



**MERCADO BRASILEIRO
CAPITALIZAÇÃO
JAN A SETEMBRO - 2012**

INTRODUÇÃO:

Esse estudo está baseado nos números divulgados pela SUSEP através do sistema SES referente ao período de jan a maio 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\$ 1,2 bilhão, praticamente repetindo do ano passado. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse Lucro passa para R\$ 1,0 bilhão contra R\$ 1,2 bilhão de 2011, uma queda de 4,2%. 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 22,8% da vendas totais (contra 23,1% de 2011) e a unidade da federação que mais consome capitalização é São Paulo com 36,4% do total (contra 38,1% de 2011).

A seguir apresento os principais desempenhos:

Luiz Roberto Castiglione

Membro da ANSP e do Instituto Roncarati de Seguros

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

R\$ MIL

	2011	%	2012	%	%12/11
RECEITAS LÍQUIDAS COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 10.271.452	100,0%	R\$ 12.042.284	100,0%	17,2%
INCREMENTO PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 105.484	-1,0%	-R\$ 74.564	-0,6%	-29,3%
DESPEAS COM TÍTULOS RESGATADOS E SORTEADOS	-R\$ 8.237.427	-80,2%	-R\$ 9.663.727	-80,2%	17,3%
(+) REMUNERAÇÃO PROVISÕES TÉCNICAS	R\$ 761.201	7,4%	R\$ 712.437	5,9%	-6,4%
DESP. TÍTULOS RESGATADOS E SORTEADOS LÍQUIDOS	-R\$ 7.476.227	-72,8%	-R\$ 8.951.290	-74,3%	19,7%
DESPEAS COM COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 786.684	-7,7%	-R\$ 954.173	-7,9%	21,3%
DESPEAS COM TRIBUTOS	-R\$ 92.407	-0,9%	-R\$ 106.639	-0,9%	15,4%
OUTRAS R/D OPERACIONAIS	-R\$ 76.656	-0,7%	-R\$ 108.246	-0,9%	41,2%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 1.733.994	16,9%	R\$ 1.847.371	15,3%	6,5%
DESPEAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 417.946	-4,1%	-R\$ 412.762	-3,4%	-1,2%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 1.316.048	12,8%	R\$ 1.434.610	11,9%	9,0%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 11.389		R\$ 12.138		6,6%
REMUNERAÇÃO CAPITAL ACIONISTA	R\$ 267.007		R\$ 217.314		-18,6%
RESULTADO PATRIMONIAL AJUSTADO	R\$ 278.396		R\$ 229.452		-17,6%
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	R\$ 121.079		R\$ 12.973		-89,3%
RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS E PLR EMPREGADOS	R\$ 1.715.524	16,7%	R\$ 1.677.035	13,9%	-2,2%
DESPEA COM IMPOSTOS	-R\$ 648.007	-37,8%	-R\$ 653.742	-39,0%	0,9%
PLR EMPREGADOS	-R\$ 7.197	-0,7%	-R\$ 7.358	-0,7%	2,2%
RESULTADO ANTES DE EQUITY	R\$ 1.060.319	10,3%	R\$ 1.015.935	8,4%	-4,2%
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 133.073		R\$ 152.610		14,7%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 1.193.392	11,6%	R\$ 1.168.544	9,7%	-2,1%

