



MERCADO BRASILEIRO CAPITALIZAÇÃO JAN A ABRIL - 2013

INTRODUÇÃO:

Esse estudo está baseado nos números divulgados pela SUSEP através do sistema SES referente ao período em foco. 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\$ 463 milhões contra R\$ 587 milhões do ano passado, uma redução nominal de 21%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse Lucro passa para R\$ 441 milhões contra R\$ 571 milhões de 2012, uma queda de 28%. Essa redução está associada a queda do Resultado Financeiro em função do declínio da taxa básica de juros.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a uma aplicação financeira com remuneração anual de 24,50% contra 31,13% de 2012. Já a rentabilidade operacional sobre as Provisões Técnicas passou de 13,90% ao ano para 8,81% 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 24,20% da vendas totais (contra 22,9% de 2012) e a unidade da federação que mais consome capitalização é São Paulo com 35,10% do total (contra 37,2% de 2012).

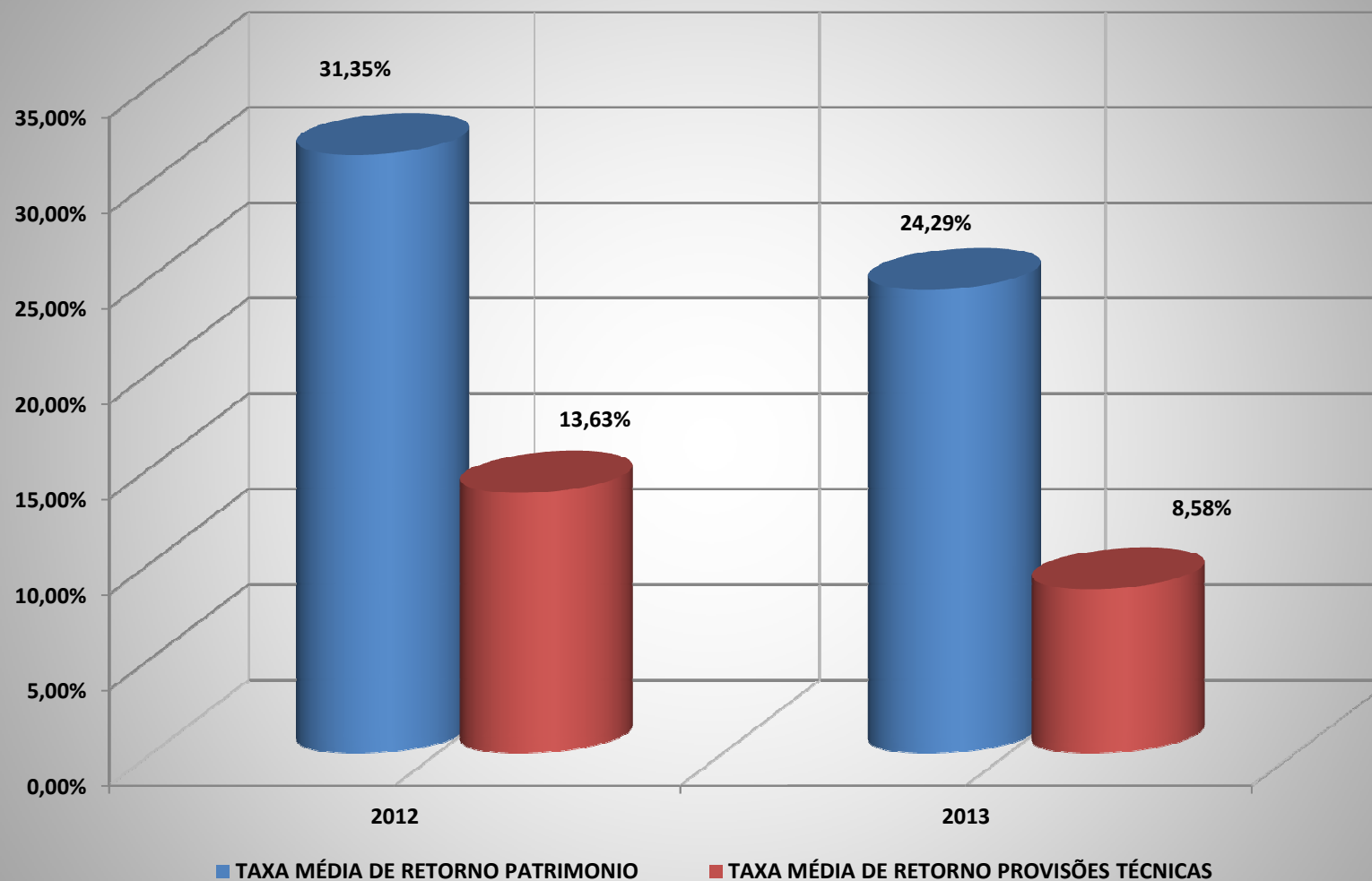
A seguir apresento os principais desempenhos:

