESPEAS COM COMERCIALIZAÇÃO | -R\$ 1.107.807 | -7,9% | -R\$ 1.287.838 | -7,8% | 16,3% |
| DESPEAS COM TRIBUTOS | -R\$ 127.799 | -0,9% | -R\$ 140.477 | -0,8% | 9,9% |
| OUTRAS R/D OPERACIONAIS | -R\$ 40.917 | -0,3% | -R\$ 152.621 | -0,9% | 273,0% |
| MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO | R\$ 2.351.795 | 16,7% | R\$ 2.475.919 | 14,9% | 5,3% |
| DESPEAS ADMINISTRATIVAS | -R\$ 570.348 | -4,0% | -R\$ 582.770 | -3,5% | 2,2% |
| RESULTADO OPERACIONAL | R\$ 1.781.446 | 12,6% | R\$ 1.893.149 | 11,4% | 6,3% |
| RESULTADO PATRIMONIAL | R\$ 15.380 | | R\$ 14.664 | | -4,7% |
| REMUNERAÇÃO CAPITAL ACIONISTA | R\$ 343.482 | | R\$ 284.965 | | -17,0% |
| RESULTADO PATRIMONIAL AJUSTADO | R\$ 358.862 | | R\$ 299.629 | | -16,5% |
| RESULTADO NÃO OPERACIONAL | R\$ 113.820 | | R\$ 5.360 | | -95,3% |
| RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS E PLR EMPREGADOS | R\$ 2.254.129 | 16,0% | R\$ 2.198.138 | 13,3% | -2,5% |
| DESPEA COM IMPOSTOS | -R\$ 851.748 | -37,8% | -R\$ 851.042 | -38,7% | -0,1% |
| PLR EMPREGADOS | -R\$ 13.880 | -1,0% | -R\$ 12.003 | -0,9% | -13,5% |
| RESULTADO ANTES DE EQUITY | R\$ 1.388.501 | 9,8% | R\$ 1.335.092 | 8,1% | -3,8% |
| RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS | R\$ 189.876 | | R\$ 187.292 | | -1,4% |
| LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO | R\$ 1.578.377 | 11,2% | R\$ 1.522.384 | 9,2% | -3,5% |

**MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO
 INDICADORES**

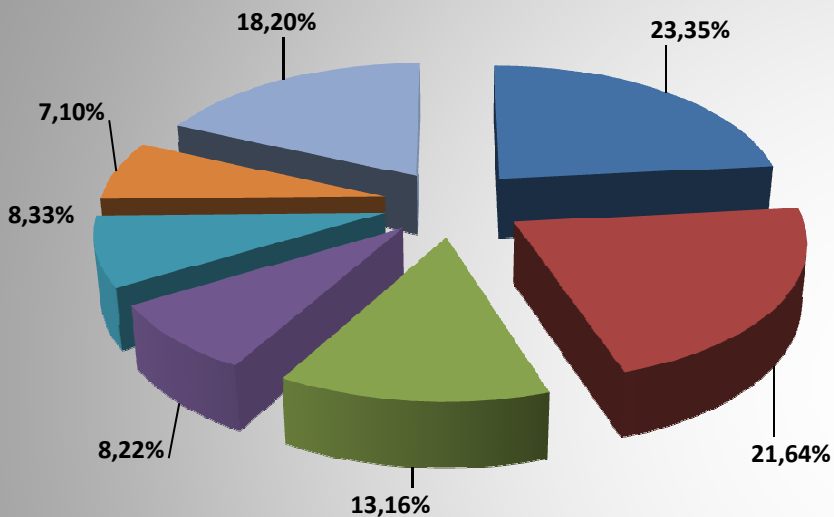
| | 2011 | 2012 |
|--|----------------|----------------|
| TAXA MÉDIA RETORNO PATRIMÔNIO | | |
| PL MÉDIO | R\$ 6.122.201 | R\$ 6.303.058 |
| RESULTADO | R\$ 1.578.377 | R\$ 1.522.384 |
| TAXA PERÍODO | 25,78% | 24,15% |
| TAXA MENSAL | 1,93% | 1,82% |
| TAXA ANO | 25,78% | 24,15% |
| TAXA MÉDIA RETORNO INVESTIMENTOS | | |
| INVESTIMENTOS MÉDIO | R\$ 2.259.331 | R\$ 2.802.546 |
| EQUITY | R\$ 189.876 | R\$ 187.292 |
| TAXA PERÍODO | 8,40% | 6,68% |
| TAXA MENSAL | 0,67% | 0,54% |
| TAXA ANO | 8,40% | 6,68% |
| TAXA MÉDIA RETORNO PATRIMÔNIO OPERACIONAL | | |
| PL MÉDIO | R\$ 3.862.870 | R\$ 3.500.512 |
| RESULTADO | R\$ 1.094.427 | R\$ 1.148.185 |
| TAXA PERÍODO | 28,33% | 32,80% |
| TAXA MENSAL | 2,10% | 2,39% |
| TAXA ANO | 28,33% | 32,80% |
| TAXA MÉDIA RETORNO PROVISÕES TÉCNICAS | | |
| PT MÉDIO | R\$ 18.520.715 | R\$ 21.164.703 |
| RESULTADO OPERACIONAL | R\$ 1.781.446 | R\$ 1.893.149 |
| TAXA PERÍODO | 9,62% | 8,94% |
| TAXA MENSAL | 0,77% | 0,72% |
| TAXA ANO | 9,62% | 8,94% |





