



MERCADO BRASILEIRO CAPITALIZAÇÃO JAN A JUNHO - 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\$ 653 milhões contra R\$ 840 milhões do ano passado, uma redução nominal de 22%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse Lucro passa para R\$ 575 milhões contra R\$ 715 milhões de 2012, uma queda de 20%. Essa redução está associada a queda do Resultado Financeiro em função do declínio da taxa básica de juros e ajustes de aplicações financeiras à mercado (Quotas de Fundos de Investimento).

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a uma aplicação financeira com remuneração anual de 22,85% contra 28,42% de 2012. Já a rentabilidade operacional sobre as Provisões Técnicas passou de 11,68% ao ano para 8,04% 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.

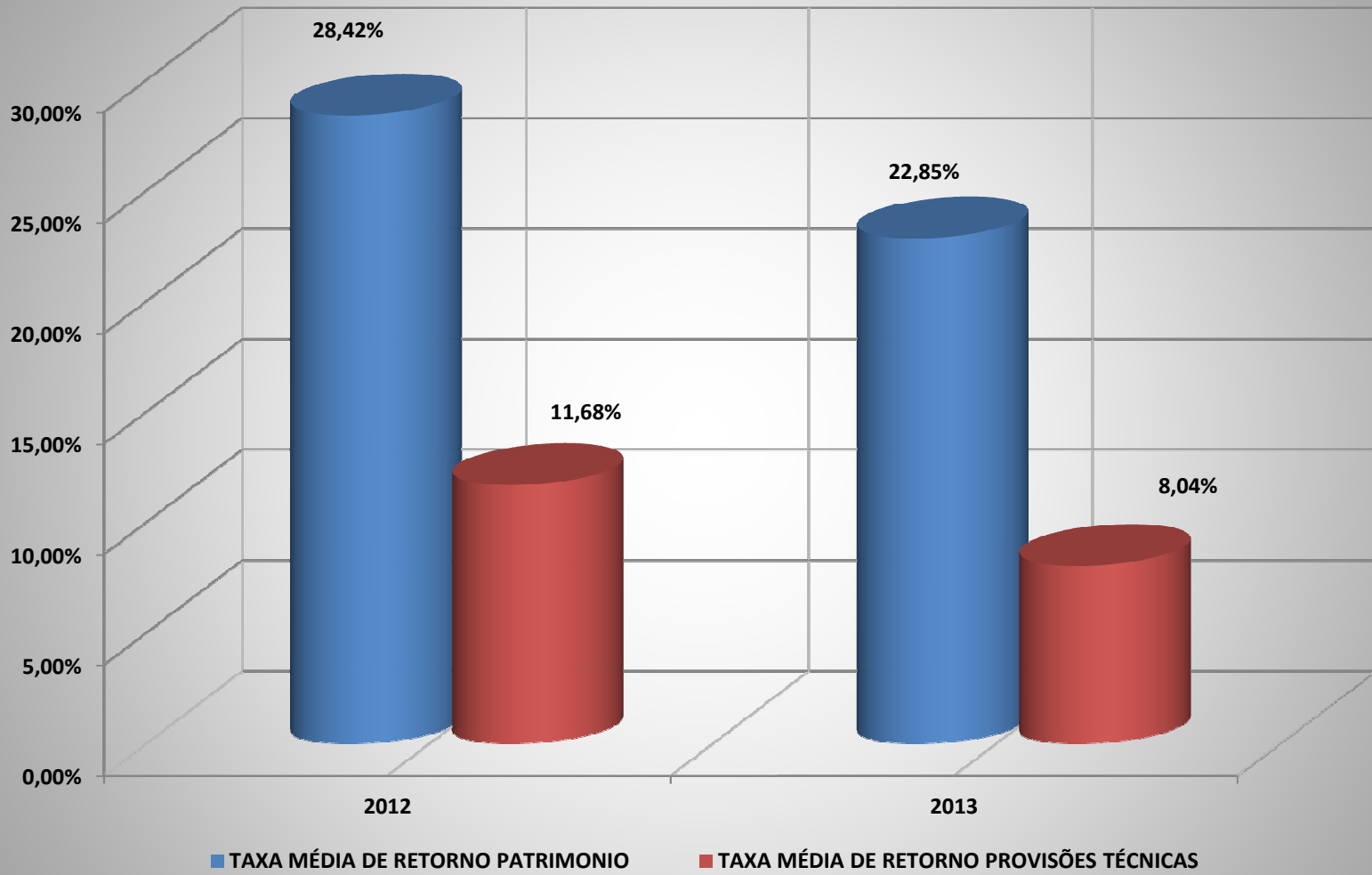
A líder de mercado ainda é a BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO com 30,3% da vendas totais (contra 23,4% de 2012) e a unidade da federação que mais consome capitalização é São Paulo com 34,5% do total (contra 36,5% de 2012).

