

Uma análise do nível das Despesas de Pessoal Próprio em 1998 - Principais Seguradoras Brasileiras

Francisco Galiza
Mestre em Economia - FGV
Professor do MBA-Gestão Atuarial e Financeira - USP

I) Introdução

Com a circular 51/98, a Susep obrigou as empresas de seguros a aumentarem o detalhamento das suas Notas Explicativas, publicadas em anexo aos seus relatórios contábeis. Uma das contas escolhidas foi a das Despesas Administrativas – aberta em tópicos distintos, tais como as com Pessoal Próprio, com Serviços de Terceiros, com Propaganda, etc.

Em vista disso, o objetivo deste texto foi avaliar o nível das Despesas com Pessoal Próprio das principais seguradoras no ano de 1998 – consideramos aqui aquelas com um montante de Prêmios Ganhos anuais acima de R\$ 50 milhões, totalizando assim 42 seguradoras.

II) Dados das seguradoras

A seguir, os números necessários para a nossa avaliação:

Tabela 1 – Dados das Seguradoras – 1998 – Valores em R\$ mil

SEGURADORAS	Prêmios Ganhos	Despesas Administrativas	Despesas com Pessoal
AGF Brasil Seguros S. A.	570.407	(90.542)	(45.185)
Allianz-Bradesco Seguros S. A.	93.502	(12.024)	(9.315)
América Latina Cia. de Seguros	110.157	(21.372)	(12.628)
Banerj Seguros S. A.	110.744	(14.419)	(4.405)
BCN Seguradora S. A.	64.362	(11.564)	(6.842)
Bemge Seguradora S. A.	71.463	(21.027)	(12.878)
Bozano, Simonsen Seguradora S. A.	101.890	(39.483)	(8.462)
Bradesco Seguros S. A.	2.451.612	(319.216)	(155.605)
BrasilVeículos Cia. de Seguros	234.802	(17.823)	(5.616)
Chubb do Brasil - Cia. de Seguros	76.123	(17.514)	(10.504)
Cia. de Seguros Aliança da Bahia	72.477	(23.562)	(13.155)
Cia. de Seguros Aliança do Brasil	451.625	(49.089)	(18.402)
COESP	352.589	(34.270)	(22.529)
Cia. de Seguros Minas-Brasil	336.339	(40.842)	(22.761)
Cia. Paulista de Seguros	486.983	(69.241)	(33.724)
Cia. Real Brasileira de Seguros	162.004	(36.530)	(15.367)
Cia. União de Seguros Gerais	116.904	(15.961)	(3.159)
Finasa Seguradora S. A.	119.736	(24.547)	(14.502)
General Accident Cia. de Seguros	104.451	(27.345)	(10.584)
Generali do Brasil Cia. Nacional de Seguros	252.427	(44.560)	(28.188)
Golden Cross Seguradora S. A.	279.000	(84.700)	(23.951)
Hannover International Seguros S. A.	73.911	(11.257)	(6.402)
Icatu Hartford Seguros S. A.	157.587	(37.409)	(19.667)
Indiana Cia. de Seguros Gerais	145.775	(28.020)	(15.714)
Itaú Seguros S. A.	1.231.481	(180.278)	(86.118)
Marítima Seguros S. A.	505.604	(79.037)	(45.937)
Novo Hamburgo Cia. de Seguros Gerais	251.726	(32.655)	(16.335)
Porto Seguro Cia. de Seguros Gerais	1.166.391	(220.844)	(120.428)
Real Previdência e Seguros S. A.	105.271	(28.456)	(8.010)
Real Seguradora S. A.	125.934	(28.103)	(12.291)
Santander Noroeste Seguradora S. A.	130.863	(19.489)	(11.938)
Sasse Cia. Nacional de Seguros Gerais	281.181	(53.434)	(25.901)

Seguradora Roma S. A.	85.674	(7.578)	(2.882)
Sul América Aetna Seguros e Previdência	1.874.405	(218.205)	(43.112)
Sul América Santa Cruz Seguros S. A.	332.893	(22.654)	(11.808)
Trevo Banorte Seguradora S. A.	95.013	(21.592)	(10.218)
Trevo Seguradora S. A.	150.512	(25.133)	(10.509)
UAP Seguros Brasil S. A.	89.059	(21.473)	(12.931)
Unibanco Seguros S. A.	742.128	(141.755)	(62.497)
Unimed Seguradora S. A.	94.040	(18.762)	(7.500)
Vera Cruz Seguradora S. A.	395.854	(58.474)	(27.939)
Yasuda Seguros S. A.	192.964	(31.335)	(17.369)

III) Análises dos números

Com estas informações, desenvolvemos dois indicadores de medição, conforme se observa na tabela 2:

. PP/DA = Despesas com Pessoal Próprio/Despesas Administrativas

. PP/PG = Despesas com Pessoal Próprio/Prêmios Ganhos

Tabela 2 – Indicadores - 1998

SEGURADORAS	PP/PG	PP/DA
AGF Brasil Seguros S. A.	7,9%	49,9%
Allianz-Bradesco Seguros S. A.	10,0%	77,5%
América Latina Cia. de Seguros	11,5%	59,1%
Banerj Seguros S. A.	4,0%	30,5%
BCN Seguradora S. A.	10,6%	59,2%
Bemge Seguradora S. A.	18,0%	61,2%
Bozano, Simonsen Seguradora S. A.	8,3%	21,4%
Bradesco Seguros S. A.	6,3%	48,7%
BrasilVeículos Cia. de Seguros	2,4%	31,5%
Chubb do Brasil - Cia. de Seguros	13,8%	60,0%
Cia. de Seguros Aliança da Bahia	18,2%	55,8%
Cia. de Seguros Aliança do Brasil	4,1%	37,5%
Cia. de Seguros do Estado de São Paulo	6,4%	65,7%
Cia. de Seguros Minas-Brasil	6,8%	55,7%
Cia. Paulista de Seguros	6,9%	48,7%
Cia. Real Brasileira de Seguros	9,5%	42,1%
Cia. União de Seguros Gerais	2,7%	19,8%
Finasa Seguradora S. A.	12,1%	59,1%
General Accident Cia. de Seguros	10,1%	38,7%
Generali do Brasil Cia. Nacional de Seguros	11,2%	63,3%
Golden Cross Seguradora S. A.	8,6%	28,3%
Hannover International Seguros S. A.	8,7%	56,9%
Icatu Hartford Seguros S. A.	12,5%	52,6%
Indiana Cia. de Seguros Gerais	10,8%	56,1%
Itaú Seguros S. A.	7,0%	47,8%
Marítima Seguros S. A.	9,1%	58,1%
Novo Hamburgo Cia. de Seguros Gerais	6,5%	50,0%
Porto Seguro Cia. de Seguros Gerais	10,3%	54,5%
Real Previdência e Seguros S. A.	7,6%	28,1%

Real Seguradora S. A.	9,8%	43,7%
Santander Noroeste Seguradora S. A.	9,1%	61,3%
Sasse Cia. Nacional de Seguros Gerais	9,2%	48,5%
Seguradora Roma S. A.	3,4%	38,0%
Sul América Aetna Seguros e Previdência	2,3%	19,8%
Sul América Santa Cruz Seguros S. A.	3,5%	52,1%
Trevo Banorte Seguradora S. A.	10,8%	47,3%
Trevo Seguradora S. A.	7,0%	41,8%
UAP Seguros Brasil S. A.	14,5%	60,2%
Unibanco Seguros S. A.	8,4%	44,1%
Unimed Seguradora S. A.	8,0%	40,0%
Vera Cruz Seguradora S. A.	7,1%	47,8%
Yasuda Seguros S. A.	9,0%	55,4%
Somatório da Amostra	7,1%	45,8%
Mediana	8,7%	49,3%

Pela observação da tabela 2, chegamos às seguintes conclusões iniciais:

i) A partir do primeiro indicador, deduzimos que, em média, a taxa Despesas de Pessoal Próprio/Prêmios Ganhos das principais seguradoras tem sido de, aproximadamente, 8%.¹

ii) Já a proporção das Despesas de Pessoal Próprio, com relação às Despesas Administrativas, tem sido de, em média, 48%.

Tabela 3 – Maiores Desvios - 1998

Menores Taxas	Maiores Taxas
Banerj Seguros S. A.	UAP Seguros Brasil S. A.
Cia. União de Seguros Gerais	Bemge Seguradora S. A.
BrasilVeículos Cia. de Seguros	
Seguradora Roma S. A.	
Sul América Aetna Seguros e Previdência	

¹ Calculamos como uma média entre o valor da mediana e o obtido com o somatório da amostra.

Na análise das empresas individualmente, destacamos na tabela 3 as que apresentam maiores desvios em relação aos números médios esperados nos 2 indicadores, com os comentários a seguir.

i) Contabilmente, não existiu, em princípio, nenhuma vantagem comparativa pela escolha do perfil operacional da companhia ou de seu porte. Por exemplo, a companhia Sul América Aetna e Brasilveículos são exemplos para este caso.

ii) Empresas, dentro de um mesmo grupo, podem ter taxas completamente diferentes (por exemplo, Bemge e Banerj, recentemente adquiridas pelo grupo Itaú). Neste caso, um motivo possível para este tipo de configuração é a diferença de critério de rateio destas despesas analisadas dentro de um mesmo grupo (entre banco e seguradora, por exemplo).

IV) Conclusões

A partir da análise das Notas Explicativas das principais seguradoras brasileiras de 1998, publicadas junto com as Demonstrações Financeiras destas companhias, avaliamos o nível das suas Despesas com Pessoal Próprio. Em vista disso, registramos as seguintes conclusões principais:

i) Em média, a taxa Despesas de Pessoal Próprio/Prêmios Ganhos tem sido de 8%, enquanto que a proporção destas despesas em relação às Despesas Administrativas foi de 48%.

ii) Contabilmente, não existiu, em princípio, nenhuma vantagem comparativa na escolha do perfil operacional da companhia ou de seu porte, quando consideramos o volume das Despesas com Pessoal Próprio.