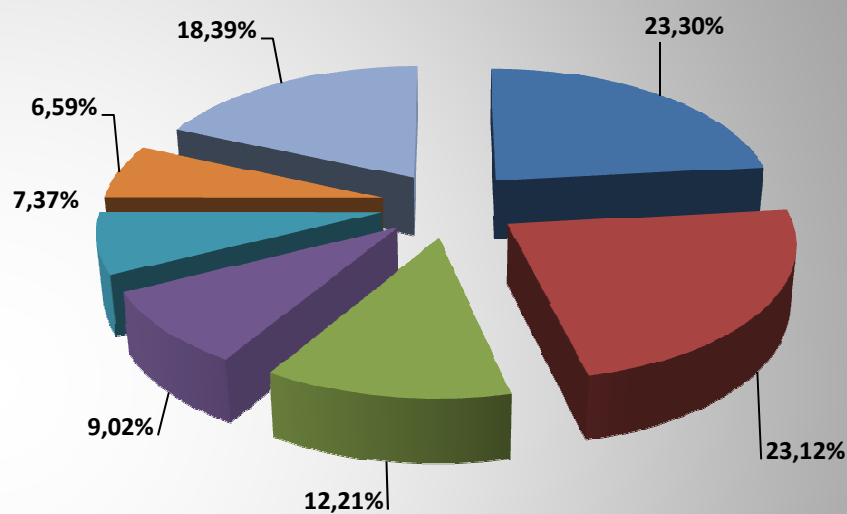
| RECEITAS LÍQUIDAS COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO | 2011 | % | 2012 | % | %12/11 |
|---|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------|
| BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S/A | R\$ 3.287.767.077 | 23,35% | R\$ 3.864.821.928 | 23,30% | 17,55% |
| BRDESCO CAPITALIZAÇÃO S.A | R\$ 3.047.131.428 | 21,64% | R\$ 3.834.155.307 | 23,12% | 25,83% |
| CIA ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO | R\$ 1.853.038.715 | 13,16% | R\$ 2.025.089.219 | 12,21% | 9,28% |
| SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP | R\$ 1.157.707.235 | 8,22% | R\$ 1.495.567.560 | 9,02% | 29,18% |
| CAIXA CAPITALIZAÇÃO S/A | R\$ 1.172.745.239 | 8,33% | R\$ 1.223.136.256 | 7,37% | 4,30% |
| SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S/A | R\$ 999.546.000 | 7,10% | R\$ 1.092.570.969 | 6,59% | 9,31% |
| APLUB CAPITALIZAÇÃO S. A. | R\$ 844.369.781 | 6,00% | R\$ 1.056.209.110 | 6,37% | 25,09% |
| ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A. | R\$ 768.199.549 | 5,46% | R\$ 783.179.876 | 4,72% | 1,95% |
| HSBC CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A. | R\$ 583.055.780 | 4,14% | R\$ 762.000.935 | 4,59% | 30,69% |
| LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A | R\$ 320.481.286 | 2,28% | R\$ 351.209.997 | 2,12% | 9,59% |
| CARDIF CAPITALIZAÇÃO S/A | R\$ 21.968.633 | 0,16% | R\$ 49.914.735 | 0,30% | 127,21% |
| MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A. | R\$ 25.126.904 | 0,18% | R\$ 41.022.190 | 0,25% | 63,26% |
| PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A. | R\$ 0 | 0,00% | R\$ 4.445.024 | 0,03% | 0,00% |
| CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S/A | R\$ 0 | 0,00% | R\$ 1.873.872 | 0,01% | 0,00% |
| INVESTPREV CAPITALIZAÇÃO S/A | R\$ 0 | 0,00% | R\$ 320.202 | 0,00% | 0,00% |
| Totais | R\$ 14.081.137.627 | 100,00% | R\$ 16.585.517.180 | 100,00% | 17,79% |