A seguir apresento os principais desempenhos:

Luiz Roberto Castiglione

Conta	2012	%	2013	%	%13/12
(+) RECEITAS LÍQUIDAS COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 7.843.116.627	100,00%	R\$ 10.054.040.401	100,00%	28,19%
(+) Arrecadação com Títulos de Capitalização	R\$ 7.890.624.505	100,61%	R\$ 10.148.957.679	100,94%	28,62%
(-) Devolução e Cancelamento de Títulos de Capitalização	-R\$ 42.990.601	-0,55%	-R\$ 80.519.507	-0,80%	87,30%
(+/-) Variação da Receita Diferida - Títulos de Capitalização	-R\$ 4.517.277	-0,06%	-R\$ 14.397.771	-0,14%	0,00%
(+/-) VARIACIONES DAS PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 5.450.580.298	-69,50%	-R\$ 7.496.619.151	-74,56%	37,54%
(+/-) Resultado com Provisões para Participação nos Lucros	-R\$ 461.879	-0,01%	-R\$ 99.924	0,00%	-78,37%
(+/-) Resultado com outras Provisões Técnicas	-R\$ 41.717.553	-0,53%	R\$ 16.567.668	0,16%	*
(+/-) Variação da Provisão para Resgate	-R\$ 5.920.916.826	-75,49%	-R\$ 7.817.289.608	-77,75%	32,03%
(+) Remuneração Financeira Provisões Técnicas	R\$ 512.515.960	6,53%	R\$ 304.202.713	3,03%	-40,65%
(+) RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 428.949.091	-5,47%	-R\$ 538.479.782	-5,36%	25,53%
(-) CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 617.814.502	-7,88%	-R\$ 769.323.901	-7,65%	24,52%
(-) Despesas de Corretagem	-R\$ 95.513.436	-1,22%	-R\$ 209.436.186	-2,08%	119,27%
(-) Despesas de Custeamento de Vendas	-R\$ 504.588.340	-6,43%	-R\$ 548.291.618	-5,45%	8,66%
(-) Despesas com Vendas	-R\$ 11.312.726	-0,14%	-R\$ 10.055.032	-0,10%	-11,12%
(-) Custos de Aquisição Diferidos - Capitalização	-R\$ 6.400.000	-0,08%	-R\$ 1.541.065	-0,02%	-75,92%
(+) OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 17.517.782	0,22%	-R\$ 24.740.244	-0,25%	*
(-) DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 270.091.972	-3,44%	-R\$ 312.761.859	-3,11%	15,80%
(-) Pessoal Próprio	-R\$ 82.987.586	-1,06%	-R\$ 87.466.494	-0,87%	5,40%
(-) Serviços de Terceiros	-R\$ 54.507.719	-0,69%	-R\$ 53.475.569	-0,53%	-1,89%
(-) Localização e Funcionamento	-R\$ 46.408.370	-0,59%	-R\$ 51.661.743	-0,51%	11,32%
(-) Publicidade e Propaganda Institucional	-R\$ 10.240.746	-0,13%	-R\$ 11.595.957	-0,12%	13,23%
(-) Publicações	-R\$ 1.256.291	-0,02%	-R\$ 1.272.918	-0,01%	1,32%
(-) Donativos e Contribuições	-R\$ 5.003.515	-0,06%	-R\$ 10.206.636	-0,10%	103,99%
(-) Despesas Administrativas Diversas	-R\$ 69.687.745	-0,89%	-R\$ 97.082.542	-0,97%	39,31%
(-) DESPESAS COM TRIBUTOS	-R\$ 74.870.049	-0,95%	-R\$ 63.244.313	-0,63%	-15,53%
(+) RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 156.240.325	1,99%	R\$ 78.023.200	0,78%	-50,06%
(=) RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 1.174.568.822	14,98%	R\$ 926.894.351	9,22%	-21,09%
(+) RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 130.207.935		R\$ 85.877.268		-34,05%
(+) Receitas C/ Imóveis de Renda	R\$ 8.973.649		R\$ 9.434.877		5,14%
(-) Despesas C/ Imóveis Destinado à Renda ou Venda	-R\$ 1.152.509		-R\$ 1.248.895		8,36%
(+) Receitas com Ajuste de Investimentos em Controladas e Coligadas	R\$ 124.776.375		R\$ 78.067.571		-37,43%
(-) Despesas com Ajuste de Investimentos em Controladas e Coligadas	-R\$ 209.258		-R\$ 372.505		78,01%
(+) Receitas com Outros Investimentos	R\$ 366.034		R\$ 120		-99,97%
(-) Despesas com Outros Investimentos	-R\$ 2.546.356		-R\$ 3.900		-99,85%
(+) GANHOS OU PERDAS COM ATIVOS NÃO CORRENTES	R\$ 19.698		R\$ 4.923.276		>1000%
(=) RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES	R\$ 1.304.796.455	16,64%	R\$ 1.017.694.895	10,12%	-22,00%
(-) IMPOSTO DE RENDA/CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-R\$ 460.026.278	-35,26%	-R\$ 358.861.859	-35,26%	-21,99%
(-) PARTICIPAÇÕES SOBRE O RESULTADO	-R\$ 4.888.820	-0,58%	-R\$ 5.415.200	-0,82%	10,77%
(=) LUCRO LÍQUIDO / PREJUÍZO	R\$ 839.881.357	10,71%	R\$ 653.417.836	6,50%	-22,20%

