

Ano tem recorde de captações com renda fixa

Mercado de Capitais¹ em Números

Mercado Doméstico			
RENDA FIXA	R\$ milhões		Nº
	Em 2012	Em Dez	
Registradas	22.889	1.881	64
Debêntures	15.047	850	18
FIDCs	3.918	950	16
Notas Promissórias	670	-	2
CRIs	3.253	81	28
Dispensadas	160	-	13
Debêntures	-	-	-
FIDCs	160	-	13
Notas Promissórias	-	-	-
CRIs	-	-	-
Esforços Restritos	101.742	13.341	427
Debêntures	71.567	11.369	216
FIDCs	1.515	392	20
Notas Promissórias	21.967	1.159	109
CRIs	6.693	422	82
Renda Fixa Subtotal	124.791	15.222	504
Debêntures	86.615	12.219	234
FIDCs	5.593	1.342	49
Notas Promissórias	22.637	1.159	111
CRIs	9.947	503	110
RENDA VARIÁVEL	R\$ milhões		Nº
	Em 2012	Em Dez	
Emissão Primária	12.045	2.708	12
IPO	3.257	-	3
Follow-on	8.787	2.708	9
Dist. Secundária	2.255	210	7
IPO	1.138	-	3
Follow-on	1.116	210	4
TOTAL OPERAÇÕES	139.091	18.140	517*
Renda Fixa	124.791	15.222	504
Renda Variável	14.300	2.918	19

Data: 31/12/2012. Fonte: CVM

Mercado Externo**			
Títulos	US\$ milhões		Nº
	Em 2012	Em Dez	
RENDA FIXA	50.538	347	63
Bônus + MTN's	50.538	347	63
CP's	-	-	-
Securitização	-	-	-
RENDA VARIÁVEL	106	-	2
ADR's + CB	106	-	2
TOTAL GERAL	50.644	347	65

Data: 31/12/2012. Fonte: ANBIMA

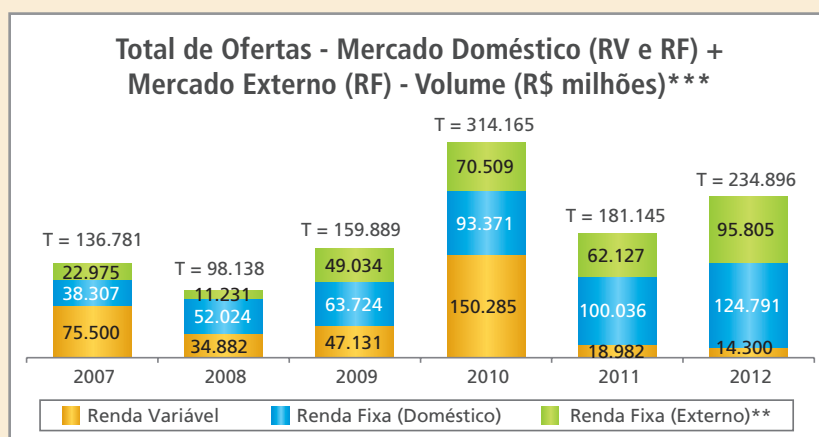
1. Mercado de Capitais não inclui: Cert. Audiovisuais, TICs, Quotas de FIP/FIC-FIP, Funcine, Fundo Imobiliário e Letras Financeiras. Os volumes das debêntures não incluem as captações de empresas de leasings. * Total de oferta por emissor ** Valores previstos para Dezembro *** Valores convertidos em R\$ na data de emissão.

► O volume de captações com títulos de renda fixa em dezembro consolidou o que já vinha sendo observado ao longo de 2012: o ano teve recorde de ofertas de títulos de dívida pelas companhias brasileiras, tanto no mercado doméstico como no mercado internacional. No mercado local, as emissões de dívida somaram R\$ 124,8 bilhões. Já as ofertas internacionais consolidadas até o momento apontam para um volume de US\$ 50,5 bilhões em 2012. Este quadro reflete a estratégia bem sucedida adotada pelas empresas de se refinanciar, beneficiando-se das taxas de juros mais baixas, reduzindo seu custo de capital.

No mês, o destaque ficou com as emissões locais de renda fixa, que somaram R\$ 15,2 bilhões, lideradas pelas debêntures, com ofertas de R\$ 12,2 bilhões. Embora com valor bem inferior, os FIDCs aparecem em segundo lugar entre os instrumentos de dívida emitidos em dezembro, com volume de R\$ 1,3 bilhão - o segundo maior valor da série mensal em 2012.

Dezembro também se destacou pelas captações com ações: no mês, as três ofertas de renda variável somaram R\$ 2,9 bilhões, o segundo maior valor mensal do ano - inferior apenas às captações de abril, que somaram R\$ 6,6 bilhões e que foram lideradas pela oferta do BTG Pactual. Ainda assim, as emissões de ações em 2012 não ultrapassaram os R\$ 14,3 bilhões - o valor mais baixo dos últimos anos - influência direta da volatilidade observada no mercado internacional no ano e do comportamento do investidor estrangeiro neste contexto.