2011



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

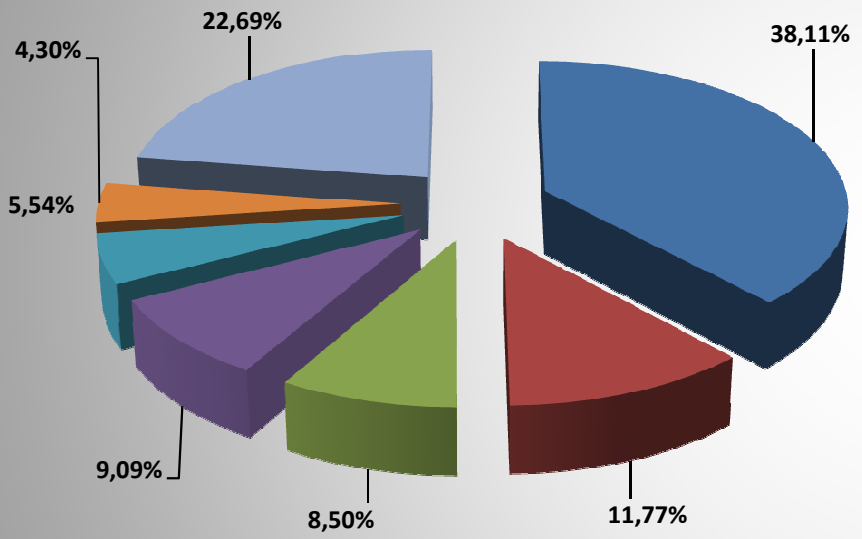
2012



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

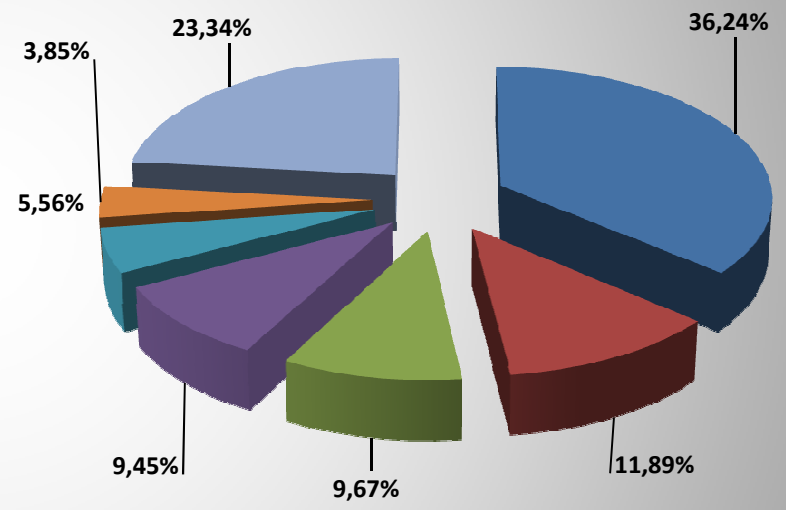
| UF | 2011 | % | 2012 | % | %12/11 |
|---------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------|
| SP | R\$ 5.366.580.431 | 38,11% | R\$ 6.010.963.510 | 36,24% | 12,01% |
| RS | R\$ 1.657.141.352 | 11,77% | R\$ 1.971.248.961 | 11,89% | 18,95% |
| MG | R\$ 1.196.421.234 | 8,50% | R\$ 1.604.210.282 | 9,67% | 34,08% |
| RJ | R\$ 1.279.785.086 | 9,09% | R\$ 1.567.168.731 | 9,45% | 22,46% |
| PR | R\$ 780.455.359 | 5,54% | R\$ 922.416.808 | 5,56% | 18,19% |
| SC | R\$ 606.052.524 | 4,30% | R\$ 639.162.792 | 3,85% | 5,46% |
| BA | R\$ 509.868.037 | 3,62% | R\$ 622.877.355 | 3,76% | 22,16% |
| GO | R\$ 355.379.101 | 2,52% | R\$ 415.078.044 | 2,50% | 16,80% |
| DF | R\$ 323.822.789 | 2,30% | R\$ 375.464.479 | 2,26% | 15,95% |
| CE | R\$ 256.015.916 | 1,82% | R\$ 325.490.556 | 1,96% | 27,14% |
| PE | R\$ 239.932.983 | 1,70% | R\$ 289.795.043 | 1,75% | 20,78% |
| ES | R\$ 192.492.799 | 1,37% | R\$ 222.172.993 | 1,34% | 15,42% |