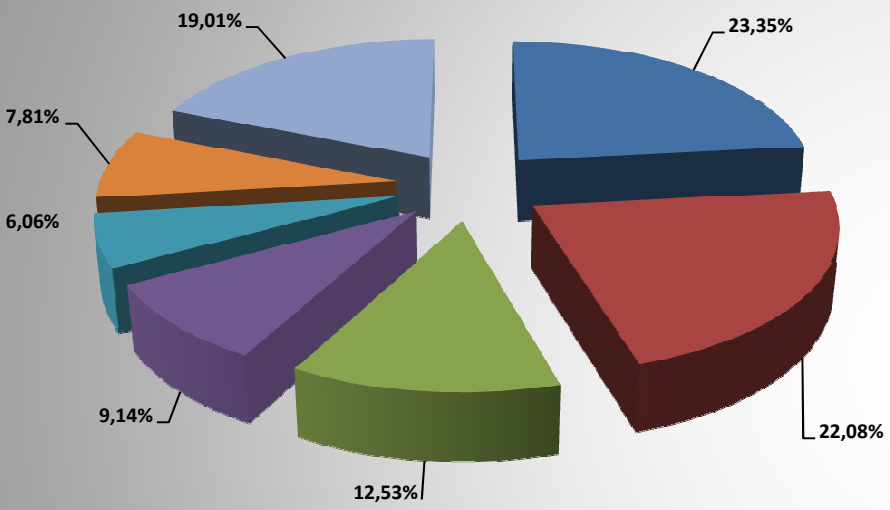
IDICADORES	2012	2013
TAXA MÉDIA DE RETORNO PATRIMONIO		
No Período	13,32%	10,84%
Ao Mês	2,11%	1,73%
Ao Ano	28,42%	22,85%
TAXA MÉDIA DE RETORNO PATRIMONIO OPERACIONAL		
No Período	20,72%	17,75%
Ao Mês	3,19%	2,76%
Ao Ano	45,73%	38,65%
TAXA MÉDIA DE RETORNO PROVISÕES TÉCNICAS		
No Período	5,68%	3,94%
Ao Mês	0,93%	0,65%
Ao Ano	11,68%	8,04%
TAXA MÉDIA DE RETORNO INVESTIMENTOS		
No Período	4,37%	2,80%
Ao Mês	0,72%	0,46%
Ao Ano	8,94%	5,68%