Luiz Roberto Castiglione

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS
R\$

Conta	2012	%	2013	%	%13/12
(+) RECEITAS LÍQUIDAS COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 5.060.039.104	100,00%	R\$ 6.069.171.616	100,00%	19,94%
(+) Arrecadação com Títulos de Capitalização	R\$ 5.089.592.875	100,58%	R\$ 6.109.812.543	100,67%	20,05%
(-) Devolução e Cancelamento de Títulos de Capitalização	-R\$ 29.553.771	-0,58%	-R\$ 33.300.536	-0,55%	12,68%
(+/-) Variação da Receita Diferida - Títulos de Capitalização	R\$ 0	0,00%	-R\$ 7.340.391	-0,12%	0,00%
(+/-) VARIAÇÕES DAS PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 3.411.744.448	-67,43%	-R\$ 4.423.319.612	-72,88%	29,65%
(+/-) Resultado com Provisões para Participação nos Lucros	R\$ 1.812.869	0,04%	-R\$ 54.213	0,00%	*
(+/-) Resultado com outras Provisões Técnicas	-R\$ 20.395.653	-0,40%	R\$ 4.504.950	0,07%	*
(+/-) Variação da Provisão para Resgate	-R\$ 3.743.116.930	-73,97%	-R\$ 4.672.886.892	-76,99%	24,84%
(+) Remuneração Financeira Provisões Técnicas	R\$ 349.955.266	6,92%	R\$ 245.116.543	4,04%	-29,96%
(+) RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 225.122.226	-4,45%	-R\$ 319.793.966	-5,27%	42,05%
(-) CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 450.752.986	-8,91%	-R\$ 466.484.141	-7,69%	3,49%
(-) Despesas de Corretagem	-R\$ 67.109.450	-1,33%	-R\$ 107.610.963	-1,77%	60,35%
(-) Despesas de Custeamento de Vendas	-R\$ 213.929.216	-4,23%	-R\$ 349.305.206	-5,76%	63,28%
(-) Despesas com Vendas	-R\$ 169.714.320	-3,35%	-R\$ 7.828.961	-0,13%	-95,39%
(-) Custos de Aquisição Diferidos - Capitalização	R\$ 0	0,00%	-R\$ 1.739.011	-0,03%	0,00%
(+) OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 10.512.843	0,21%	-R\$ 24.980.123	-0,41%	-337,62%
(-) DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 149.595.473	-2,96%	-R\$ 205.576.623	-3,39%	37,42%
(-) Pessoal Próprio	-R\$ 57.123.437	-1,13%	-R\$ 59.812.898	-0,99%	4,71%
(-) Serviços de Terceiros	-R\$ 35.303.566	-0,70%	-R\$ 36.113.743	-0,60%	2,29%
(-) Localização e Funcionamento	-R\$ 31.113.582	-0,61%	-R\$ 34.931.175	-0,58%	12,27%
(-) Publicidade e Propaganda Institucional	-R\$ 7.210.143	-0,14%	-R\$ 6.310.632	-0,10%	-12,48%
(-) Publicações	-R\$ 968.050	-0,02%	-R\$ 1.063.549	-0,02%	9,87%
(-) Donativos e Contribuições	-R\$ 2.315.181	-0,05%	-R\$ 3.927.921	-0,06%	69,66%
(-) Despesas Administrativas Diversas	-R\$ 15.561.514	-0,31%	-R\$ 63.416.705	-1,04%	307,52%
(-) DESPESAS COM TRIBUTOS	-R\$ 53.069.667	-1,05%	-R\$ 37.123.259	-0,61%	-30,05%
(+) RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 108.351.745	2,14%	R\$ 65.048.286	1,07%	-39,97%
(=) RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 888.618.892	17,56%	R\$ 656.942.178	10,82%	-26,07%
(+) RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 21.496.826		R\$ 56.970.366		165,02%
(+) Receitas C/ Imóveis de Renda	R\$ 5.975.653		R\$ 6.486.081		8,54%
(-) Despesas C/ Imóveis Destinado à Renda ou Venda	-R\$ 767.713		-R\$ 842.960		9,80%
(+) Receitas com Ajuste de Investimentos em Controladas e Coligadas	R\$ 81.226.881		R\$ 51.331.493		-36,80%
(-) Despesas com Ajuste de Investimentos em Controladas e Coligadas	-R\$ 65.162.587		-R\$ 437		0,00%
(+) Receitas com Outros Investimentos	R\$ 224.592		R\$ 81		-99,96%
(-) Despesas com Outros Investimentos	R\$ 0		-R\$ 3.892		0,00%
(+) GANHOS OU PERDAS COM ATIVOS NÃO CORRENTES	R\$ 211.720		R\$ 556.160		162,69%
(=) RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES	R\$ 910.327.438	17,99%	R\$ 714.468.704	11,77%	-21,52%
(-) IMPOSTO DE RENDA/CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-R\$ 321.155.391	-35,28%	-R\$ 248.094.553	-34,72%	-22,75%
(-) PARTICIPAÇÕES SOBRE O RESULTADO	-R\$ 2.339.089	-0,40%	-R\$ 3.511.147	-0,75%	50,11%
(=) LUCRO LÍQUIDO / PREJUÍZO	R\$ 586.832.958	11,60%	R\$ 462.863.004	7,63%	-21,13%

