

Um exercício comparativo das taxas de comissionamento – Automóvel e Previdência

Francisco Galiza – Mestre em Economia (FGV) - Abril/2000

Neste exercício numérico, comparamos, através de alguns exemplos, as taxas médias de comissionamento atualmente praticadas no Brasil nos mercados de previdência privada aberta e de seguros de automóveis, avaliando assim a ordem de grandeza desses valores. No início, nas tabelas 1 e 2, apresentamos as variáveis usadas.

Tabela 1 - Variáveis Usadas - Automóvel

	Variáveis
Importância Segurada	R\$ 12.000
Prêmio/Importância Segurada	12%
Comissões/Prêmios	17%

Tabela 2 - Variáveis Usadas – Previdência Privada Aberta (PGBL)

	Variáveis
Taxa de Carregamento	3%/mês
Taxa de Gestão Financeira	0,167%/mês sobre o saldo do Fundo
Taxa de Rentabilidade	0,5% ao mês
Contribuição Mensal	R\$ 250
Comissionamento	0,04%/mês sobre o saldo do Fundo

Por simplificação, consideramos, em média:

1) No ramo automóvel, um veículo com preço de R\$ 12 mil. No seu seguro, a taxa do prêmio calculada sobre a Importância Segurada seria de 12%, enquanto que o comissionamento, em relação aos prêmios, de 17%. Ao final, uma comissão de R\$ 244,80.

2) Em previdência, os depósitos de cada participante foram estimados em R\$ 250/mês, exclusivamente, por simplificação, para benefícios de aposentadoria. Neste plano, do tipo PGBL, seriam cobrados dos participantes uma taxa de carregamento de 3% ao mês (sobre cada depósito) e uma taxa de gestão financeira de 0,167% ao mês sobre o saldo do Fundo. Assume-se também que a taxa de rentabilidade média do mercado financeiro seria constante e igual a 0,5% ao mês. Por fim, o comissionamento dos corretores, calculado sobre o saldo do Fundo, seria de 0,04% ao mês.