Destaque do Mês

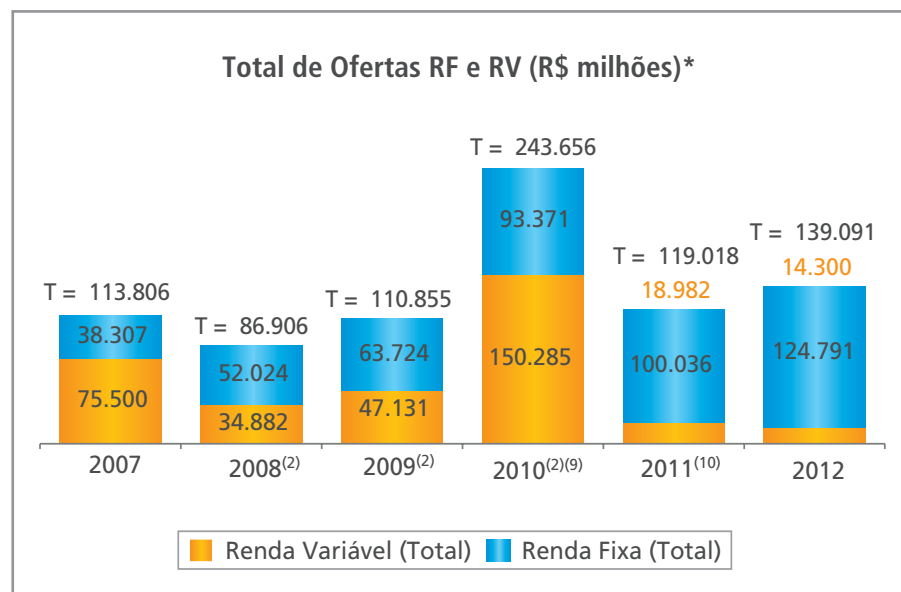


Fonte: ANBIMA

► Em 2012, a principal fonte de financiamento das companhias brasileiras foi a captação de recursos com a emissão de títulos de dívida locais. Do total de recursos levantados em 2012 pelas empresas - R\$ 234,9 bilhões - as captações domésticas de renda fixa responderam por 53,1%, enquanto as ofertas externas, também com títulos de dívida, tiveram participação de 40,8%. As ofertas de ações tiveram o pior desempenho da série, tanto em valor absoluto (R\$ 14,3 bilhões), como em participação relativa: responderam por apenas 6,1% dos recursos.

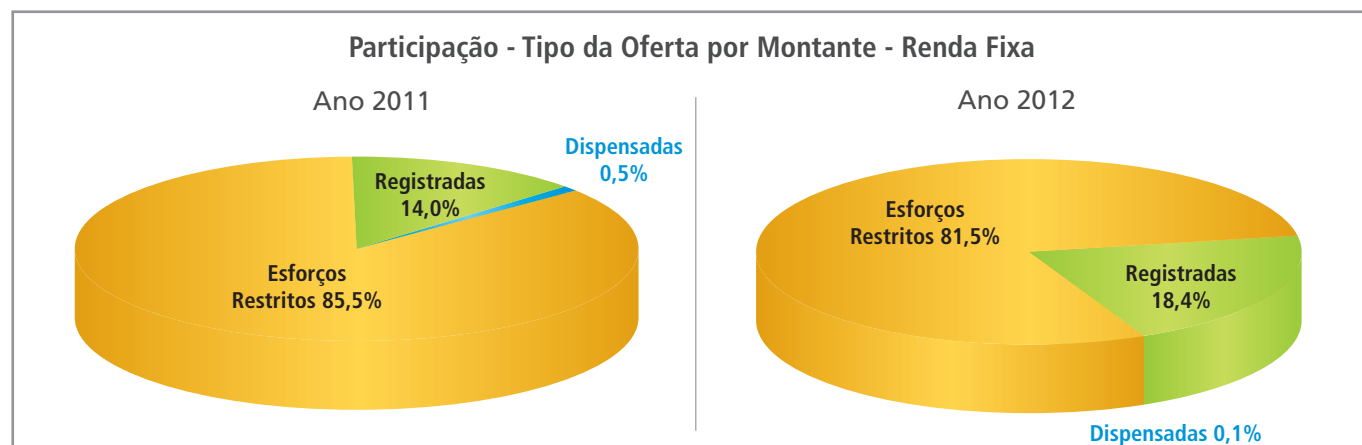
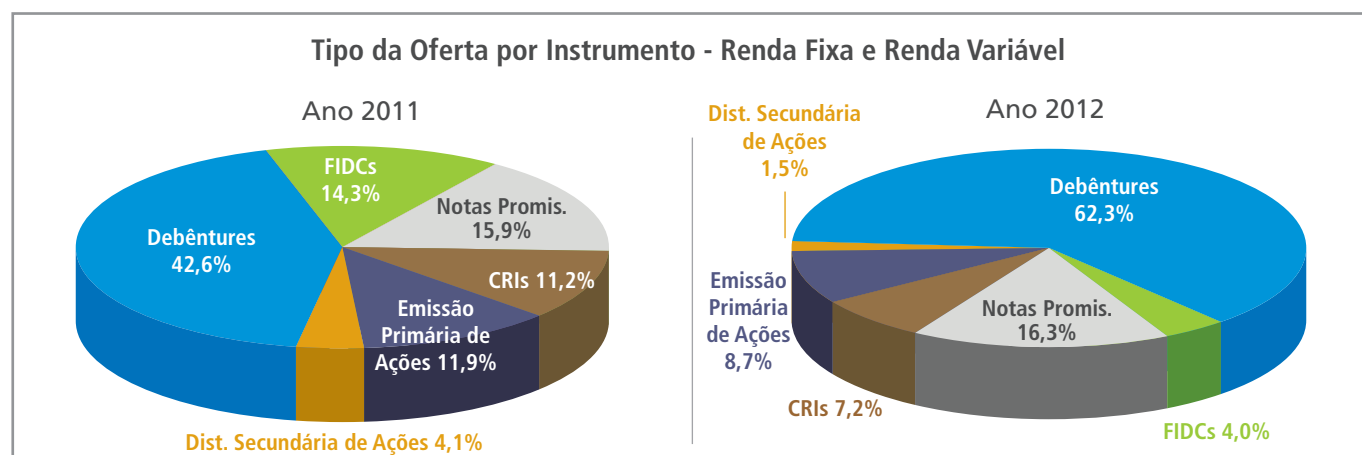
EMISSÕES DOMÉSTICAS

Títulos de renda fixa respondem por 89,7% das captações locais



► Entre as captações no mercado doméstico no ano - que somaram R\$ 139,1 bilhões - 89,7% foram realizadas com ofertas de títulos de renda fixa. As debêntures responderam por 62,3% das captações em 2012 e as notas promissórias por 16,3%. No ano, foi grande a participação dos ativos distribuídos com esforços restritos (via ICVM 476) entre o total de renda fixa, com peso de 81,5%. O percentual, contudo, ficou um pouco abaixo do observado em 2011, quando a modalidade correspondeu a 85,5% das ofertas no segmento de dívida local.

