

# Análise de rentabilidade de uma corretora de Seguros para níveis distintos de comissionamento

Dezembro/2009

Francisco Galiza\*, Mestre em Economia (FGV)

[www.ratingdeseguros.com.br](http://www.ratingdeseguros.com.br)

*\* O autor agradece os comentários do assessor técnico do Sincor-SP, Marcos Pummer. Naturalmente, os erros, porventura existentes, pertencem exclusivamente ao autor.*

## 1) Introdução

O objetivo deste estudo é fazer uma análise resumida das margens de rentabilidade de uma corretora de seguros de pequeno porte, operando somente em automóvel, localizada no Estado de São Paulo.

Esta situação é comparada para dois níveis de comissionamento distintos (10% e 15%).

Foram usadas diversas hipóteses sobre o comportamento da receita e da despesa da companhia, conforme a seguir.

## 2) Hipóteses

Estas foram as principais hipóteses utilizadas.

- A corretora vende 6 apólices/dia útil, a um prêmio médio de R\$ 1.110/apólice.
- Em despesas de localização, a corretora paga R\$ 1.200/mês de aluguel, com R\$ 100/mês de IPTU.
- As despesas de telefone e de custos de informática foram estimadas em R\$ 1.850/mês.

- A corretora emprega uma secretária (2 salários mínimos) e um contínuo (1 salário mínimo).
- A corretora paga todos os encargos trabalhistas normalmente, além de vale refeição (R\$ 10/dia por funcionário) e vale transporte.
- O corretor possui um carro para realizar as suas visitas e operações.
- A corretora necessita realizar uma série de despesas diversas, como, por exemplo: empresa de contabilidade, material de limpeza e de escritório, transporte para o contínuo, taxas extras, contratação de faxineira, etc.
- Foi considerada uma taxa de depreciação do material do escritório (computador, mesas, etc), que precisa ser renovado periodicamente. Estes bens foram orçados em R\$ 20 mil.
- A tributação da corretora de seguros é por lucro presumido.

### **3) Resultados**

Estes foram os resultados.

Na tabela 1, um resumo com o resultado total, com duas possibilidades de taxas de comissionamento (10% e 15%).

Tabela 1 – Resultado Corretora de Seguros - Mensal

<b>Receita (Valores em R\$/mês)</b>	<b>Valores</b>	<b>Valores</b>
Apólices/mês (6 apólices/dia útil)	132	132
Prêmio Médio	1.100	1.100
Produção Mensal	145.200	145.200
Taxa Comissão	10%	15%
Total da Receita	14.520	21.780
<b>Despesas (Valores em R\$/mês)</b>	<b>Valores</b>	<b>Valores</b>
Aluguel + IPTU	(1.300)	(1.300)
Informática + Telefone	(1.850)	(1.850)
Despesas com Pessoal Próprio	(2.952)	(2.952)
Transportes Corretor	(900)	(900)
Despesas Diversas (luz, papelaria, contador, etc)	(1.915)	(1.915)
Depreciação Investimentos	(333)	(333)
Total das Despesas	(9.250)	(9.250)
<b>Lucro Bruto (Valores em R\$/mês)</b>	<b>5.270</b>	<b>12.530</b>
Tributos (15,3% da Receita Bruta)	(2.222)	(3.332)
<b>Lucro Líquido (Valores em R\$/mês)</b>	<b>3.048</b>	<b>9.197</b>

A seguir, um maior detalhamento das despesas. Inicialmente, na tabela 2, os gastos com estadia da corretora.

Tabela 2 – Despesas com Estadia - Mensal

Localização da Corretora	Valores (R\$)
Aluguel	1.200
IPTU	100
Total (R\$)	1.300

Na tabela 3, as despesas com informática + telefone.

Tabela 3 – Despesas com Informática + Telefone - Mensal

Informática + Telefone	Valores (R\$)
Programa Administração da Carteira	150
Provedor Internet/site	350
Contrato TI (Hardware)	250
Telefonia Fixa (Pabx)	100
Telefone Fixo e Celular	1.000
Total (R\$)	1.850

Na tabela 4, as despesas com pessoal próprio.

Tabela 4 – Despesas com Pessoal Próprio - Mensal

Despesas de Pessoal Próprio	Valores (R\$)
Salário Contínuo (1 salário mínimo)	465
Salário Secretária (2 salários mínimos)	930
Folha Bruta	1.395
Encargos (64,3%)	897
Vale Transporte (R\$ 100/Funcionário)	220
Vale Refeição (R\$ 220/Funcionário)	440
Total (R\$)	2.952

Na tabela 5, as despesas relativas ao transporte do corretor.

Tabela 5 – Despesas com Transportes (corretor) - Mensal

Despesas de Transportes (Corretor)	Valores (R\$)
Leasing Automóvel Corretor	500
Seguro Automóvel Corretor	100
Combustível (2 mil km/mês)	250
Taxas (IPVA)	50
Total (R\$)	900

Na tabela 6, as despesas relativas ao transporte do corretor.

Tabela 6 – Despesas Diversas - Mensal

Despesas Diversas	Valores (R\$)
Luz, Gás	200
Taxas Diversas (contrib. sindical, taxa de incêndio)	50
Empresa de Contabilidade	465
Refeição do Corretor (R\$ 20/dia útil)	440
Custo de Mão de Obra Limpeza (R\$ 50/semana)	210
Material de Escritório/Limpeza	250
Outros (transportes extras, etc)	300
Total (R\$)	1.915

Na tabela 7, as despesas reservadas para recompor o patrimônio (imóveis, computador) da corretora de seguros, após o período de depreciação.

Tabela 7 – Despesas com Depreciação - Mensal

Depreciação Investimento	Valores (R\$)
Móveis + Equipamentos	20.000
Total	20.000
Taxa mensal (concluída em 5 anos)	1,67%
Despesas Depreciação Mensal	333

#### **4) Comentários**

Em relação aos números, os seguintes comentários podem ser feitos:

- Para uma taxa de comissionamento de 10%, o lucro estimado mensal do corretor foi de R\$ 3 mil. Ou seja, este seria o valor que o corretor poderia usar plenamente para seus gastos pessoais.
- Já se a taxa passa para 15%, o lucro passa a, aproximadamente, R\$ 9 mil.
- Ou seja, a diferença é bastante expressiva. Uma variação de 5 pontos percentuais no comissionamento faz com que o lucro seja multiplicado por 3!
- Mais do que a diferença, esta variação de lucro (de R\$ 3 mil para R\$ 9 mil) pode representar a viabilidade (ou não) de este corretor ter condições de se sustentar como profissional.