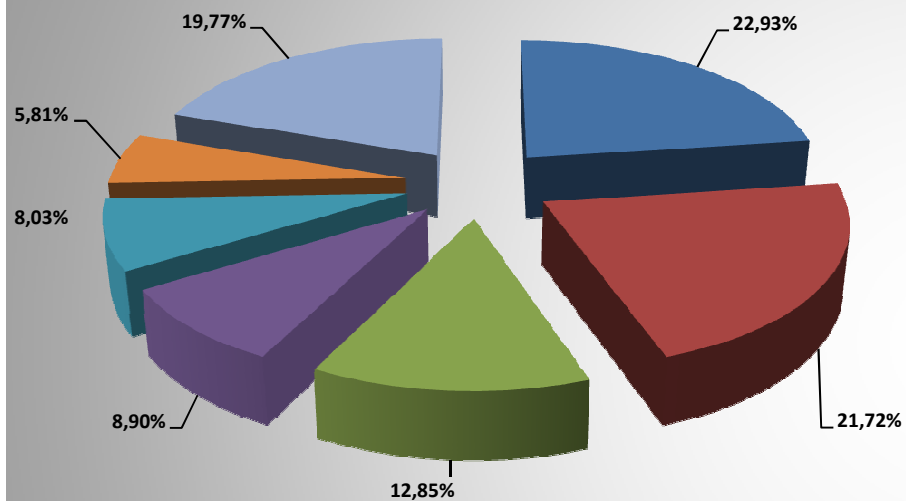
IDICADORES	2012	2013
TAXA MÉDIA DE RETORNO PATRIMONIO		
No Período	9,46%	7,58%
Ao Mês	2,28%	1,84%
Ao Ano	31,13%	24,50%
TAXA MÉDIA DE RETORNO PROVISÕES TÉCNICAS		
No Período	4,43%	2,85%
Ao Mês	1,09%	0,71%
Ao Ano	13,90%	8,81%