Fontes: CVM e ANBIMA

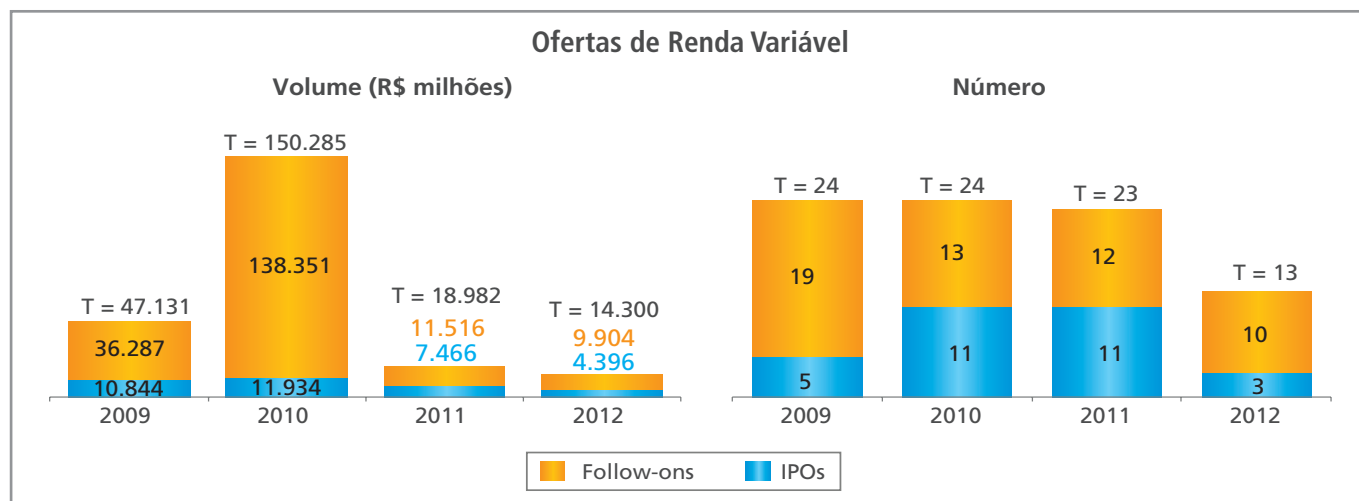


Fontes: CVM e ANBIMA

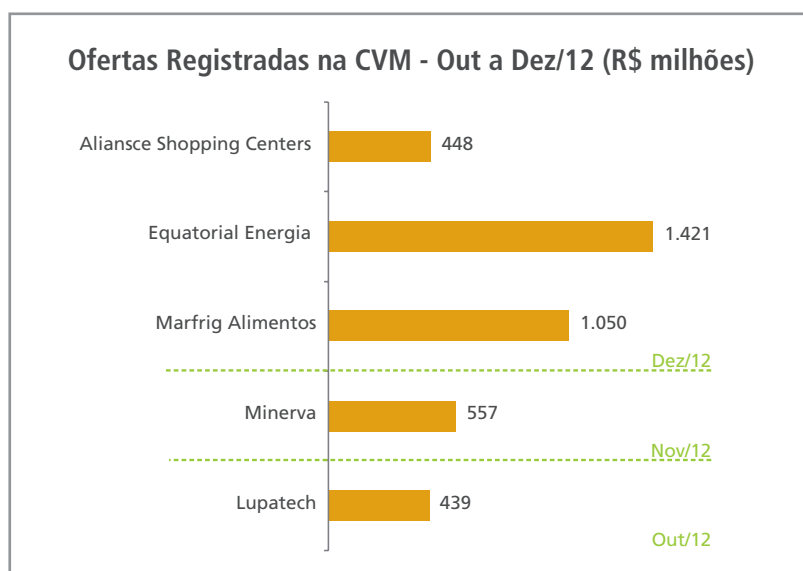
2. Neste valor não estão sendo considerados R\$ 570 milhões em Notas, que foram canceladas em 2008, R\$ 46,7 milhões em CRI, canceladas em 2009 e R\$ 20 milhões em FIDC, que foram cancelados em 2010. 9. No ano de 2010 não está sendo considerado R\$ 1,8 bi da oferta de sobras de ações de MMX, pois não houve a colocação das mesmas. 10. No ano de 2011 não estão sendo considerados R\$ 185,4 milhões das ofertas de ações, pois não houve a colocação das mesmas. * Em Renda Fixa (Debêntures) não estão sendo considerados R\$ 33,1 bi em 2007, R\$ 15,2 bi em 2008, R\$ 100 Milhões em 2010, R\$ 11 bi em 2011 e R\$ 35 bi em 2012 devido às emissões de leaseings.

MERCADO DE RENDA VARIÁVEL

Oito ofertas de ações seguem em análise na ANBIMA e CVM



Fontes: CVM e ANBIMA



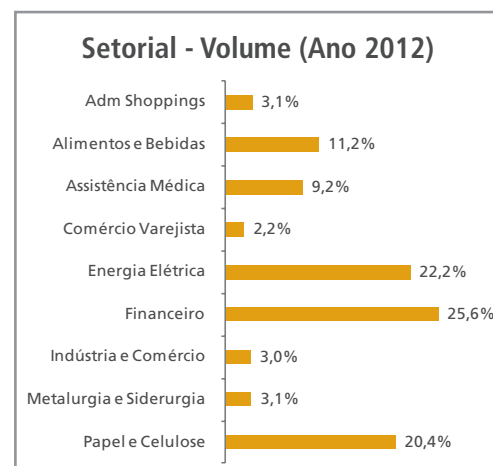
Fontes: CVM e ANBIMA

- Ofertas em Análise na CVM e ANBIMA/Convênio CVM**
1. Vix Logística*
 2. Ideiasnet
 3. Autobrasil Participações
 4. Cia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE
 5. Alupar Investimento
 6. Linx
 7. Senior Solution
 8. Estácio Participações

*Oferta interrompida conforme Artigo 10 da Instrução 400.