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO**INDICADORES**

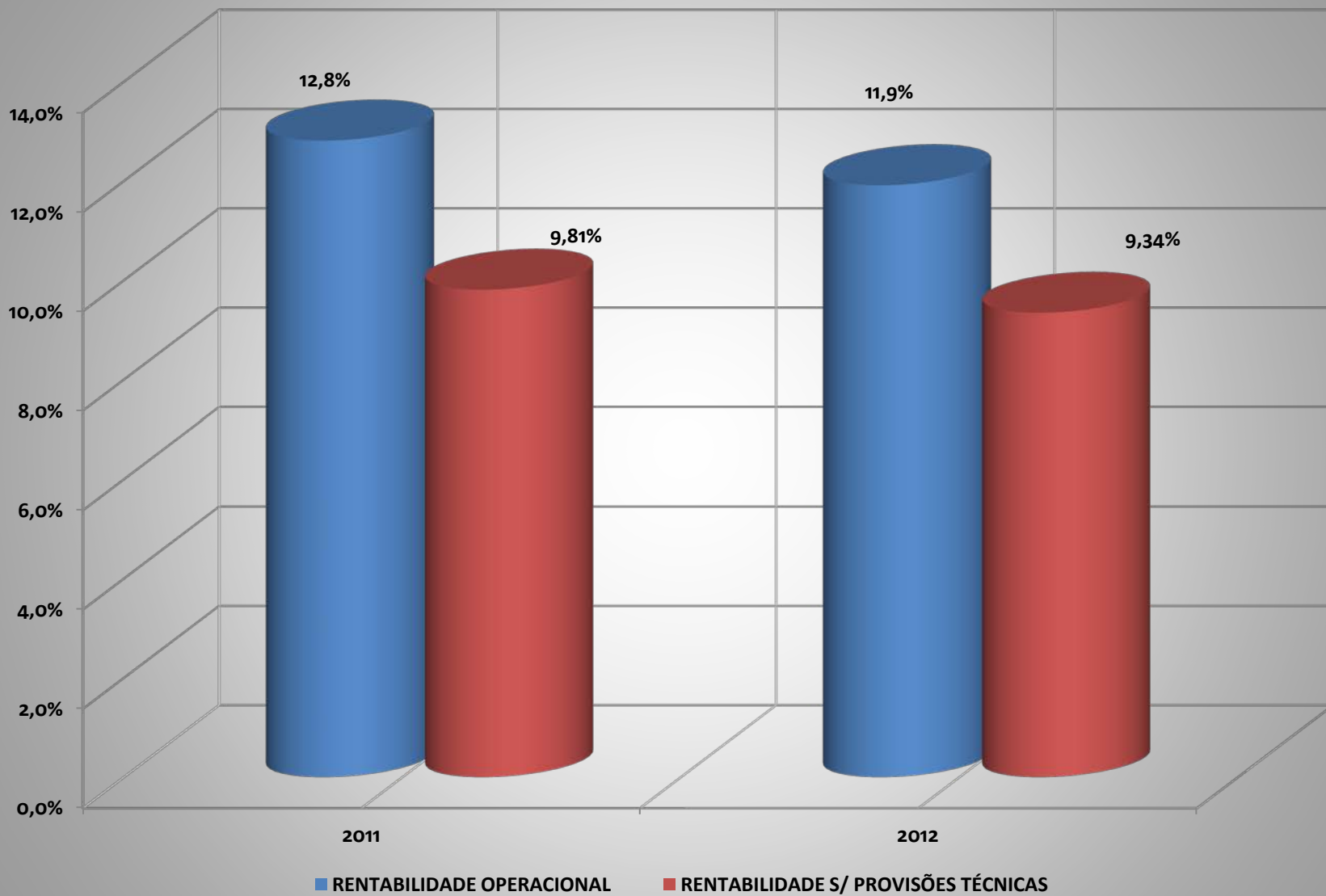
	2011	2012
TAXA MÉDIA RETORNO PATRIMÔNIO		
PL MÉDIO	R\$ 6.350.329	R\$ 6.315.237
RESULTADO	R\$ 1.193.392	R\$ 1.168.544
TAXA PERÍODO	18,79%	18,50%
TAXA MENSAL	1,93%	1,90%
TAXA ANO	25,81%	25,40%
TAXA MÉDIA RETORNO INVESTIMENTOS		
INVESTIMENTOS MÉDIO	R\$ 2.236.536	R\$ 2.867.104
EQUITY	R\$ 133.073	R\$ 152.610
TAXA PERÍODO	5,95%	5,32%
TAXA MENSAL	0,64%	0,58%
TAXA ANO	8,01%	7,16%
TAXA MÉDIA RETORNO PATRIMÔNIO OPERACIONAL		
PL MÉDIO	R\$ 4.113.793	R\$ 3.448.132
RESULTADO	R\$ 811.738	R\$ 868.012
TAXA PERÍODO	19,73%	25,17%
TAXA MENSAL	2,02%	2,53%
TAXA ANO	27,14%	34,90%
TAXA MÉDIA RETORNO PROVISÕES TECNICAS		
PT MÉDIO	R\$ 18.103.906	R\$ 20.703.749
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 1.316.048	R\$ 1.434.610
TAXA PERÍODO	7,27%	6,93%
TAXA MENSAL	0,78%	0,75%
TAXA ANO	9,81%	9,34%

