

# MERCADO DE CAPITALIZAÇÃO

JANEIRO / ABRIL - 2011

## MERCADO DE CAPITALIZAÇÃO:

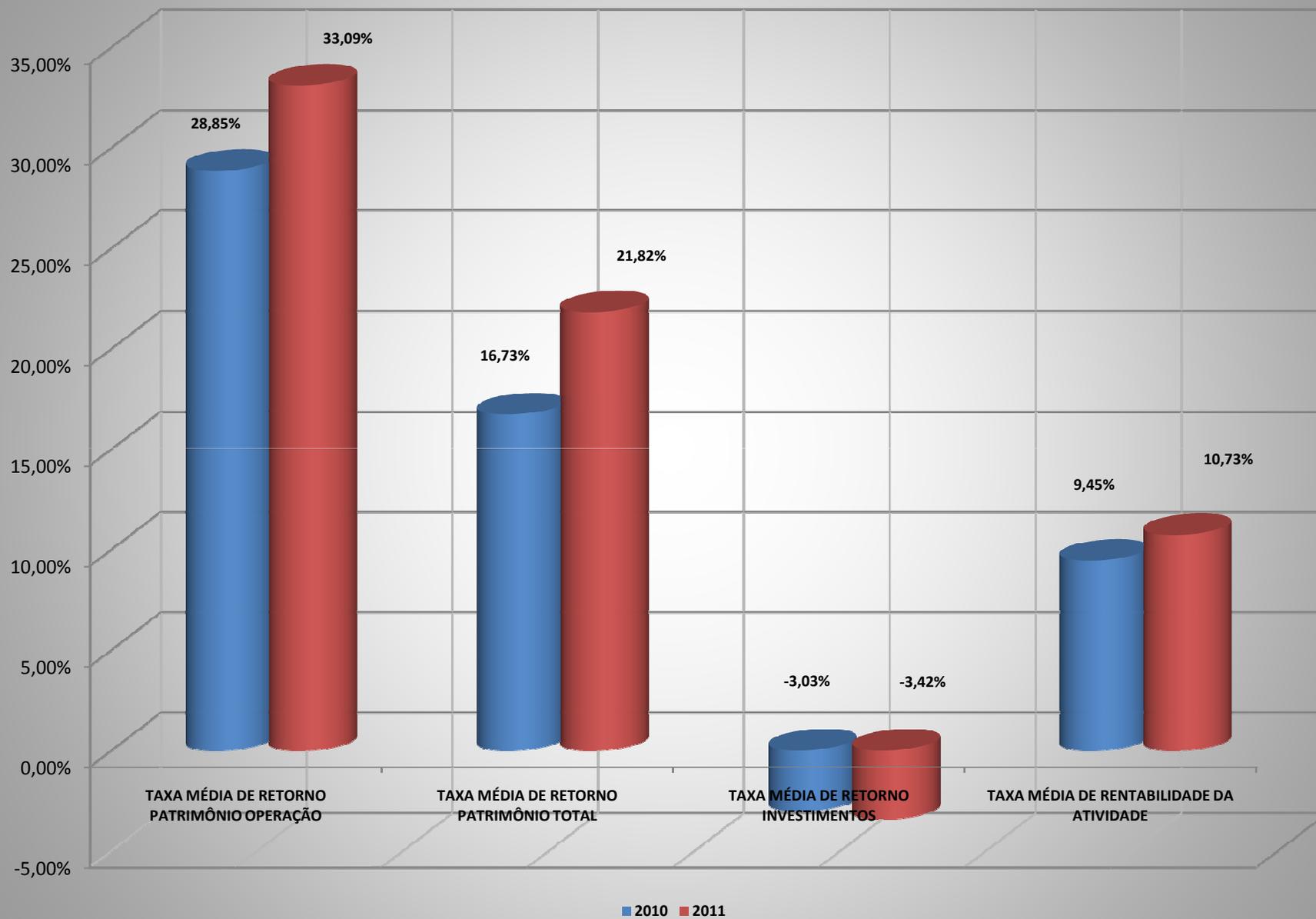
O Mercado de títulos de capitalização vem mantendo crescimentos fortes e retornos robustos. Nesse período o volume de vendas atingiu a cifra de R\$ 4,2 bilhões contra R\$ 3,6 bilhões do ano passado, um crescimento nominal de 14,6%.