| MT | R\$ 180.406.122 | 1,28% | R\$ 216.714.637 | 1,31% | 20,13% |
| PA | R\$ 172.780.646 | 1,23% | R\$ 214.982.073 | 1,30% | 24,42% |
| MS | R\$ 153.878.241 | 1,09% | R\$ 186.942.340 | 1,13% | 21,49% |
| RN | R\$ 110.107.846 | 0,78% | R\$ 174.999.649 | 1,06% | 58,93% |
| MA | R\$ 121.514.459 | 0,86% | R\$ 149.950.547 | 0,90% | 23,40% |
| AM | R\$ 93.764.561 | 0,67% | R\$ 116.170.540 | 0,70% | 23,90% |
| PB | R\$ 91.447.559 | 0,65% | R\$ 106.008.769 | 0,64% | 15,92% |
| AL | R\$ 72.182.907 | 0,51% | R\$ 83.555.606 | 0,50% | 15,76% |
| RO | R\$ 72.806.453 | 0,52% | R\$ 81.578.199 | 0,49% | 12,05% |
| PI | R\$ 70.232.275 | 0,50% | R\$ 78.341.520 | 0,47% | 11,55% |
| SE | R\$ 61.085.492 | 0,43% | R\$ 70.924.770 | 0,43% | 16,11% |
| TO | R\$ 54.717.449 | 0,39% | R\$ 68.224.431 | 0,41% | 24,68% |
| AC | R\$ 23.635.539 | 0,17% | R\$ 26.730.681 | 0,16% | 13,10% |
| AP | R\$ 21.557.480 | 0,15% | R\$ 24.535.464 | 0,15% | 13,81% |
| RR | R\$ 17.202.987 | 0,12% | R\$ 19.808.400 | 0,12% | 15,15% |
| Totais | R\$ 14.081.267.627 | 100,00% | R\$ 16.585.517.180 | 100,00% | 17,78% |

2011



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

2012



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