



# **MERCADO BRASILEIRO CAPITALIZAÇÃO JAN A OUTUBRO - 2012**

## **INTRODUÇÃO:**

**Esse estudo está baseado nos números divulgados pela SUSEP através do sistema SES referente ao período de jan a outubro 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\$ 1,3 bilhão, praticamente repetindo do ano passado. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse Lucro passa para R\$ 1,1 bilhão contra R\$ 1,3 bilhão de 2011, uma queda de 2,0%. Essa redução está associada a queda do Resultado Financeiro em função do declínio da taxa básica de juros, a realização de Resultado Não Operacional em 2011 de R\$ 121 milhões e ao aumento da carga tributária em 2012.**

**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 23,0% da vendas totais (idêntica participação em 2011) e a unidade da federação que mais consome capitalização é São Paulo com 36,3% do total (contra 38,4% de 2011).**

**A seguir apresento os principais desempenhos:**

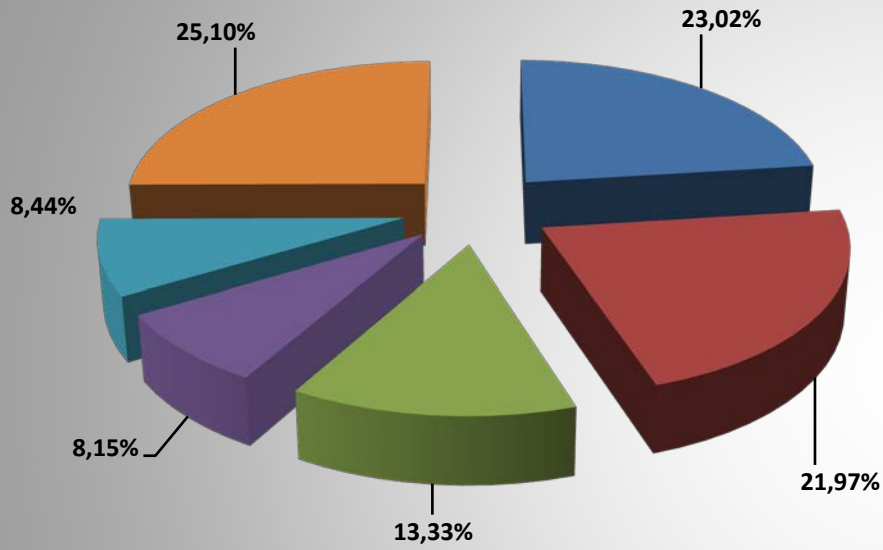
**Luiz Roberto Castiglione  
Consultor de Mercado**