Fonte: ANBIMA

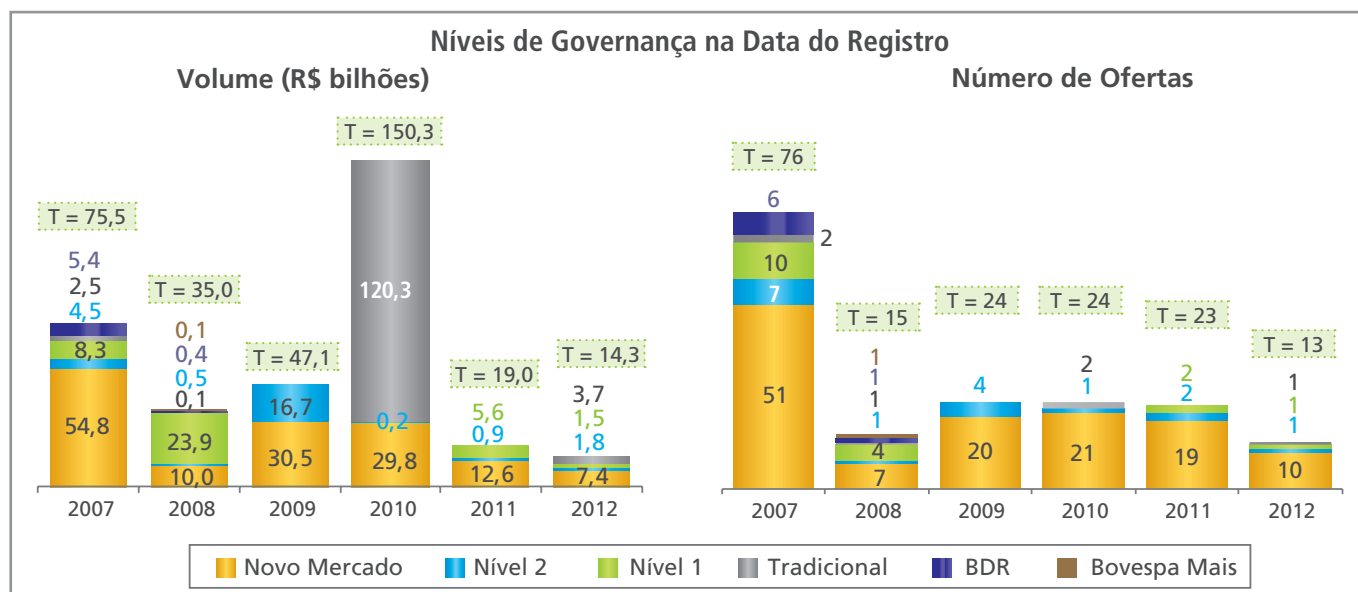


Fonte: ANBIMA

4. Volume das ofertas encerradas até novembro de 2012. 9. No ano de 2010 não está sendo considerado R\$ 1,8 bi da oferta de sobras de ações da MMX, pois não houve a colocação das mesmas. 10. No ano de 2011 não estão sendo considerados R\$ 185,4 milhões das ofertas de ações, pois não houve a colocação das mesmas. * Outros: América Latina 9,7%; Ásia 4,9%.

MERCADO DE RENDA VARIÁVEL

Dos treze emissores de ações em 2012, dez estão no Novo Mercado



Fonte: ANBIMA

Níveis de Governança após Migrações - 2006 até 2012

Data do Registro	Nível na Emissão	Emissora	Data de Migração	Nível Atual
01/02/2006	Nível 1	Ioche-Maxion	24/03/2008	Novo Mercado
21/02/2006	Tradicional	Banco do Brasil	28/06/2006	Novo Mercado
31/03/2006	Nível 2	Equatorial	23/04/2008	Novo Mercado
12/04/2006	Nível 1	Duratex	21/09/2007	Novo Mercado
29/03/2007	Nível 1	Banco Pine	30/03/2012	Nível 2
26/04/2007	Nível 1	Banco Sofisa	08/12/2008	Nível 2
27/04/2007	Tradicional	Usiminas	11/10/2007	Nível 1
29/06/2007	Tradicional	Drogasil	03/07/2007	Novo Mercado
11/07/2007	Nível 1	Banco Indusval Multistock	29/02/2012	Nível 2
27/07/2007	Nível 2	Estácio Part.	11/07/2008	Novo Mercado
30/05/2007	BDR	Tarpon Inv.	26/05/2009	Novo Mercado
09/12/2009	Nível 2	Ananguera Educacional	06/12/2010	Novo Mercado
30/06/2011	Nível 2	Kroton Educacional	05/12/2012	Novo Mercado

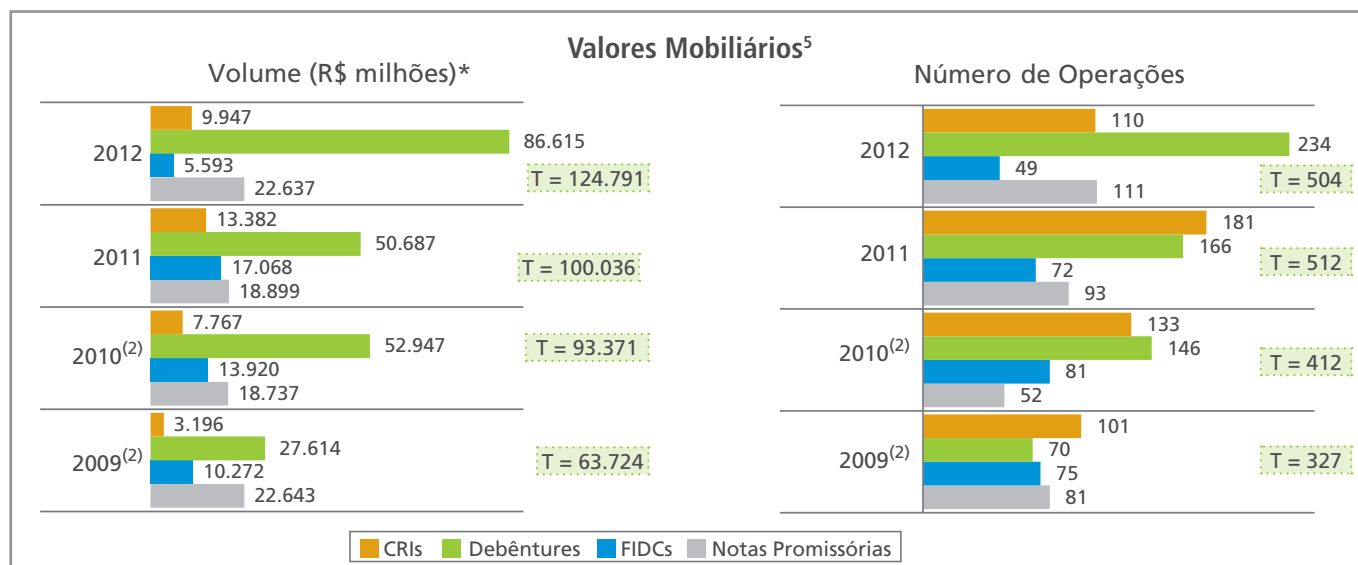
Níveis de Governança após Fusões ou Aquisições - 2006 até 2012