PRODUÇÃO
R\$

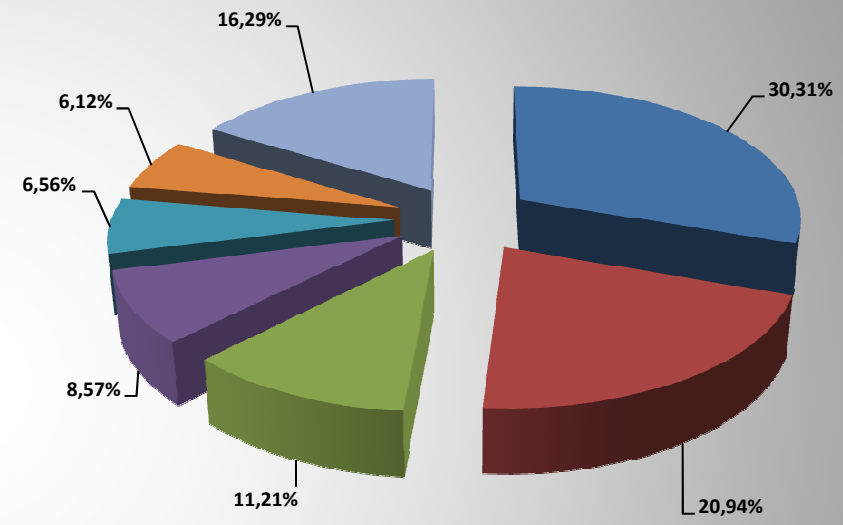
EMPRESA	2012	%	2013	%	%13/12
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.831.345.573	23,35%	R\$ 3.051.937.706	30,31%	66,65%
BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.731.795.753	22,08%	R\$ 2.108.921.336	20,94%	21,78%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 982.827.520	12,53%	R\$ 1.129.008.154	11,21%	14,87%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 475.534.617	6,06%	R\$ 660.753.862	6,56%	38,95%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 612.746.559	7,81%	R\$ 615.769.363	6,12%	0,49%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 529.060.005	6,75%	R\$ 598.252.483	5,94%	13,08%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 388.340.625	4,95%	R\$ 398.518.556	3,96%	2,62%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 363.495.895	4,64%	R\$ 395.587.134	3,93%	8,83%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 166.992.354	2,13%	R\$ 157.090.889	1,56%	-5,93%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 30.988.739	0,31%	0,00%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 24.004.640	0,31%	R\$ 30.551.551	0,30%	27,27%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 18.654.934	0,24%	R\$ 26.716.634	0,27%	43,21%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 455.747	0,01%	R\$ 1.409.745	0,01%	209,33%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 1.208.113	0,01%	0,00%
Totais	R\$ 7.842.312.966	100,00%	R\$ 10.069.663.695	100,00%	28,40%