DRE	Valor (2011)	%	Valor (2012)	%	%12/11
(+) RECEITAS LÍQUIDAS COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	11.495.498.906	100,00%	13.634.662.573	100,00%	18,61%
(+) Arrecadação com Títulos de Capitalização	11.543.372.713	100,42%	13.724.802.187	100,66%	18,90%
(-) Devolução e Cancelamento de Títulos de Capitalização	-47.873.807	-0,42%	-90.139.614	-0,66%	88,29%
(+/-) VARIÇÕES DAS PROVISÕES TÉCNICAS	-115.779.405	-1,01%	-90.912.148	-0,67%	-21,48%
(-) DESPESAS COM TÍTULOS RESGATADOS E SORTEADOS	-8.382.813.138	-72,92%	-10.080.964.518	-73,94%	20,26%
(-) Despesas com Resgates	-8.631.260.038	-75,08%	-10.177.410.478	-74,64%	17,91%
(-) Despesas com Sorteios	-604.897.736	-5,26%	-711.788.092	-5,22%	17,67%
(+) Resultado Financeiro Provisões Técnicas	853.344.636	7,42%	808.234.052	5,93%	-5,29%
DESPESAS DE COMERCIALIZAÇÃO	-880.754.540	-7,66%	-1.058.200.531	-7,76%	20,15%
OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	-46.019.347	-0,40%	-190.861.698	-1,40%	314,74%
<b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO</b>	<b>2.070.132.476</b>	<b>18,01%</b>	<b>2.213.723.678</b>	<b>16,24%</b>	<b>6,94%</b>
(-) DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-460.202.609	-4,00%	-597.774.059	-4,38%	29,89%
(-) Pessoal Próprio	-126.981.081	-1,10%	-137.140.712	-1,01%	8,00%
(-) Serviços de Terceiros	-102.331.386	-0,89%	-93.262.078	-0,68%	-8,86%
(-) Localização e Funcionamento	-71.238.338	-0,62%	-77.832.988	-0,57%	9,26%
(-) Publicidade e Propaganda Institucional	-17.120.684	-0,15%	-18.309.332	-0,13%	6,94%
(-) Publicações	-1.921.547	-0,02%	-1.783.315	-0,01%	-7,19%
(-) Donativos e Contribuições	-7.338.993	-0,06%	-11.122.935	-0,08%	51,56%
(-) Despesas Administrativas Diversas	-133.270.580	-1,16%	-258.322.699	-1,89%	93,83%
(-) Despesas Administrativas do Convênio DPVAT	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
(-) DESPESAS COM TRIBUTOS	-102.536.835	-0,89%	-119.285.015	-0,87%	16,33%
(+) RESULTADO FINANCEIRO	288.532.404	2,51%	385.645.333	2,83%	33,66%
(+) Receitas Financeiras	1.369.685.553	11,91%	1.322.775.037	9,70%	-3,42%
(-) Despesas Financeiras	-1.081.153.149	-9,41%	-1.076.031.824	-7,89%	-0,47%
<b>(=) RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>1.795.925.436</b>	<b>15,62%</b>	<b>1.882.309.937</b>	<b>13,81%</b>	<b>4,81%</b>
(+) RESULTADO PATRIMONIAL	12.732.545	0	11.983.979	0	-5,88%
(+) Receitas C/ Imóveis de Renda	13.868.797	0	15.120.404	0	9,02%
(-) Despesas C/ Imóveis Destinado à Renda ou Venda	-1.911.733	0	-2.049.372	0	7,20%
(+) Receitas com Ajuste de Investimentos em Controladas e Coligadas	0	0	0	0	0,00%
(-) Despesas com Ajuste de Investimentos em Controladas e Coligadas	0	0	0	0	0,00%
(+) Receitas com Outros Investimentos	775.481	0	366.111	0	-52,79%
(-) Despesas com Outros Investimentos	0	0	-1.453.164	0	0,00%
<b>RESULTADO NA VENDA DE ATIVOS NÃO CORRENTES</b>	<b>121.460.860</b>	<b>0</b>	<b>1.260.811</b>	<b>0</b>	<b>-98,96%</b>
<b>(=) RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>1.930.118.841</b>	<b>16,79%</b>	<b>1.894.293.916</b>	<b>13,89%</b>	<b>-1,86%</b>
(-) IMPOSTO DE RENDA/CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-664.602.391	-34,43%	-739.937.501	-39,06%	11,34%
(-) PARTICIPAÇÕES SOBRE O RESULTADO	-7.739.989	-0,61%	-8.586.210	-0,74%	10,93%
<b>(=) LUCRO LÍQUIDO / PREJUÍZO ANTES EQUITY</b>	<b>1.257.776.461</b>	<b>10,94%</b>	<b>1.145.770.205</b>	<b>8,40%</b>	<b>-8,91%</b>
RES. COLIGADAS E CONTROLADAS	-12.843.043		167.140.549		*
<b>(=) LUCRO LÍQUIDO / PREJUÍZO</b>	<b>1.244.933.418</b>	<b>10,83%</b>	<b>1.312.910.754</b>	<b>9,63%</b>	<b>5,46%</b>

INDICADORES	Valor (2011)	Valor (2012)
<b>TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO</b>		
TAXA NO PERÍODO	20,17%	20,64%
TAXA EQUIVALENTE AO MÊS	1,85%	1,89%
TAXA EQUIVALENTE AO ANO	24,67%	25,25%
<b>TAXA MÉDIA DE RETORNO DA OPERAÇÃO S/ PT</b>		
TAXA NO PERÍODO	9,84%	9,02%
TAXA EQUIVALENTE AO MÊS	0,94%	0,87%
TAXA EQUIVALENTE AO ANO	11,92%	10,92%
<b>TAXA MÉDIA DE RETORNO DOS INVESTIMENTOS</b>		
TAXA NO PERÍODO	-0,57%	5,88%
TAXA EQUIVALENTE AO MÊS	-0,06%	0,57%
TAXA EQUIVALENTE AO ANO	-0,69%	7,09%