PRODUÇÃO
R\$

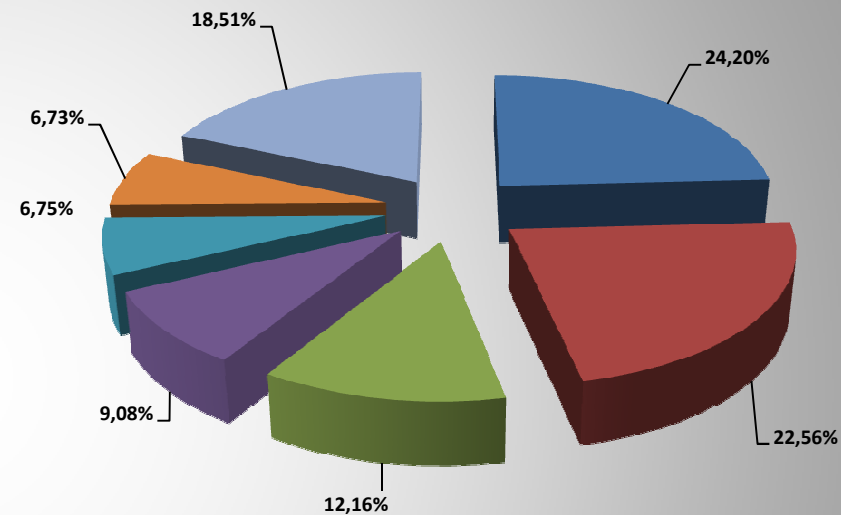
EMPRESA	2012	%	2013	%	%13/12
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.160.329.057	22,93%	R\$ 1.470.875.206	24,20%	26,76%
BRASESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.098.873.349	21,72%	R\$ 1.371.094.600	22,56%	24,77%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 650.173.983	12,85%	R\$ 739.128.666	12,16%	13,68%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 450.318.962	8,90%	R\$ 551.635.177	9,08%	22,50%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 406.453.358	8,03%	R\$ 410.497.839	6,75%	1,00%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 293.767.389	5,81%	R\$ 408.828.518	6,73%	39,17%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 354.534.747	7,01%	R\$ 405.273.839	6,67%	14,31%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 233.042.071	4,61%	R\$ 270.332.781	4,45%	0,00%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 258.619.595	5,11%	R\$ 261.673.372	4,31%	1,18%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 127.213.194	2,51%	R\$ 129.439.891	2,13%	1,75%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 14.720.259	0,29%	R\$ 21.414.165	0,35%	45,47%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 18.921.426	0,31%	0,00%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 11.893.566	0,24%	R\$ 16.514.425	0,27%	0,00%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 145.007	0,00%	R\$ 892.061	0,01%	0,00%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 472.081	0,01%	0,00%
Totais	R\$ 5.060.084.537	100,00%	R\$ 6.076.994.047	100,00%	20,10%

2012



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

2013



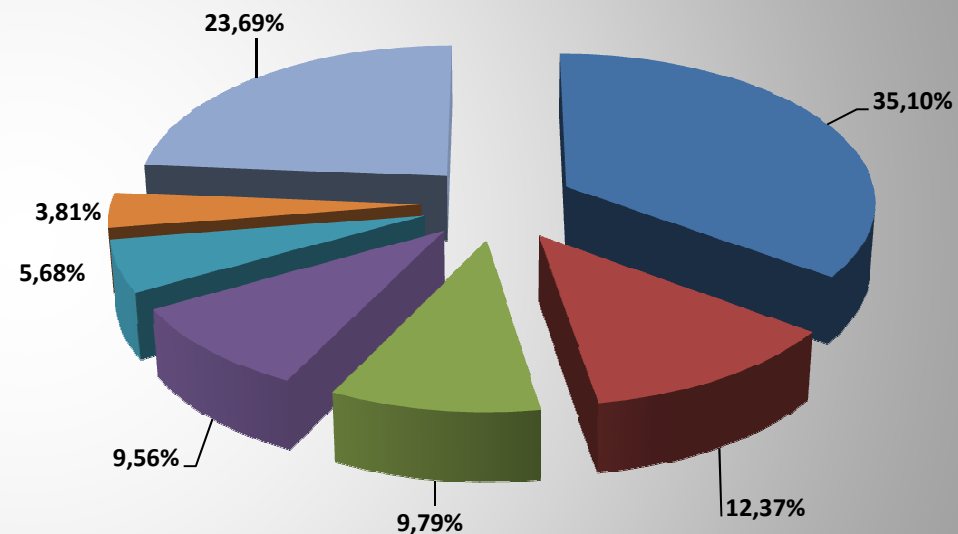
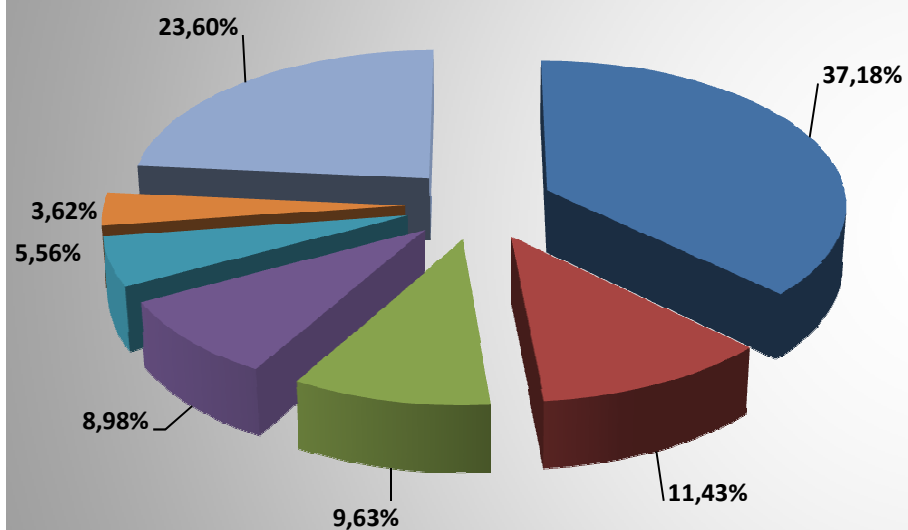
■ BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.
 ■ BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.
 ■ CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO
 ■ SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP
 ■ CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.
 ■ APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.
 ■ DEMAIS