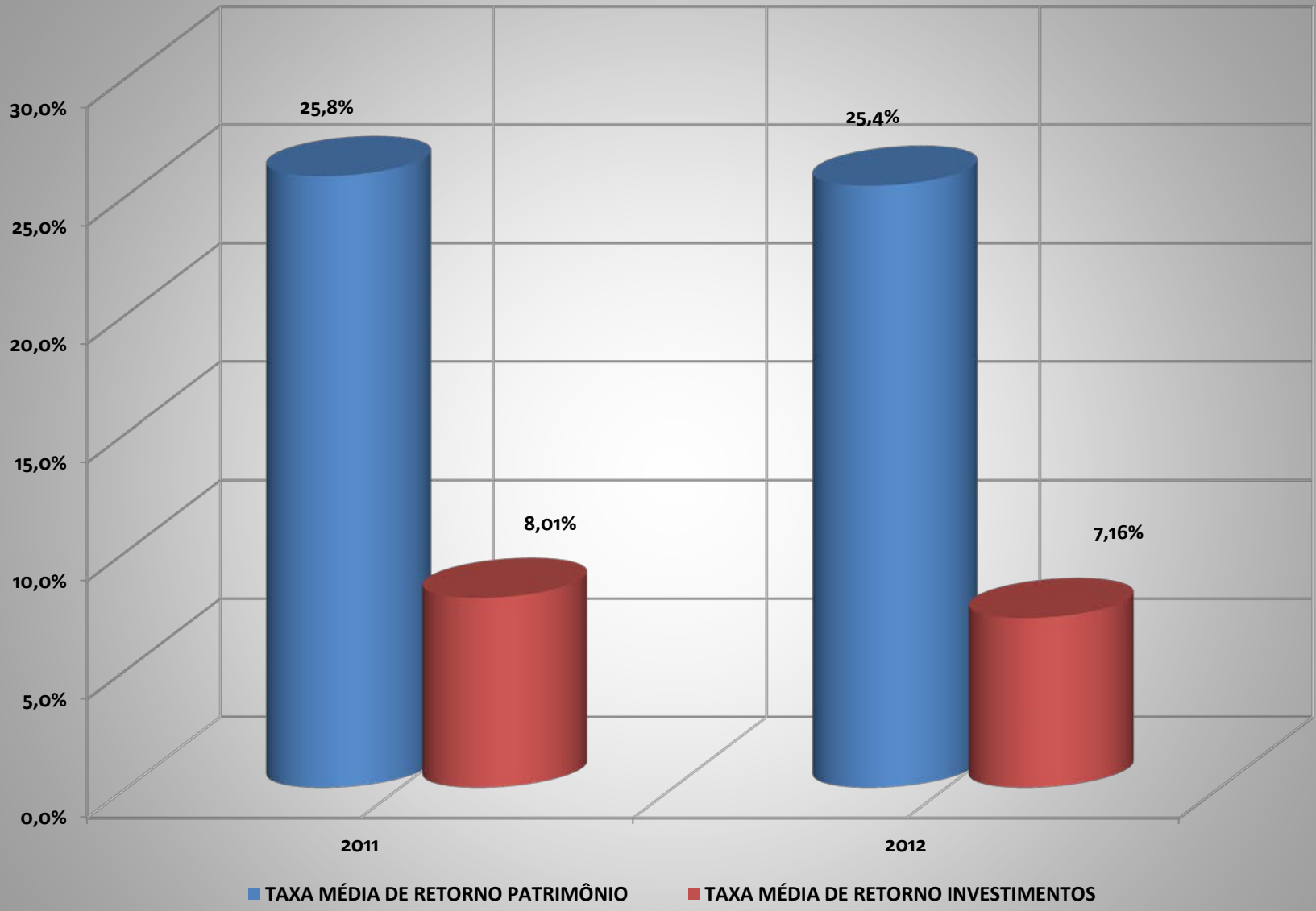
MERCADO DE CAPITALIZAÇÃO

GRANDES NÚMEROS

R\$

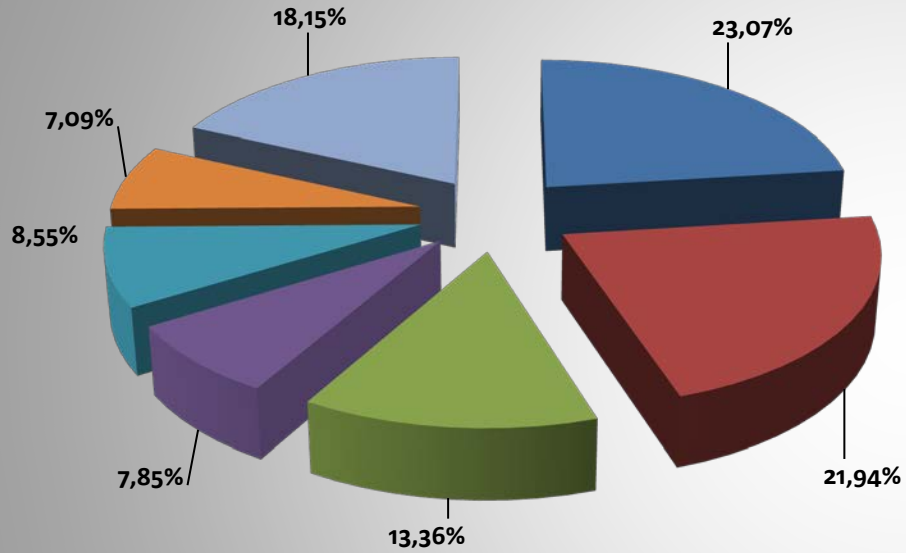
	2011	2012	%12/11
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 6.777.657.440	R\$ 6.309.073.679	-6,91%
PROVISÕES TÉCNICAS	R\$ 18.953.263.797	R\$ 21.620.615.237	14,07%
INVESTIMENTOS EM COLIGADAS	R\$ 2.764.891.134	R\$ 2.923.728.418	5,74%