O Lucro Líquido somou R\$ 405 milhões contra R\$ 306 milhões de 2010, uma expansão de 32%. A rentabilidade da operação correspondeu a 10,7% da receita líquida contra 9,5% de 2010, determinado Combined ratios de, respectivamente, 91% em 2010 e 89% no período em foco. A rentabilidade operacional com base nas provisões técnicas passou de 6,9% ao ano em 2010 para 7,8% em 2011.

A Rentabilidade do Patrimônio sem a influência dos efeitos de Coligadas e Controladas atingiu a 33,1% ao ano contra 28,9% ao ano de 2010. Incluindo o efeito das Coligadas e Controladas essa rentabilidade passa para, respectivamente, 21,8% em 2011 e 16,7% em 2010. Já a Rentabilidade dos Investimentos em Coligadas e Controladas foram negativos em, respectivamente, (-) 3,4% ao ano em 2011 e (-) 3,0% em 2010.

Esses números decorrem de ganhos de escala nos custos administrativos, volume menor de resgates em relação as vendas e recuperação das aplicações financeiras. Por outro lado podemos observar um crescimento no valor dos sorteios. Esses passaram de uma média de R\$ 1.663,09 em 2010 para R\$ 2.236,67 em 2011, uma expansão de 34%.

Sem sombra de dúvidas é um segmento de grande alavancagem e de retornos expressivos. A seguir detalho seus principais números:



**MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO**
**RESULTADOS**

<b>R\$</b>	<b>2010</b>	<b>%</b>	<b>2011</b>	<b>%</b>	<b>%11/10</b>
RECEITAS LÍQUIDAS COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 3.629.870.831	100,00%	R\$ 4.159.300.645	100,00%	14,59%
Receita com Título de Capitalização	R\$ 3.647.751.020	100,49%	R\$ 4.174.845.892	100,37%	14,45%
Devolução e Cancelamento de Títulos de Capitalização	-R\$ 17.880.189	-0,49%	-R\$ 15.545.247	-0,37%	-13,06%
DESPESAS COM TÍTULOS RESGATADOS E SORTEADOS	-R\$ 2.851.090.595	-78,55%	-R\$ 3.145.479.351	-75,63%	10,33%
Variações das Provisões Técnicas (+/-)	-R\$ 33.998.546	-0,94%	-R\$ 22.449.587	-0,54%	-33,97%
Despesas com Resgates (-)	-R\$ 2.806.072.987	-77,31%	-R\$ 3.123.275.380	-75,09%	11,30%
Despesas com Sorteios (-)	-R\$ 190.673.663	-5,25%	-R\$ 229.565.560	-5,52%	20,40%
Remuneração das Provisões Técnicas	R\$ 179.654.601	4,95%	R\$ 229.811.176	5,53%	27,92%
DESPESAS DE COMERCIALIZAÇÃO	-R\$ 231.050.035	-6,37%	-R\$ 301.473.981	-7,25%	30,48%
OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 17.539.880	0,48%	-R\$ 40.574.588	-0,98%	*
Outras Receitas Operacionais	R\$ 38.712.169	1,07%	R\$ 32.135.471	0,77%	-16,99%
Outras Despesas Operacionais	-R\$ 21.172.289	-0,58%	-R\$ 72.710.059	-1,75%	243,42%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 195.853.372	-5,40%	-R\$ 194.562.614	-4,68%	-0,66%
Pessoal Próprio	-R\$ 45.675.049	-1,26%	-R\$ 52.093.573	-1,25%	14,05%
Serviços de Terceiros	-R\$ 34.104.166	-0,94%	-R\$ 42.005.835	-1,01%	23,17%
Localização e Funcionamento	-R\$ 36.502.026	-1,01%	-R\$ 39.790.635	-0,96%	9,01%
Publicidade e Propaganda Institucional	-R\$ 5.979.372	-0,16%	-R\$ 3.866.643	-0,09%	-35,33%
Publicações	-R\$ 1.694.409	-0,05%	-R\$ 952.430	-0,02%	-43,79%
Donativos e Contribuições	-R\$ 4.036.929	-0,11%	-R\$ 2.818.077	-0,07%	-30,19%
Despesas Administrativas Diversas	-R\$ 67.861.421	-1,87%	-R\$ 53.035.421	-1,28%	-21,85%
Despesas Administrativas do Convênio DPVAT	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
DESPESAS COM TRIBUTOS	-R\$ 26.285.486	-0,72%	-R\$ 31.102.535	-0,75%	18,33%
<b>RESULTADO DA ATIVIDADE</b>	<b>R\$ 343.131.223</b>	<b>9,45%</b>	<b>R\$ 446.107.576</b>	<b>10,73%</b>	<b>30,01%</b>
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 152.634.158		R\$ 205.716.547		34,78%
Receitas C/ Imóveis de Renda	R\$ 4.706.461		R\$ 5.332.054		13,29%
Despesas C/ Imóveis Destinado à Renda ou Venda	-R\$ 773.482		-R\$ 750.205		-3,01%
Remuneração Patrimônio Líquido	R\$ 148.189.916		R\$ 201.134.664		35,73%
Receitas com Outros Investimentos	R\$ 511.263		R\$ 34		-99,99%
Despesas com Outros Investimentos	R\$ 0		R\$ 0		0,00%
RESULTADO NA VENDA DE ATIVOS NÃO CORRENTES	R\$ 9.044.962		R\$ 920.285		-89,83%
<b>RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>R\$ 504.810.343</b>		<b>R\$ 652.744.408</b>		<b>29,30%</b>
IMPOSTO DE RENDA	-R\$ 109.019.030	-21,60%	-R\$ 141.081.790	-21,61%	29,41%
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-R\$ 66.464.340	-13,17%	-R\$ 85.004.929	-13,02%	27,90%
PARTICIPAÇÕES SOBRE O RESULTADO	-R\$ 2.117.188	-0,64%	-R\$ 2.042.656	-0,48%	-3,52%
<b>LUCRO LÍQUIDO / PREJUÍZO</b>	<b>R\$ 327.209.785</b>	<b>9,01%</b>	<b>R\$ 424.615.033</b>	<b>10,21%</b>	<b>29,77%</b>
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	-R\$ 21.125.485		-R\$ 19.672.347		-6,88%
<b>LUCRO LÍQUIDO / PREJUÍZO CONTÁBIL</b>	<b>R\$ 306.084.300</b>	<b>8,43%</b>	<b>R\$ 404.942.686</b>	<b>9,74%</b>	<b>32,30%</b>

**MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO**

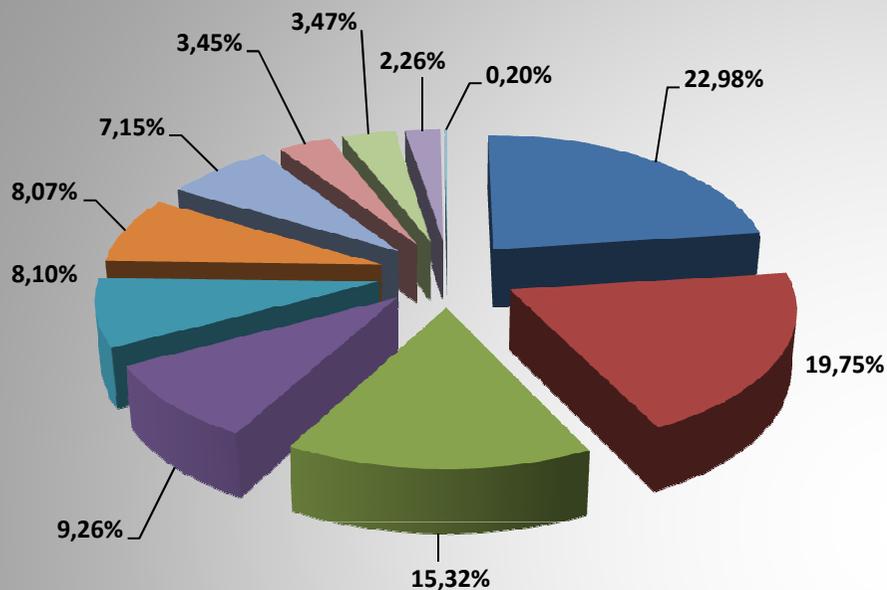
**RENTABILIDADES**

%

	2010	2011
TAXA MÉDIA DE RETORNO PATRIMÔNIO OPERAÇÃO	28,85%	33,09%
TAXA MÉDIA DE RETORNO PATRIMÔNIO TOTAL	16,73%	21,82%
TAXA MÉDIA DE RETORNO INVESTIMENTOS	-3,03%	-3,42%
TAXA MÉDIA DE RENTABILIDADE DA ATIVIDADE	9,45%	10,73%
TAXA MÉDIA DE RENTABILIDADE S/ PROVISÕES TÉCNICAS	6,89%	7,81%