2012



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

2013

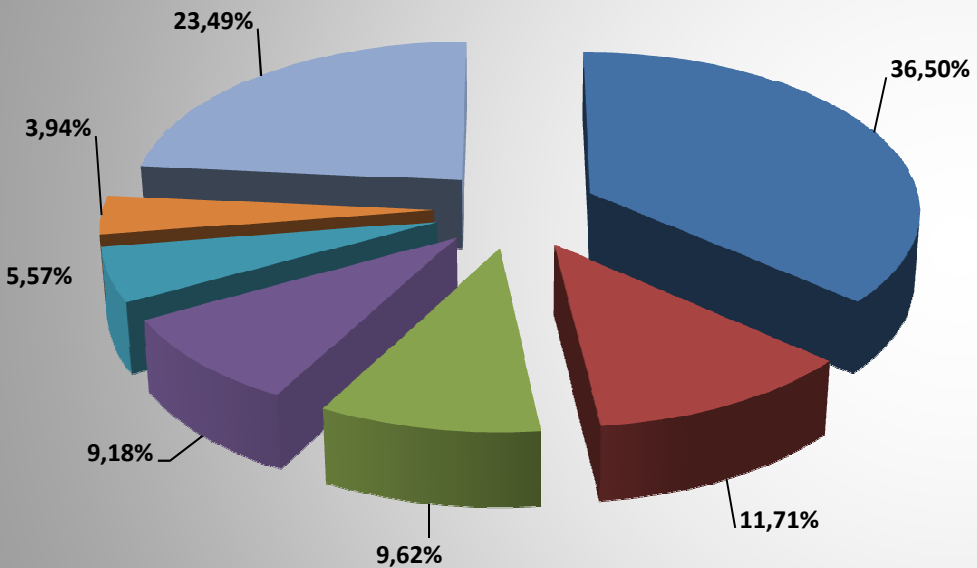


- BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.
- BRADERCO CAPITALIZAÇÃO S.A.
- CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO
- SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP
- APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.
- CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.
- DEMAIS

R\$

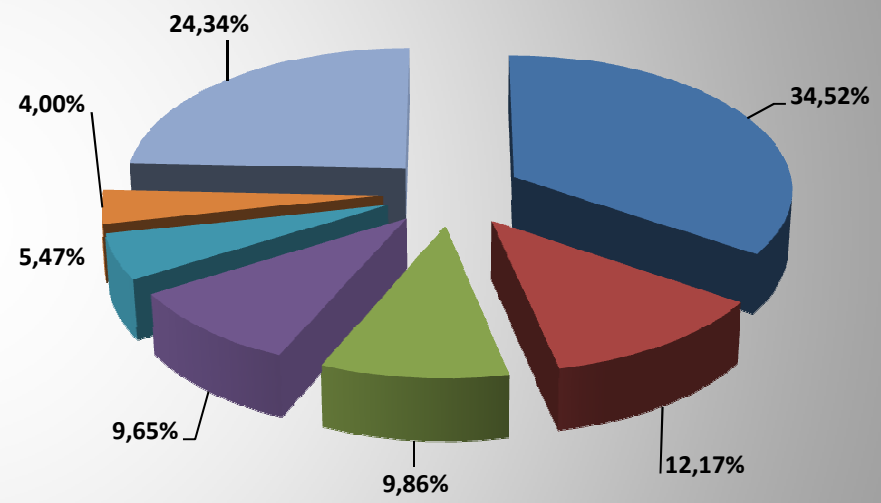
UF	2012	%	2013	%	%13/12
SP	R\$ 2.862.454.026	36,50%	R\$ 3.475.669.986	34,52%	21,42%
RS	R\$ 918.132.595	11,71%	R\$ 1.225.636.664	12,17%	33,49%
MG	R\$ 754.130.890	9,62%	R\$ 992.623.527	9,86%	31,62%
RJ	R\$ 719.549.490	9,18%	R\$ 971.337.269	9,65%	34,99%
PR	R\$ 436.842.685	5,57%	R\$ 550.388.401	5,47%	25,99%
SC	R\$ 309.355.902	3,94%	R\$ 402.744.142	4,00%	30,19%
BA	R\$ 290.367.739	3,70%	R\$ 392.814.072	3,90%	35,28%
GO	R\$ 197.378.008	2,52%	R\$ 257.951.102	2,56%	30,69%
DF	R\$ 179.309.149	2,29%	R\$ 216.158.860	2,15%	20,55%
CE	R\$ 153.145.321	1,95%	R\$ 200.856.957	1,99%	31,15%
PE	R\$ 140.225.395	1,79%	R\$ 188.758.503	1,87%	34,61%
MT	R\$ 101.649.841	1,30%	R\$ 151.591.916	1,51%	49,13%
PA	R\$ 100.417.241	1,28%	R\$ 137.910.409	1,37%	37,34%
ES	R\$ 106.622.374	1,36%	R\$ 137.406.696	1,36%	28,87%
MS	R\$ 88.079.002	1,12%	R\$ 116.185.798	1,15%	31,91%
RN	R\$ 79.907.488	1,02%	R\$ 113.201.868	1,12%	41,67%
MA	R\$ 73.573.091	0,94%	R\$ 96.995.539	0,96%	31,84%
AM	R\$ 55.243.556	0,70%	R\$ 71.642.645	0,71%	29,69%
PB	R\$ 52.213.052	0,67%	R\$ 65.147.553	0,65%	24,77%
AL	R\$ 39.962.992	0,51%	R\$ 64.430.718	0,64%	61,23%
PI	R\$ 39.982.891	0,51%	R\$ 53.840.283	0,53%	34,66%
RO	R\$ 41.021.560	0,52%	R\$ 50.099.590	0,50%	22,13%
SE	R\$ 35.305.620	0,45%	R\$ 43.901.719	0,44%	24,35%
TO	R\$ 32.274.363	0,41%	R\$ 42.910.558	0,43%	32,96%
AC	R\$ 13.454.409	0,17%	R\$ 22.817.968	0,23%	69,59%
AP	R\$ 11.861.992	0,15%	R\$ 15.161.107	0,15%	27,81%
RR	R\$ 9.852.296	0,13%	R\$ 11.479.851	0,11%	16,52%
Totais	R\$ 7.842.312.968	100,00%	R\$ 10.069.663.701	100,00%	28,40%