Data do Registro	Nível na Emissão	Emissora Adquirida	Data Aquis./Fusão	Empresa Compradora	Nível Atual
07/02/2006	Nível 2	Vivax	12/10/2006	Net Serviços	Nível 2
24/02/2006	Novo Mercado	Company	10/09/2008	Brookfield (Brascan)**	Novo Mercado
10/03/2006	Nível 2	TAM	22/06/2012	Latam	BDR
13/04/2006	Novo Mercado	Submarino	23/11/2006	B2W	Novo Mercado
01/06/2006	Novo Mercado	Datasul	27/08/2008	Totvs	Novo Mercado
26/07/2006	Novo Mercado	Abyara (Agre-set/09)*	03/05/2010	PDG Realty	Novo Mercado
21/09/2006	Novo Mercado	Medial Saúde	19/11/2009	Amil	Novo Mercado
06/10/2006	Novo Mercado	Klabin Segall (Agre-set/09)*	03/05/2010	PDG Realty	Novo Mercado
26/10/2006	Nível 2	Terna	06/05/2010	Taesa	
27/10/2006	Novo Mercado	Perdigão	19/05/2009	BR Foods	Novo Mercado
10/11/2006	Novo Mercado	Brasil Ecodiesel	08/08/2011	Vanguarda Agro	Novo Mercado
30/01/2012	Novo Mercado	Camargo Corrêa Desen. Imob.	02/10/2012	Camargo Corrêa	
15/02/2007	Novo Mercado	GVT	27/04/2010	Vivendi	
25/04/2007	Novo Mercado	Agra (Agre-set/09)*	03/05/2010	PDG Realty	Novo Mercado
29/06/2007	Tradicional***	Drogasil	02/08/2011	Raia Drogasil	Novo Mercado
13/07/2007	Novo Mercado	Ivest Tur	18/02/2009	BHG	Novo Mercado
20/07/2007	Novo Mercado	Açúcar Guarani	24/06/2010	Tereos	Novo Mercado
20/09/2007	Novo Mercado	Satipel	22/06/2009	Duratex	Novo Mercado
15/10/2007	Novo Mercado	Tenda	01/09/2008	Gafisa	Novo Mercado
17/10/2007	Nível 2	SEB	04/03/2011	Pearson	
25/10/2007	Novo Mercado	Bovespa	26/03/2008	BM&FBovespa	Novo Mercado
29/11/2007	Novo Mercado	BM&F	26/03/2008	BM&FBovespa	Novo Mercado
25/03/2009	Novo Mercado	Redecard	24/09/2012	Itaú Unibanco Holding	
25/09/2009	Novo Mercado	Tivit	23/12/2010	Dethalas	
17/12/2010	Novo Mercado	Raia	02/08/2011	Raia Drogasil	Novo Mercado

* As empresas Abyara, Agra e Klabin Segall uniram-se em 01/09/2009 formando a Agra, sendo posteriormente adquirida pela PDG Realty em 03/05/2010. ** A Brascan mudou de nome para Brookfield em 23/06/2009. *** A mudança de nível de governança da Drogasil ocorreu por conta da migração de Tradicional para Novo Mercado, e não devido a fusão com a Droga Raia. 9. No ano de 2010 não está sendo considerado R\$ 1,8 bi da oferta de sobras de ações da MMX, pois não houve a colocação das mesmas. 10. No ano de 2011 não estão sendo considerados R\$ 185,4 milhões das ofertas de ações, pois não houve a colocação das mesmas. Fonte: ANBIMA.

MERCADO DE RENDA FIXA

Volume de ofertas de debêntures cresceu 70,9% no ano

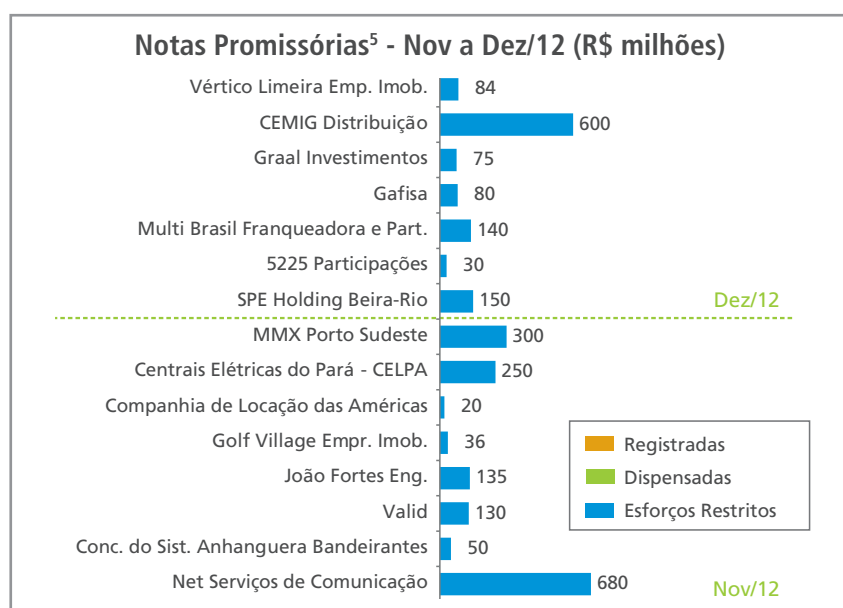


Fontes: CVM e ANBIMA

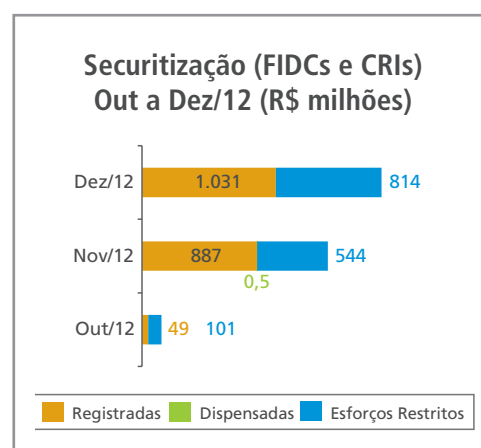
	Tipos de Oferta (R\$ milhões/Nº)							
	Últimos 12 Meses							
	Registradas		Dispensadas		Esf. Restritos		Total	
Debêntures	15.047	18	-	-	71.567	216	86.615	234
FIDCs	3.918	16	160	13	1.515	20	5.593	49
Notas Promissórias	670	2	-	-	21.967	109	22.637	111
CRIs	3.253	28	-	0	6.693	82	9.947	110
Total	22.889	64	160	13	101.742	427	124.791	504

Fontes: CVM e ANBIMA

NOTAS PROMISSÓRIAS E SECURITIZAÇÃO (FIDCs E CRIs)



