



MERCADO BRASILEIRO CAPITALIZAÇÃO JAN - 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\$ 122 milhões contra R\$ 147 milhões do ano passado, uma redução nominal de 17%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse Lucro passa para R\$ 109 milhões contra R\$ 145 milhões de 2012, uma queda de 24%. Essa redução está associada a queda do Resultado Financeiro em função do declínio da taxa básica de juros, impactando numa variação desfavorável de R\$ 48 milhões . Além disso temos perda de escala nas Despesas Administrativas com impacto negativo de mais R\$ 22 milhões.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a uma aplicação financeira com remuneração anual de 25,82% contra 31,29% de 2012. Já a rentabilidade operacional sobre as Provisões Técnicas passou de 14,16% ao ano para 9,87% 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 BRADESCO CAPITALIZAÇÃO com 23,8% da vendas totais (contra 21,4% de 2012) e a unidade da federação que mais consome capitalização é São Paulo com 36,0% do total (contra 38,3% 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\$ 1.213.645.486	100,00%	R\$ 1.459.248.486	100,00%	20,24%
(+) Arrecadação com Títulos de Capitalização	R\$ 1.220.872.898	100,60%	R\$ 1.468.400.122	100,63%	20,27%
(-) Devolução e Cancelamento de Títulos de Capitalização	-R\$ 7.227.412	-0,60%	-R\$ 7.910.039	-0,54%	9,44%
(+/-) Variação da Receita Diferida - Títulos de Capitalização	R\$ 0	0,00%	-R\$ 1.241.597	-0,09%	0,00%
(+/-) VARIACIONES DAS PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 797.388.892	-65,70%	-R\$ 1.042.400.067	-71,43%	30,73%
(+/-) Resultado com Provisões para Participação nos Lucros	R\$ 1.030.963	0,08%	-R\$ 20.313	0,00%	*
(+/-) Resultado com outras Provisões Técnicas	R\$ 11.800.612	0,97%	R\$ 1.421.851	0,10%	-87,95%
(+/-) Variação da Provisão para Resgate	-R\$ 909.462.829	-74,94%	-R\$ 1.115.527.002	-76,45%	22,66%
(+) Remuneração Financeira Provisões Técnicas	R\$ 99.242.362	8,18%	R\$ 71.725.397	4,92%	-27,73%
(+) RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 56.171.766	-4,63%	-R\$ 77.813.423	-5,33%	38,53%
(-) CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 108.778.662	-8,96%	-R\$ 111.823.461	-7,66%	2,80%
(-) Despesas de Corretagem	-R\$ 17.261.935	-1,42%	-R\$ 18.183.608	-1,25%	5,34%
(-) Despesas de Custeamento de Vendas	-R\$ 53.677.819	-4,42%	-R\$ 90.688.054	-6,21%	68,95%
(-) Despesas com Vendas	-R\$ 37.838.908	-3,12%	-R\$ 1.971.344	-0,14%	-94,79%
(-) Custos de Aquisição Diferidos - Capitalização	R\$ 0	0,00%	-R\$ 980.455	-0,07%	0,00%
(+) OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 22.675.485	-1,87%	-R\$ 6.108.680	-0,42%	-73,06%
(-) DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 23.912.181	-1,97%	-R\$ 50.419.102	-3,46%	110,85%
(-) Pessoal Próprio	-R\$ 11.513.053	-0,95%	-R\$ 13.153.400	-0,90%	14,25%
(-) Serviços de Terceiros	-R\$ 8.002.448	-0,66%	-R\$ 9.712.285	-0,67%	21,37%
(-) Localização e Funcionamento	-R\$ 7.084.840	-0,58%	-R\$ 9.458.007	-0,65%	33,50%
(-) Publicidade e Propaganda Institucional	-R\$ 2.191.480	-0,18%	-R\$ 2.064.578	-0,14%	-5,79%
(-) Publicações	-R\$ 136.650	-0,01%	-R\$ 118.445	-0,01%	-13,32%
(-) Donativos e Contribuições	-R\$ 328.673	-0,03%	-R\$ 425.357	-0,03%	29,42%
(-) Despesas Administrativas Diversas	R\$ 5.344.963	0,44%	-R\$ 15.487.030	-1,06%	*
(-) DESPESAS COM TRIBUTOS	-R\$ 16.995.303	-1,40%	-R\$ 12.433.499	-0,85%	-26,84%
(+) RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 32.078.943	2,64%	R\$ 20.002.316	1,37%	-37,65%
(=) RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 219.802.140	18,11%	R\$ 178.252.570	12,22%	-18,90%
(+) RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 3.271.904		R\$ 13.497.676		312,53%
(+) GANHOS OU PERDAS COM ATIVOS NÃO CORRENTES	R\$ 95.105		R\$ 1.241.902		>1000%
(=) RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES	R\$ 223.169.149	18,39%	R\$ 192.992.148	13,23%	-13,52%
(-) IMPOSTO DE RENDA/CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-R\$ 75.489.075	-33,83%	-R\$ 70.147.517	-36,35%	-7,08%
(-) PARTICIPAÇÕES SOBRE O RESULTADO	-R\$ 755.766	-0,51%	-R\$ 822.756	-0,67%	8,86%
(=) LUCRO LÍQUIDO / PREJUÍZO	R\$ 146.924.308	12,11%	R\$ 122.021.875	8,36%	-16,95%