2012



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

2013



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

TICKET MÉDIO - MENSAL	2012	2013	%13/12
APLUB CAPITALIZAÇÃO S. A.	R\$ 14,21	R\$ 12,89	-9,26%
BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 38,20	R\$ 43,10	12,83%
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 8,51	R\$ 20,57	141,84%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 50,72	R\$ 52,43	3,39%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0,27	R\$ 0,47	69,71%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 0,56	R\$ 0,13	-77,59%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 23,13	R\$ 20,41	-11,76%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 54,73	R\$ 47,89	-12,50%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 5,76	R\$ 10,87	88,68%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A. (ANTIGA DENOMINAÇÃO DE INVESTPREV CAPITALIZAÇÃO S.A.)	R\$ 0,00	R\$ 18.304,74	0,00%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 6,00	R\$ 7,00	16,67%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0,38	R\$ 0,11	-70,88%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0,00	R\$ 135,63	0,00%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 39,70	R\$ 45,45	14,47%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 0,17	R\$ 0,16	-1,45%
Totais	R\$ 1,62	R\$ 1,64	1,68%

SORTEIO - VALOR MÉDIO	2012	2013	%13/12
APLUB CAPITALIZAÇÃO S. A.	R\$ 8.460,14	R\$ 9.079,62	7,32%
BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 30.926,10	R\$ 32.874,68	6,30%
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 7.608,76	R\$ 7.483,12	-1,65%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 23.047,73	R\$ 8.809,67	-61,78%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 2.678,57	R\$ 3.441,75	28,49%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 7.841,49	R\$ 7.768,60	-0,93%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 8.954,34	R\$ 8.325,28	-7,03%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 10.125,76	R\$ 8.125,40	-19,76%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.292,76	R\$ 1.436,38	11,11%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A. (ANTIGA DENOMINAÇÃO DE INVESTPREV CAPITALIZAÇÃO S.A.)	R\$ 0,00	R\$ 12.620,07	0,00%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 63,24	R\$ 92,56	46,36%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 3.611,56	R\$ 2.992,87	-17,13%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0,00	R\$ 3.540,54	0,00%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 40.867,80	R\$ 74.644,91	82,65%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 7.521,83	R\$ 1.298,42	-82,74%
Totais	R\$ 2.731,54	R\$ 2.456,43	-10,07%