Fontes: CVM e ANBIMA



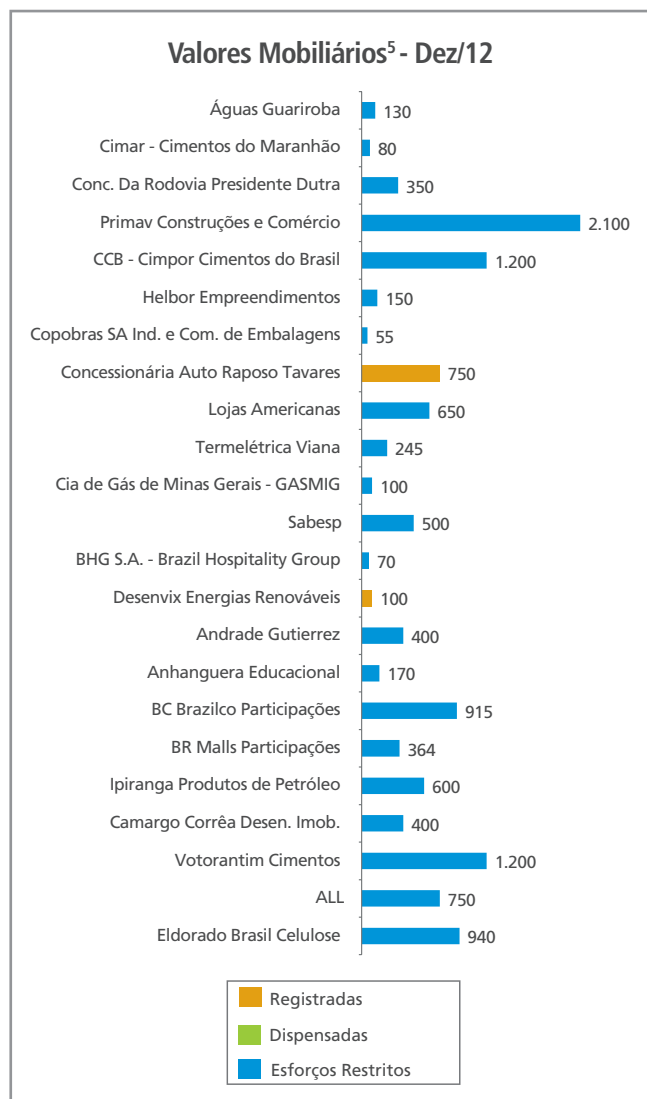
Não há Ofertas de Notas em Análise na CVM e ANBIMA/Convênio CVM

2. Neste valor não estão sendo considerados R\$ 570 milhões em Notas, que foram canceladas em 2008, R\$ 46,7 milhões em CRI, canceladas em 2009 e R\$ 20 milhões em FIDC, que foram canceladas em 2010. 5. Inclui ofertas Registradas, Dispensadas e Esforços Restritos. * Em Renda Fixa (Debêntures) não estão sendo considerados R\$ 100 milhões em 2010, R\$ 11 bi em 2011 e R\$ 35 bi em 2012 devido às emissões de leasings.

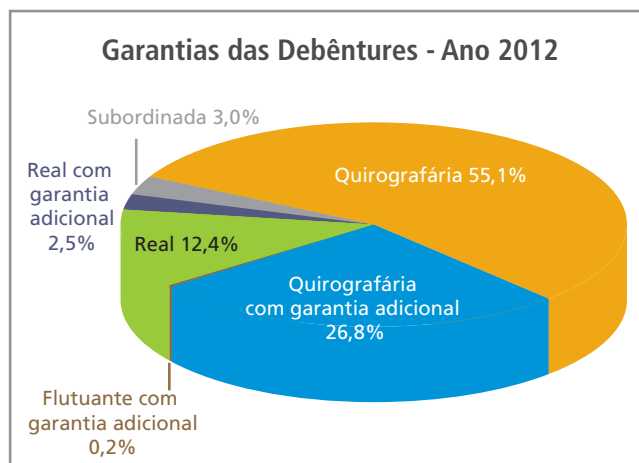
MERCADO DE RENDA FIXA

Prazo médio das debêntures alcança 6,1 anos em 2012

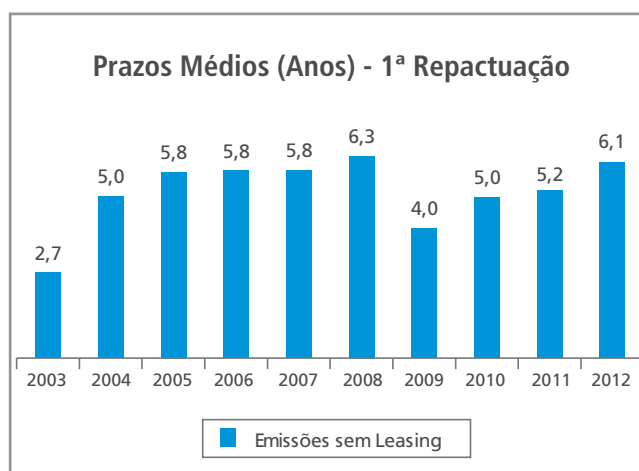
DEBÊNTURES



Fontes: CVM e ANBIMA



Fonte: ANBIMA



Fontes: CVM e ANBIMA



Fonte: ANBIMA

Ofertas em Análise na CVM e ANBIMA/Convênio CVM (R\$ 3,0 bilhões)

1. Triângulo do Sol Auto-Estradas
2. Centrais Elétricas Brasileiras
3. Iguatemi Empresa de Shopping Centers

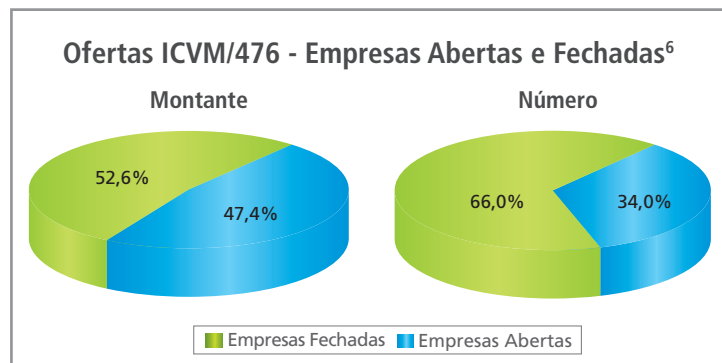
5. Inclui ofertas Registradas, Dispensadas e Esforços Restritos.