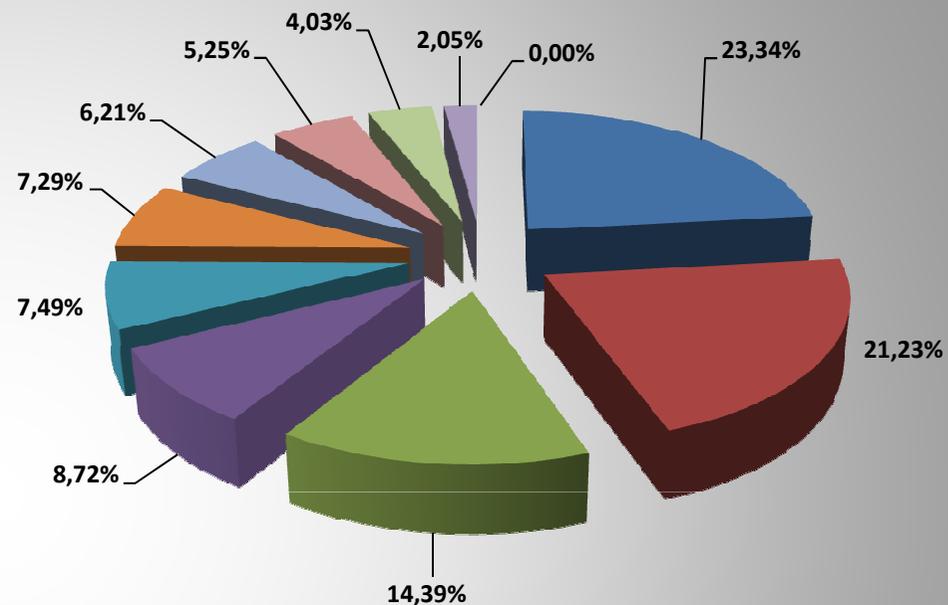
RECEITA COM TÍTULOS CAPITALIZAÇÃO	2010	%	2011	%	%11/10
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S/A	834.046.423	22,98%	959.312.932	23,34%	15,02%
BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A	716.877.327	19,75%	872.871.596	21,23%	21,76%
CIA ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	556.219.829	15,32%	591.635.104	14,39%	6,37%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S/A	336.045.274	9,26%	358.437.964	8,72%	6,66%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S/A - SULACAP	294.184.149	8,10%	308.055.848	7,49%	4,72%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S/A	292.781.915	8,07%	299.566.722	7,29%	2,32%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	259.614.758	7,15%	255.380.353	6,21%	-1,63%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S. A.	125.201.379	3,45%	215.809.103	5,25%	72,37%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S/A	125.898.979	3,47%	165.474.163	4,03%	31,43%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	82.170.946	2,26%	84.251.192	2,05%	2,53%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	7.126.645	0,20%	0	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>3.630.167.624</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.110.794.977</b>	<b>100,00%</b>	<b>13,24%</b>

### 2010



- BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S/A
- BRADERCO CAPITALIZAÇÃO S.A
- CIA ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO
- CAIXA CAPITALIZAÇÃO S/A
- SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S/A - SULACAP
- SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S/A
- ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.
- APLUB CAPITALIZAÇÃO S. A.
- HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S/A
- LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A
- MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.