IDICADORES	2012	2013
------------	------	------

TAXA MÉDIA DE RETORNO PATRIMONIO

No Período	2,29%	1,93%
Ao Mês	2,29%	1,93%
Ao Ano	31,29%	25,82%

**TAXA MÉDIA DE RETORNO PROVISÕES
TÉCNICAS**

No Período	1,11%	0,79%
Ao Mês	1,11%	0,79%
Ao Ano	14,16%	9,87%

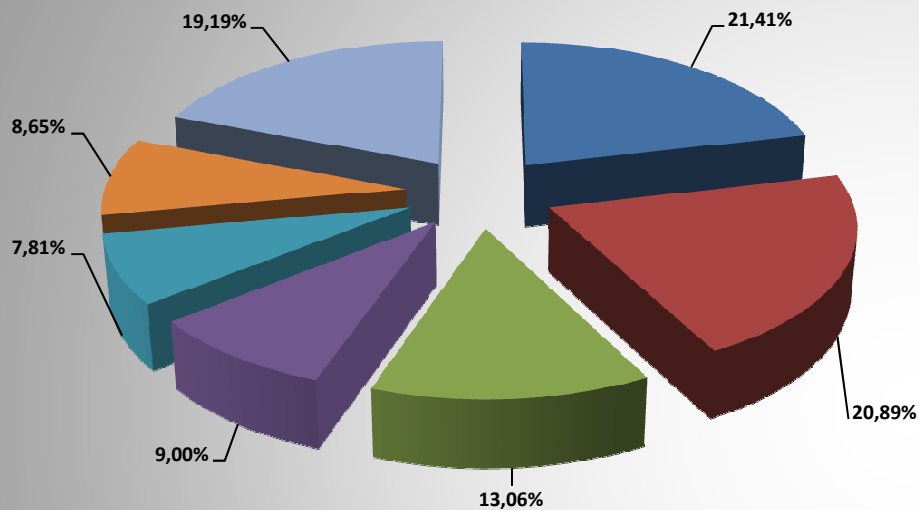
--	--	--

PRODUÇÃO

R\$

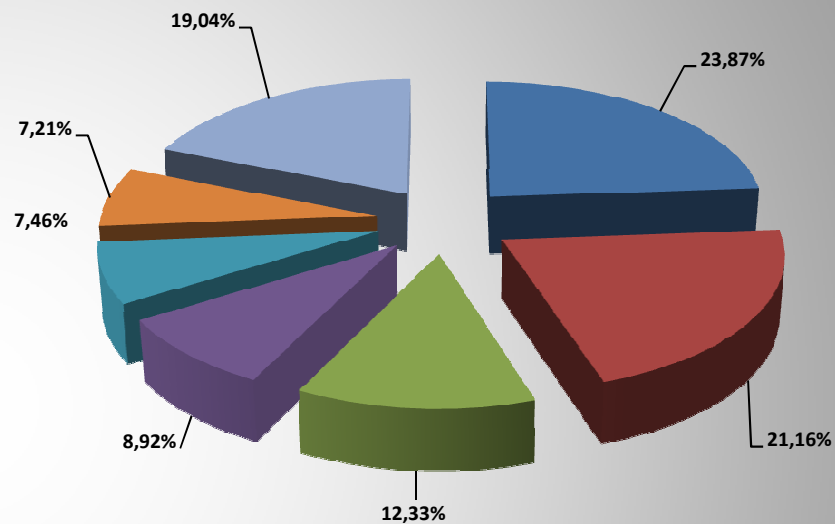
EMPRESA	2012	%	2013	%	%13/12
BRDESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 259.726.343	21,41%	R\$ 347.783.928	23,87%	33,90%
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 253.458.596	20,89%	R\$ 308.313.719	21,16%	21,64%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 158.459.455	13,06%	R\$ 179.585.636	12,33%	13,33%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 109.171.473	9,00%	R\$ 130.032.104	8,92%	19,11%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 94.721.076	7,81%	R\$ 108.732.729	7,46%	14,79%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 104.952.802	8,65%	R\$ 105.092.419	7,21%	0,13%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 66.267.321	5,46%	R\$ 93.331.892	6,41%	40,84%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 59.701.530	4,92%	R\$ 72.822.550	5,00%	21,98%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 67.868.164	5,59%	R\$ 68.293.210	4,69%	0,63%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 32.674.320	2,69%	R\$ 35.002.492	2,40%	7,13%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 3.340.397	0,28%	R\$ 4.050.209	0,28%	21,25%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 3.514.375	0,24%	0,00%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 297.845	0,02%	0,00%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 112.182	0,01%	0,00%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 3.032.742	0,25%	R\$ 0	0,00%	0,00%