7. Inclui Alongamento do Perfil do Endividamento e Redução do Passivo.

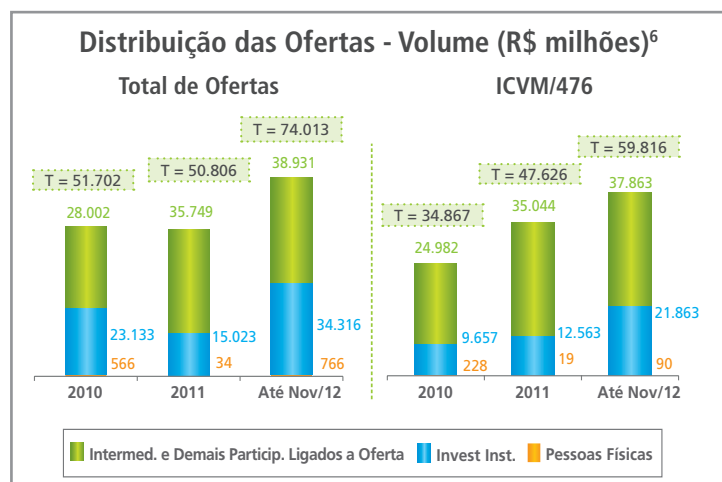
MERCADO DE RENDA FIXA

Setor de energia elétrica lidera captações com debêntures

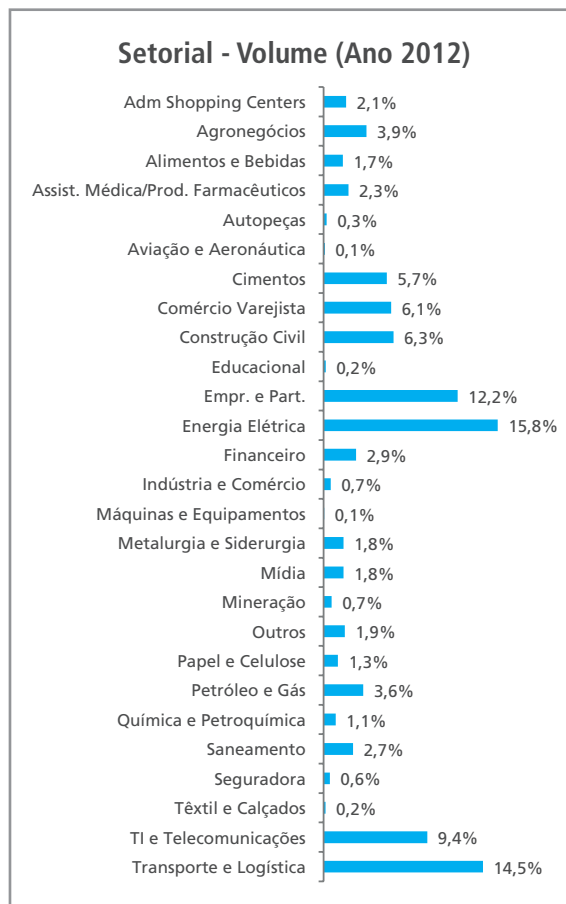
DEBÊNTURES



Fonte: ANBIMA



6. Volumes apurados após os encerramentos das ofertas - Até Nov/12. Fonte: ANBIMA



Fonte: ANBIMA

Emissões Debêntures - Dez/12

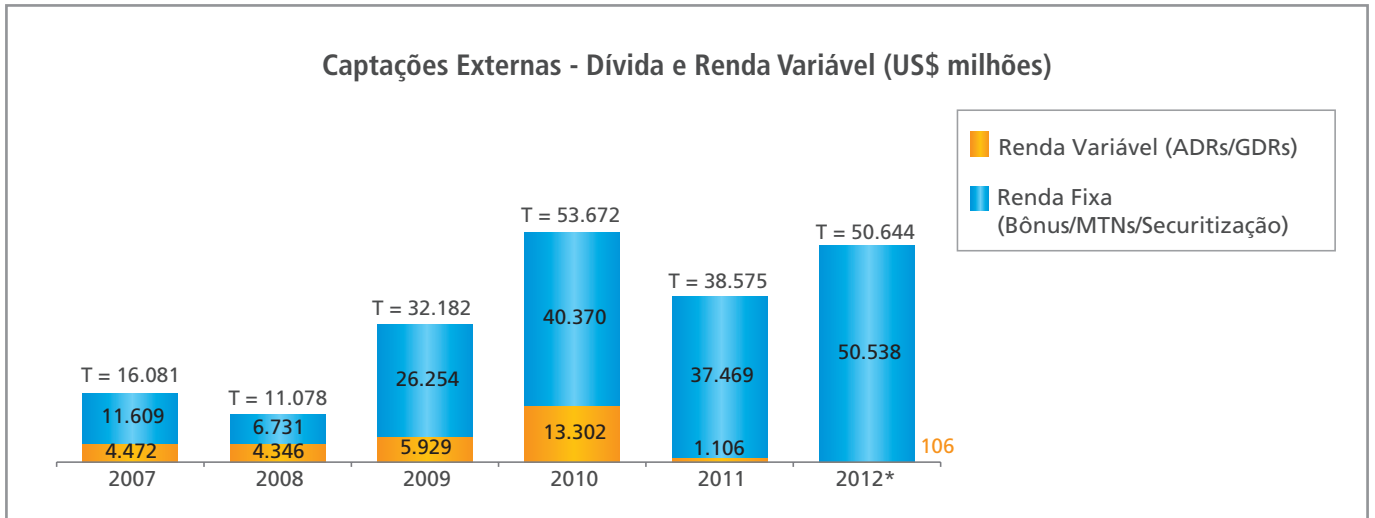
Empresa	Volume (R\$ mil)	Setor	Prazo (Anos)
Eldorado Brasil Celulose	940.000,00	Papel e Celulose	15
ALL - América Latina Logística	750.000,00	Transporte e Logística	5
Votorantim Cimentos	1.200.000,00	Cimentos	6
Camargo Corrêa Desenvolvimento Imobiliário	400.000,00	Construção Civil	7
Ipiranga Produtos de Petróleo	600.000,00	Petróleo e Gás	5
BR Malls Participações	364.000,00	Adm Shopping Centers	11
BC Brazilco Participações	915.000,00	Empr. e Part.	7
Anhanguera Educacional	85.000,00	Educacional	5
Anhanguera Educacional	85.000,00	Educacional	7
Andrade Gutierrez	400.000,00	Construção Civil	2
Desenvix Energias Renováveis	100.000,00	Energia Elétrica	4
BHS S.A. - Brazil Hospitality Group	70.000,00	Outros	3
Sabesp	500.000,00	Saneamento	3
Companhia de Gás de Minas Gerais - Gasmig	100.000,00	Petróleo e Gás	3
Termelétrica Viana	55.700,00	Energia Elétrica	10
Termelétrica Viana	55.700,00	Energia Elétrica	11
Termelétrica Viana	55.700,00	Energia Elétrica	11
Termelétrica Viana	77.900,00	Energia Elétrica	11
Lojas Americanas	300.000,00	Comércio Varejista	5
Lojas Americanas	350.000,00	Comércio Varejista	6
Concessionária Auto Raposo Tavares SA-Cart	380.000,00	Transporte e Logística	12
Concessionária Auto Raposo Tavares SA-Cart	370.000,00	Transporte e Logística	12
Copobras S.A. Indústria e Comércio de Embalagens	55.000,00	Outros	3
Helbor Empreendimentos	150.000,00	Construção Civil	8
CCB - Cimpor Cimentos do Brasil	1.200.000,00	Cimentos	10
Primav Construções e Comércio	2.100.000,00	Transporte e Logística	8
Concessionária da Rodovia Presidente Dutra	350.000,00	Transporte e Logística	3
Cimar - Cimentos do Maranhão	80.000,00	Cimentos	7
Águas Guariroba	130.000,00	Saneamento	7