PRODUÇÃO
R\$

UF	2012	%	2013	%	%13/12
SP	R\$ 1.881.246.242	37,18%	R\$ 2.133.241.324	35,10%	13,40%
RS	R\$ 578.410.516	11,43%	R\$ 751.693.872	12,37%	29,96%
MG	R\$ 487.069.210	9,63%	R\$ 594.672.977	9,79%	22,09%
RJ	R\$ 454.554.663	8,98%	R\$ 580.950.570	9,56%	27,81%
PR	R\$ 281.199.157	5,56%	R\$ 344.971.817	5,68%	22,68%
BA	R\$ 183.219.662	3,62%	R\$ 231.595.518	3,81%	26,40%
SC	R\$ 195.765.271	3,87%	R\$ 228.996.803	3,77%	16,98%
GO	R\$ 130.065.904	2,57%	R\$ 153.762.276	2,53%	18,22%
DF	R\$ 119.082.927	2,35%	R\$ 134.677.895	2,22%	13,10%
CE	R\$ 97.491.170	1,93%	R\$ 122.878.565	2,02%	26,04%
PE	R\$ 89.244.264	1,76%	R\$ 111.726.479	1,84%	25,19%
MT	R\$ 67.204.975	1,33%	R\$ 88.510.563	1,46%	31,70%
ES	R\$ 68.460.020	1,35%	R\$ 80.540.207	1,33%	17,65%
PA	R\$ 63.777.782	1,26%	R\$ 78.502.684	1,29%	23,09%
MS	R\$ 56.792.027	1,12%	R\$ 72.645.882	1,20%	27,92%
RN	R\$ 48.989.206	0,97%	R\$ 65.556.746	1,08%	33,82%
MA	R\$ 47.725.104	0,94%	R\$ 52.664.627	0,87%	10,35%
AM	R\$ 35.757.411	0,71%	R\$ 41.877.924	0,69%	17,12%
PB	R\$ 33.077.224	0,65%	R\$ 39.033.638	0,64%	18,01%
AL	R\$ 25.899.509	0,51%	R\$ 32.284.551	0,53%	24,65%
PI	R\$ 25.358.583	0,50%	R\$ 29.395.681	0,48%	15,92%
RO	R\$ 25.105.752	0,50%	R\$ 28.294.150	0,47%	12,70%
SE	R\$ 22.817.491	0,45%	R\$ 25.205.323	0,41%	10,46%
TO	R\$ 20.276.267	0,40%	R\$ 23.193.437	0,38%	14,39%
AC	R\$ 8.132.574	0,16%	R\$ 15.141.488	0,25%	86,18%
AP	R\$ 7.501.986	0,15%	R\$ 9.020.522	0,15%	20,24%
RR	R\$ 5.859.640	0,12%	R\$ 5.958.528	0,10%	1,69%
Totais	R\$ 5.060.084.537	100,00%	R\$ 6.076.994.047	100,00%	20,10%

2012

2013



■ SP ■ RS ■ MG ■ RJ ■ PR ■ BA ■ DEMAIS

■ SP ■ RS ■ MG ■ RJ ■ PR ■ BA ■ DEMAIS