Totais	R\$ 1.213.374.219	100,00%	R\$ 1.456.965.290	100,00%	20,08%

2012



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

2013



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

% RESGATES**% SORTEIOS**

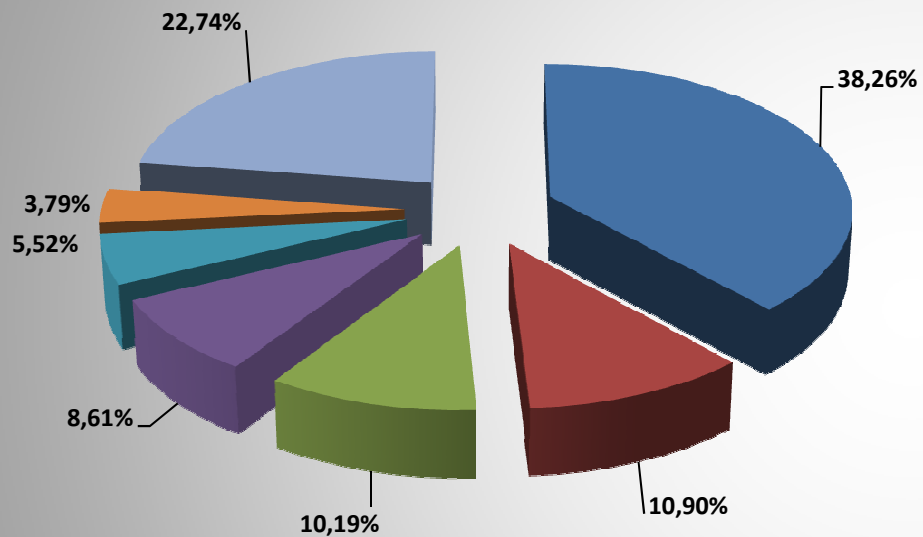
INDICADORES	% RESGATES		% SORTEIOS	
	2012	2013	2012	2013
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	30,51%	29,01%	20,38%	19,11%
BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	58,27%	65,67%	1,80%	1,55%
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	97,27%	68,33%	4,86%	2,39%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	67,42%	75,77%	7,99%	17,62%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	0,00%	35,35%	0,00%	3,36%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	103,36%	68,33%	15,69%	28,61%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	74,89%	67,64%	2,57%	2,96%
62,23%	60,69%	9,82%	5,32%	
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	66,37%	79,03%	5,82%	6,99%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	0,00%	48,97%	0,00%	1,78%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S.A.	32,38%	33,08%	3,88%	3,22%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	50,08%	0,00%	9,79%	0,00%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	0,00%	2,65%	0,00%	0,77%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	71,27%	71,07%	6,86%	4,68%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	77,10%	84,11%	10,49%	12,04%
Totais	70,63%	66,35%	6,00%	5,91%