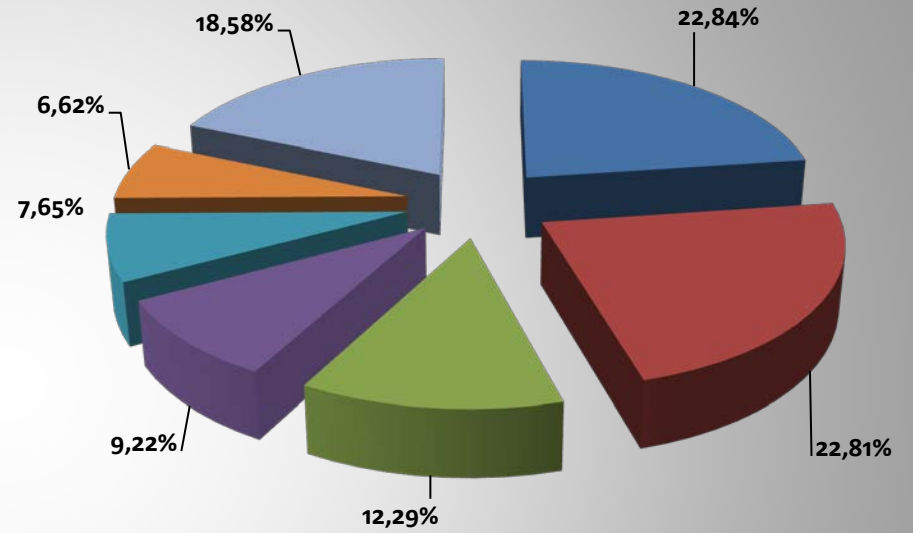
RECEITAS LÍQUIDAS COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	2011	%	2012	%	%12/11
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 2.364.627.519	23,07%	R\$ 2.749.685.348	22,84%	16,28%
BRDESCO CAPITALIZAÇÃO S.A	R\$ 2.248.866.027	21,94%	R\$ 2.745.491.930	22,81%	22,08%
CIA ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 1.368.964.899	13,36%	R\$ 1.479.232.164	12,29%	8,05%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 804.486.084	7,85%	R\$ 1.110.093.454	9,22%	37,99%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 876.138.446	8,55%	R\$ 920.341.660	7,65%	5,05%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 726.519.504	7,09%	R\$ 797.040.068	6,62%	9,71%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S. A.	R\$ 592.170.270	5,78%	R\$ 754.473.232	6,27%	27,41%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 579.497.852	5,65%	R\$ 584.227.774	4,85%	0,82%
HSBC CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 414.697.304	4,05%	R\$ 556.980.373	4,63%	34,31%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 245.863.828	2,40%	R\$ 281.067.930	2,33%	14,32%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 11.524.238	0,11%	R\$ 36.033.526	0,30%	212,68%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 16.624.826	0,16%	R\$ 22.148.241	0,18%	33,22%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 0	0,00%	R\$ 1.287.135	0,01%	0,00%
MA	R\$ 0	0,00%	R\$ 87.912	0,00%	0,00%
Totais	R\$ 10.249.980.797	100,00%	R\$ 12.038.190.747	100,00%	17,45%