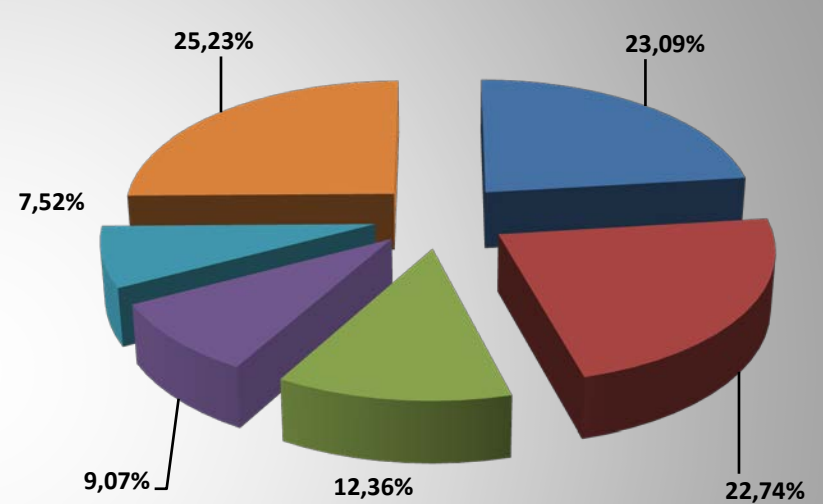
MARKET SHARE	Prêmios (2011)	%	Prêmios (2012)	%	%12/1
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 2.646.112.813	23,02%	R\$ 3.148.235.477	23,09%	18,98%
BRASESCO CAPITALIZAÇÃO S.A	R\$ 2.525.239.846	21,97%	R\$ 3.100.936.785	22,74%	22,80%
CIA ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 1.532.122.352	13,33%	R\$ 1.684.647.592	12,36%	9,96%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 936.412.438	8,15%	R\$ 1.236.064.237	9,07%	32,00%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 970.241.322	8,44%	R\$ 1.024.981.213	7,52%	5,64%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 819.752.272	7,13%	R\$ 910.354.446	6,68%	11,05%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S. A.	R\$ 674.108.556	5,86%	R\$ 845.095.492	6,20%	25,36%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 642.823.624	5,59%	R\$ 658.036.907	4,83%	2,37%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S/A	R\$ 467.473.571	4,07%	R\$ 636.852.794	4,67%	36,23%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 246.837.387	2,15%	R\$ 318.024.979	2,33%	28,84%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 14.938.129	0,13%	R\$ 40.345.302	0,30%	170,08%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 19.421.568	0,17%	R\$ 29.338.172	0,22%	51,06%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 0	0,00%	R\$ 1.490.272	0,01%	0,00%
INVESTPREV CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 0	0,00%	R\$ 138.199	0,00%	0,00%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 120.706	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 11.495.483.878</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 13.634.662.573</b>	<b>100,00%</b>	<b>18,61%</b>

## Prêmios (2011)



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

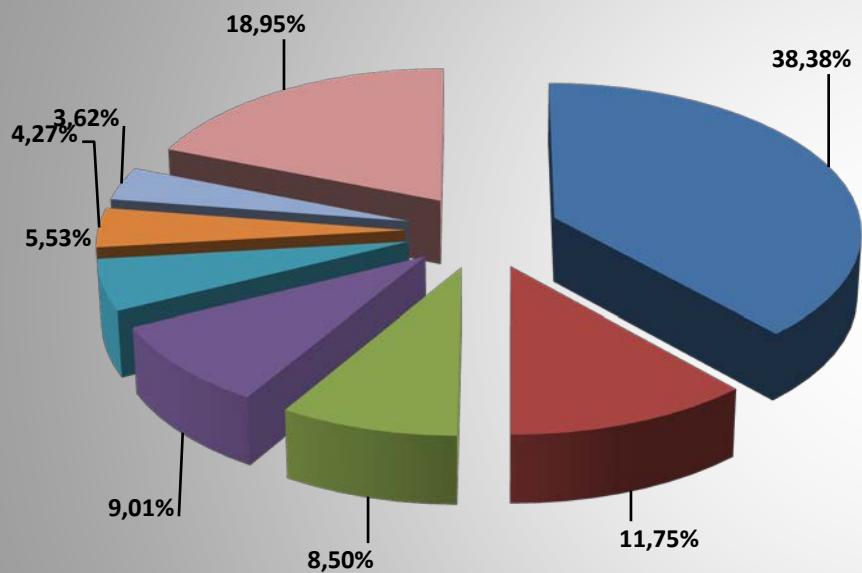
## Prêmios (2012)