PRODUÇÃO

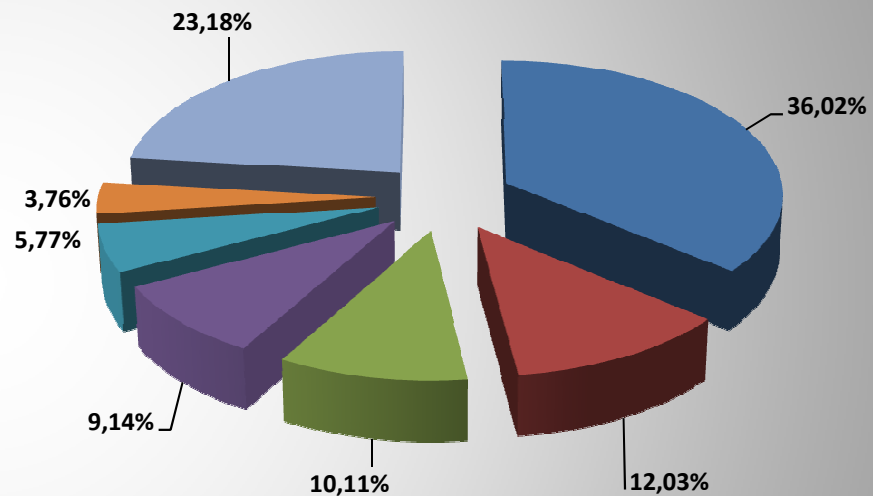
R\$

UF	2012	%	2013	%	%13/12
SP	R\$ 464.210.701	38,26%	R\$ 524.786.443	36,02%	13,05%
RS	R\$ 132.222.623	10,90%	R\$ 175.201.163	12,03%	32,50%
MG	R\$ 123.606.647	10,19%	R\$ 147.239.085	10,11%	19,12%
RJ	R\$ 104.412.004	8,61%	R\$ 133.172.853	9,14%	27,55%
PR	R\$ 67.022.776	5,52%	R\$ 84.079.568	5,77%	25,45%
SC	R\$ 46.001.577	3,79%	R\$ 54.803.514	3,76%	19,13%
BA	R\$ 39.824.899	3,28%	R\$ 52.696.110	3,62%	32,32%
GO	R\$ 31.701.991	2,61%	R\$ 35.487.493	2,44%	11,94%
DF	R\$ 31.270.126	2,58%	R\$ 34.404.607	2,36%	10,02%
CE	R\$ 22.896.027	1,89%	R\$ 30.283.884	2,08%	32,27%
PE	R\$ 21.521.081	1,77%	R\$ 24.065.991	1,65%	11,83%
ES	R\$ 15.911.265	1,31%	R\$ 20.747.513	1,42%	30,40%
MT	R\$ 15.875.399	1,31%	R\$ 20.666.701	1,42%	30,18%
PA	R\$ 13.607.406	1,12%	R\$ 19.297.292	1,32%	41,81%
RN	R\$ 11.270.744	0,93%	R\$ 15.383.221	1,06%	36,49%
MS	R\$ 13.684.976	1,13%	R\$ 15.119.275	1,04%	10,48%
MA	R\$ 10.557.629	0,87%	R\$ 12.188.113	0,84%	15,44%
AM	R\$ 7.954.125	0,66%	R\$ 10.960.231	0,75%	37,79%
PB	R\$ 7.846.909	0,65%	R\$ 8.546.486	0,59%	8,92%
RO	R\$ 5.503.464	0,45%	R\$ 7.680.341	0,53%	39,55%
AL	R\$ 6.062.425	0,50%	R\$ 6.547.411	0,45%	8,00%
PI	R\$ 5.866.219	0,48%	R\$ 6.280.661	0,43%	7,06%
SE	R\$ 5.251.698	0,43%	R\$ 6.113.445	0,42%	16,41%
TO	R\$ 4.620.327	0,38%	R\$ 5.502.784	0,38%	19,10%
AP	R\$ 1.778.728	0,15%	R\$ 2.147.532	0,15%	20,73%
AC	R\$ 1.733.714	0,14%	R\$ 2.087.990	0,14%	20,43%
RR	R\$ 1.158.738	0,10%	R\$ 1.475.581	0,10%	27,34%
Totais	R\$ 1.213.374.218	100,00%	R\$ 1.456.965.288	100,00%	20,08%

2012



2013



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

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