2011



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

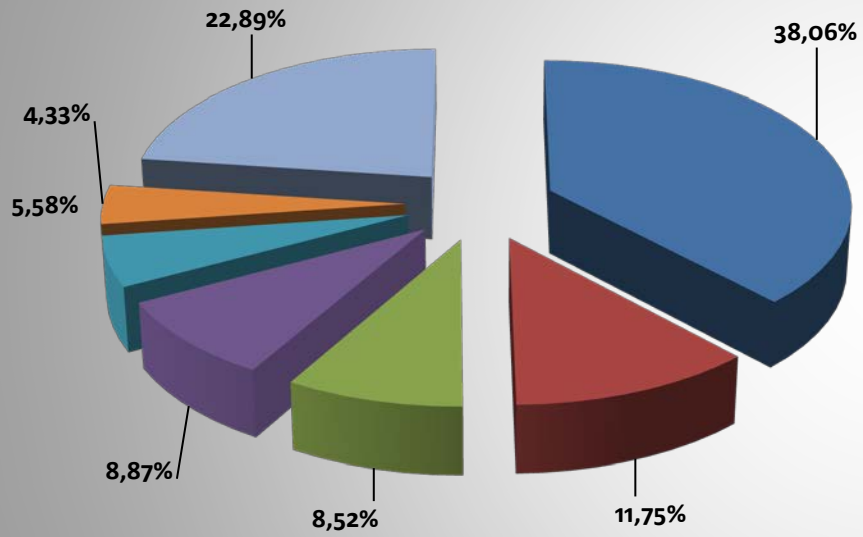
2012



- BRASILECAP 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

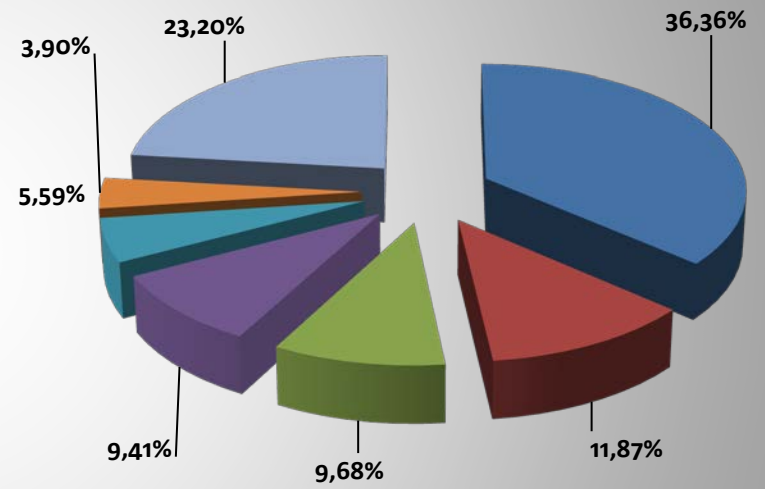
UF	2011	%	2012	%	%12/11
SP	R\$ 3.901.465.862	38,06%	R\$ 4.376.606.284	36,36%	12,18%
RS	R\$ 1.204.055.270	11,75%	R\$ 1.428.474.451	11,87%	18,64%
MG	R\$ 873.572.954	8,52%	R\$ 1.165.266.674	9,68%	33,39%
RJ	R\$ 908.667.424	8,87%	R\$ 1.132.321.112	9,41%	24,61%
PR	R\$ 572.180.339	5,58%	R\$ 673.028.642	5,59%	17,63%
SC	R\$ 444.094.341	4,33%	R\$ 469.556.456	3,90%	5,73%
BA	R\$ 376.238.537	3,67%	R\$ 450.179.177	3,74%	19,65%
GO	R\$ 261.391.564	2,55%	R\$ 299.686.515	2,49%	14,65%
DF	R\$ 247.324.961	2,41%	R\$ 275.084.480	2,29%	11,22%
CE	R\$ 191.119.386	1,86%	R\$ 232.819.173	1,93%	21,82%
PE	R\$ 177.835.917	1,73%	R\$ 208.184.697	1,73%	17,07%
ES	R\$ 143.114.891	1,40%	R\$ 161.636.364	1,34%	12,94%
MT	R\$ 129.359.098	1,26%	R\$ 156.334.719	1,30%	20,85%
PA	R\$ 124.454.761	1,21%	R\$ 153.306.353	1,27%	23,18%
MS	R\$ 111.844.687	1,09%	R\$ 133.535.474	1,11%	19,39%
RN	R\$ 75.299.799	0,73%	R\$ 126.441.635	1,05%	67,92%
MA	R\$ 87.266.097	0,85%	R\$ 105.769.350	0,88%	21,20%
AM	R\$ 68.981.527	0,67%	R\$ 82.752.997	0,69%	19,96%
PB	R\$ 66.937.103	0,65%	R\$ 78.058.683	0,65%	16,61%
RO	R\$ 51.256.969	0,50%	R\$ 60.575.490	0,50%	18,18%
AL	R\$ 53.009.597	0,52%	R\$ 59.551.618	0,49%	12,34%
PI	R\$ 50.118.491	0,49%	R\$ 57.400.276	0,48%	14,53%
SE	R\$ 46.669.178	0,46%	R\$ 52.245.450	0,43%	11,95%
TO	R\$ 39.575.366	0,39%	R\$ 48.243.964	0,40%	21,90%
AC	R\$ 16.775.557	0,16%	R\$ 19.648.589	0,16%	17,13%
AP	R\$ 15.285.279	0,15%	R\$ 17.616.028	0,15%	15,25%
RR	R\$ 12.085.842	0,12%	R\$ 13.866.096	0,12%	14,73%
Totais	R\$ 10.249.980.797	100,00%	R\$ 12.038.190.747	100,00%	17,45%

2011



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

2012



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