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

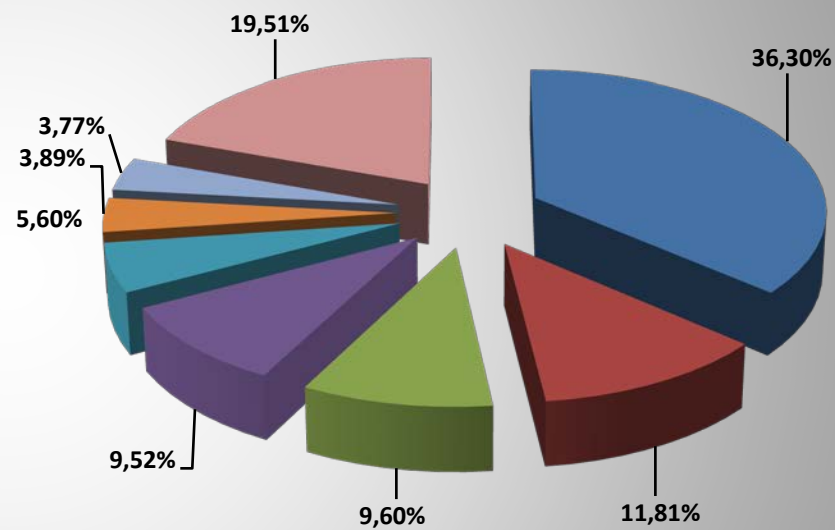
MARKET SHARE	Prêmios (2011)	%	Prêmios (2012)	%	%12/11
SP	R\$ 4.411.577.110	38,38%	R\$ 4.949.254.456	36,30%	12,19%
RS	R\$ 1.350.460.198	11,75%	R\$ 1.610.241.659	11,81%	19,24%
MG	R\$ 977.509.031	8,50%	R\$ 1.309.557.111	9,60%	33,97%
RJ	R\$ 1.035.250.377	9,01%	R\$ 1.298.682.906	9,52%	25,45%
PR	R\$ 635.242.890	5,53%	R\$ 763.977.244	5,60%	20,27%
SC	R\$ 491.289.245	4,27%	R\$ 529.882.810	3,89%	7,86%
BA	R\$ 416.128.549	3,62%	R\$ 513.388.309	3,77%	23,37%
GO	R\$ 290.928.091	2,53%	R\$ 341.772.785	2,51%	17,48%
DF	R\$ 269.795.113	2,35%	R\$ 308.183.897	2,26%	14,23%
CE	R\$ 210.718.154	1,83%	R\$ 263.687.697	1,93%	25,14%
PE	R\$ 196.375.243	1,71%	R\$ 235.980.989	1,73%	20,17%
ES	R\$ 158.667.729	1,38%	R\$ 184.005.503	1,35%	15,97%
MT	R\$ 143.316.321	1,25%	R\$ 177.729.996	1,30%	24,01%
PA	R\$ 138.945.941	1,21%	R\$ 177.262.522	1,30%	27,58%
MS	R\$ 124.428.018	1,08%	R\$ 153.458.774	1,13%	23,33%
RN	R\$ 83.673.371	0,73%	R\$ 141.545.147	1,04%	69,16%
MA	R\$ 97.074.177	0,84%	R\$ 120.832.149	0,89%	24,47%
AM	R\$ 77.091.902	0,67%	R\$ 94.739.483	0,69%	22,89%
PB	R\$ 73.265.188	0,64%	R\$ 88.403.726	0,65%	20,66%
RO	R\$ 56.502.444	0,49%	R\$ 68.136.850	0,50%	20,59%
AL	R\$ 58.589.579	0,51%	R\$ 67.896.321	0,50%	15,88%
PI	R\$ 54.444.686	0,47%	R\$ 64.451.609	0,47%	18,38%
SE	R\$ 51.427.939	0,45%	R\$ 58.940.665	0,43%	14,61%
TO	R\$ 44.260.343	0,39%	R\$ 54.895.051	0,40%	24,03%
AC	R\$ 18.406.966	0,16%	R\$ 22.041.784	0,16%	19,75%
AP	R\$ 16.997.459	0,15%	R\$ 20.249.797	0,15%	19,13%
RR	R\$ 13.132.842	0,11%	R\$ 15.463.331	0,11%	17,75%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 11.495.498.906</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 13.634.662.573</b>	<b>100,00%</b>	<b>18,61%</b>

## Prêmios (2011)



SP RS MG RJ PR SC BA DEMAIS

## Prêmios (2012)



SP RS MG RJ PR SC BA DEMAIS