### 2011

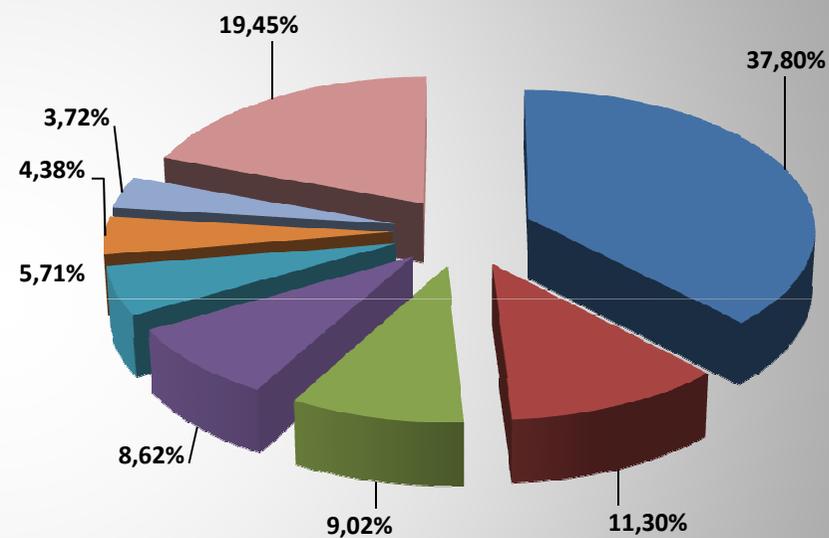
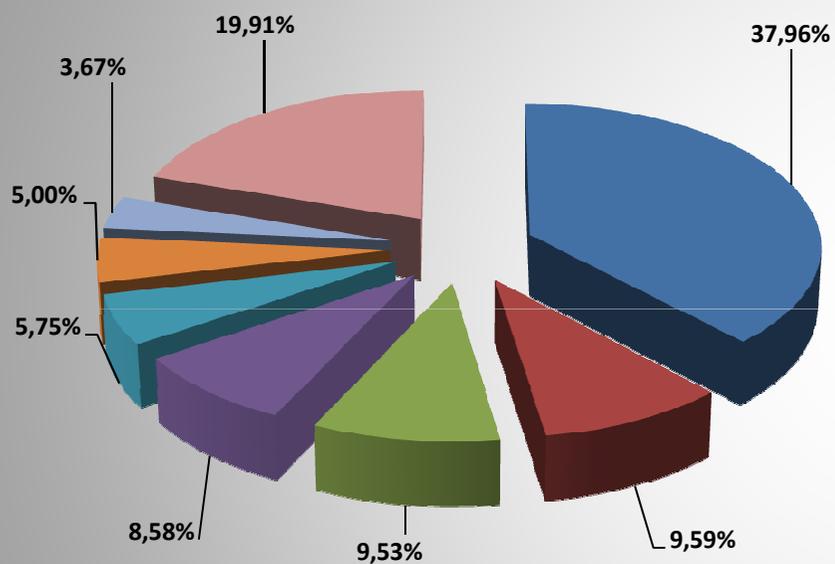


- BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S/A
- BRADERCO CAPITALIZAÇÃO S.A
- CIA ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO
- CAIXA CAPITALIZAÇÃO S/A
- SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S/A - SULACAP
- SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S/A
- ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.
- APLUB CAPITALIZAÇÃO S. A.
- HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S/A
- LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A
- MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.

RECEITA COM TÍTULOS CAPITALIZAÇÃO	2010	%	2011	%	%11/10
SP	1.378.067.220	37,96%	1.553.768.607	37,80%	12,75%
RS	348.257.760	9,59%	464.565.421	11,30%	33,40%
RJ	345.878.024	9,53%	370.625.847	9,02%	7,16%
MG	311.574.572	8,58%	354.461.680	8,62%	13,76%
PR	208.881.227	5,75%	234.782.979	5,71%	12,40%
SC	181.640.492	5,00%	180.093.468	4,38%	-0,85%
BA	133.248.983	3,67%	152.911.703	3,72%	14,76%
GO	93.954.832	2,59%	104.970.018	2,55%	11,72%
DF	92.335.502	2,54%	99.997.799	2,43%	8,30%
CE	64.801.553	1,79%	79.456.899	1,93%	22,62%
PE	68.903.295	1,90%	72.029.248	1,75%	4,54%
ES	53.307.335	1,47%	58.663.271	1,43%	10,05%
MT	46.008.640	1,27%	52.052.019	1,27%	13,14%
PA	48.728.851	1,34%	51.246.073	1,25%	5,17%
MS	39.351.056	1,08%	45.822.391	1,11%	16,45%
MA	30.850.035	0,85%	35.431.360	0,86%	14,85%
RN	28.471.468	0,78%	29.875.916	0,73%	4,93%
PB	26.387.751	0,73%	27.538.103	0,67%	4,36%
AM	24.953.969	0,69%	27.392.956	0,67%	9,77%
AL	20.572.919	0,57%	21.279.122	0,52%	3,43%
RO	17.788.501	0,49%	20.463.988	0,50%	15,04%
PI	18.127.072	0,50%	20.247.251	0,49%	11,70%
SE	18.723.386	0,52%	19.402.231	0,47%	3,63%
TO	12.562.011	0,35%	16.026.621	0,39%	27,58%
AC	6.300.911	0,17%	6.953.011	0,17%	10,35%
AP	6.394.449	0,18%	6.319.823	0,15%	-1,17%
RR	4.095.810	0,11%	4.417.172	0,11%	7,85%
<b>Totais</b>	<b>3.630.167.624</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.110.794.977</b>	<b>100,00%</b>	<b>13,24%</b>

2010

2011



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

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