Fonte: ANBIMA

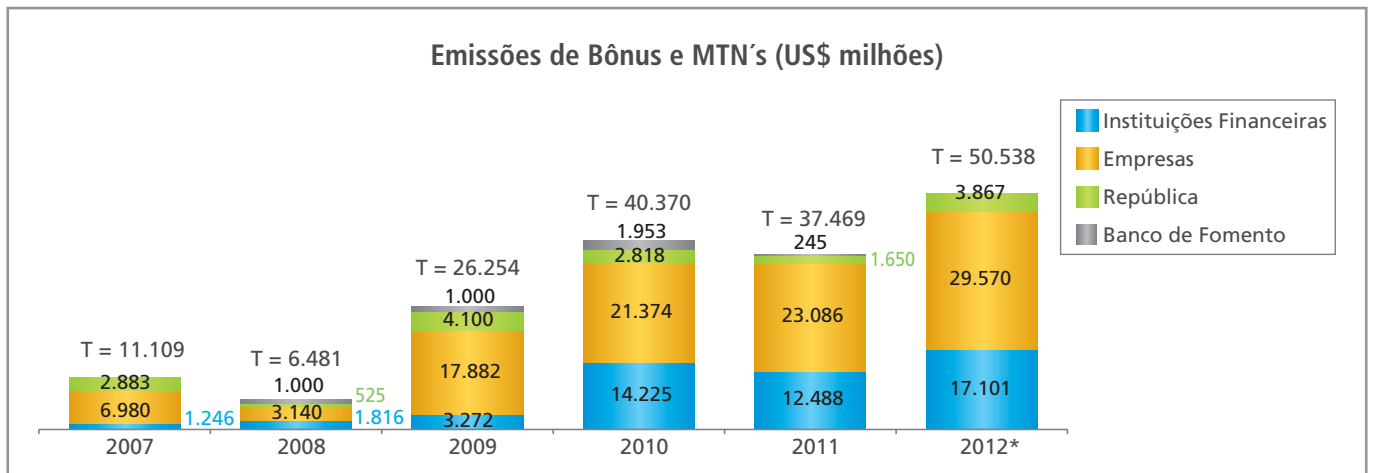
Para ter acesso às tabelas com emissões de 2007 e 2012, acesse a área de Informações Técnicas do site www.anbima.com.br e clique em Boletins de Mercado de Capitais

MERCADO EXTERNO

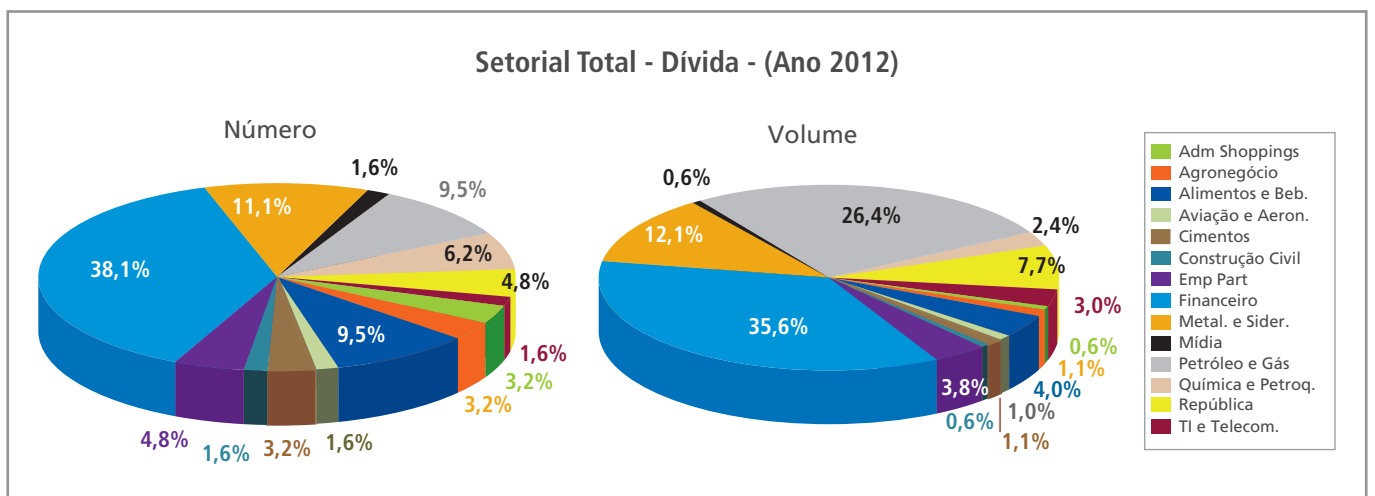
Captações externas com renda fixa têm maior valor da série



Fonte: ANBIMA



Fonte: ANBIMA



Fonte: ANBIMA

* Valores previstos para Dezembro.