Gráfico 1 - Saldo do Fundo

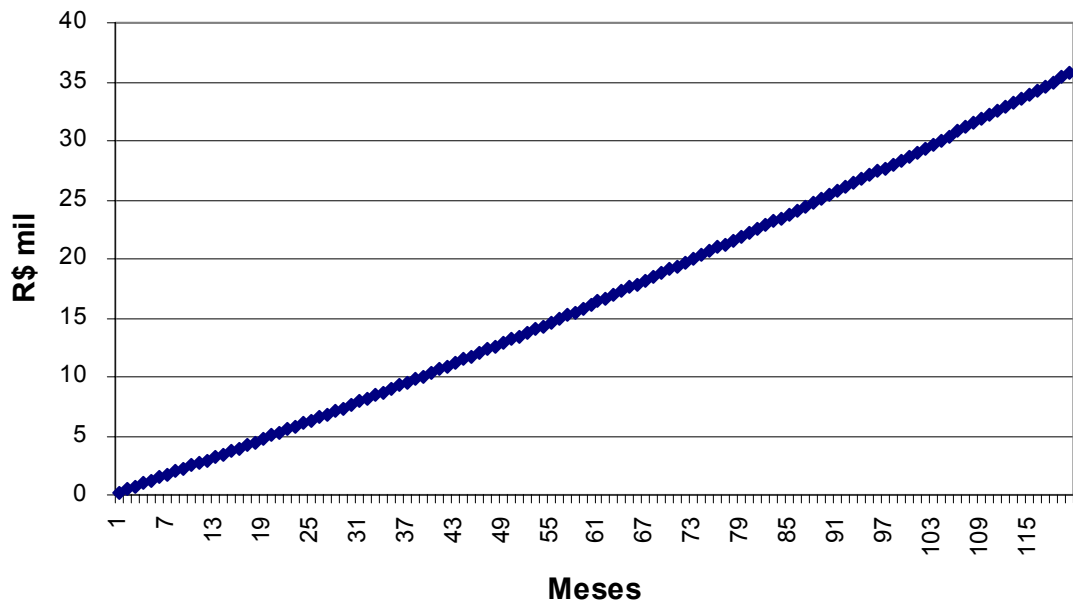
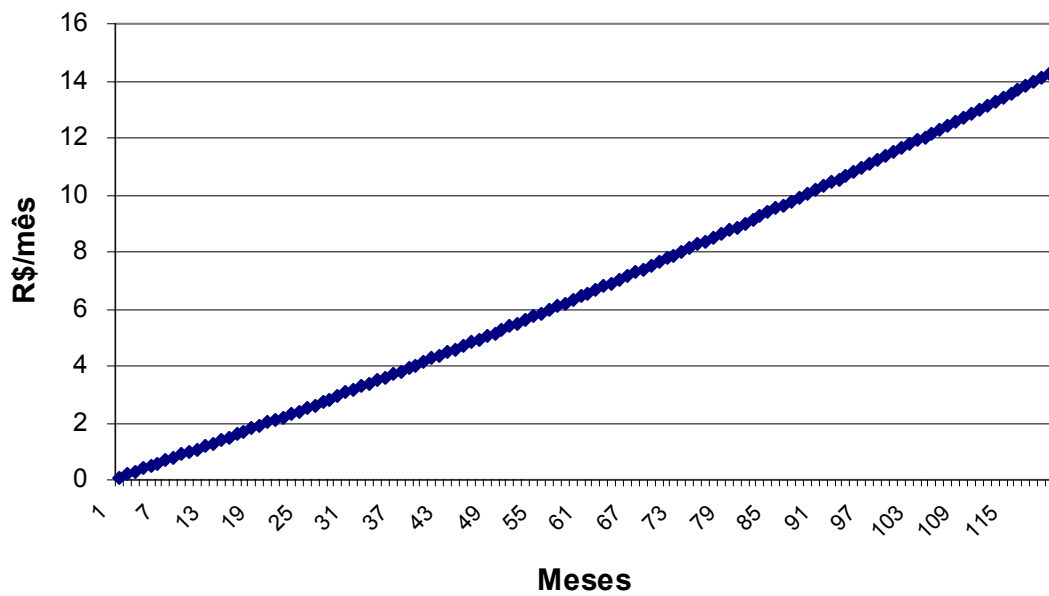
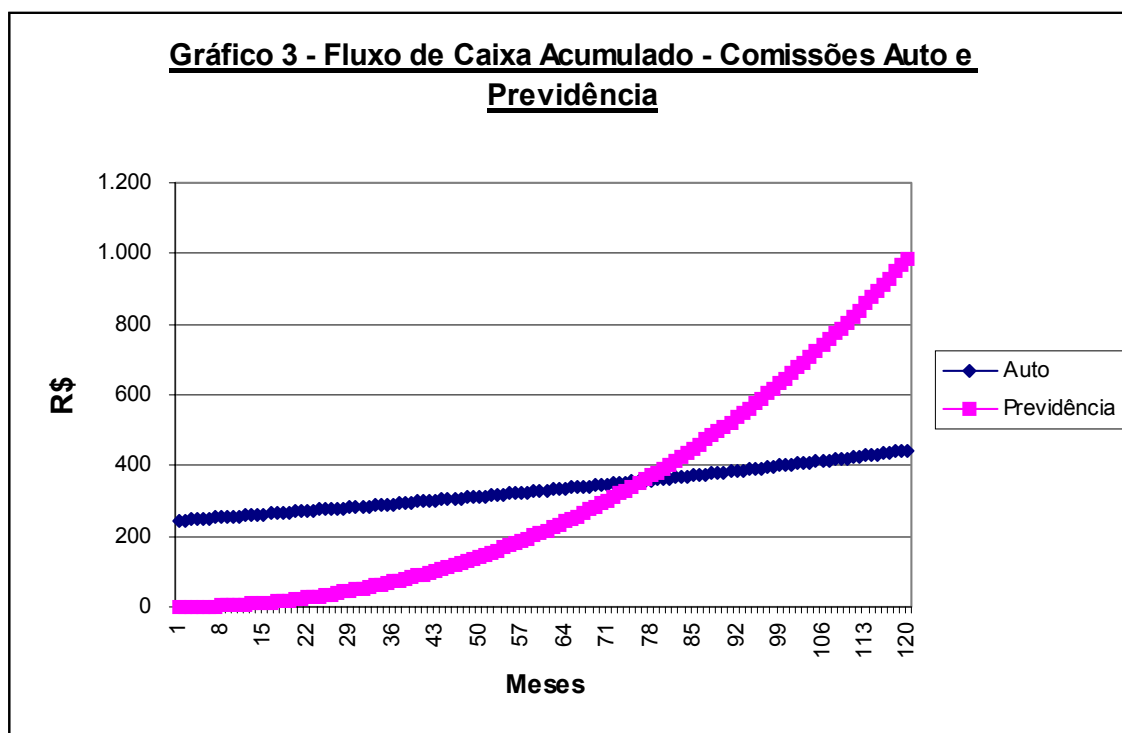


Gráfico 2 - Comissões Previdência





Com estes dados, foram determinados 3 gráficos:

O primeiro avalia o saldo acumulado do Fundo, até o prazo de 10 anos. O segundo, os valores financeiros das comissões pagas mensalmente. Já o último indica o saldo acumulado das comissões geradas por um seguro de automóvel, comparado ao de um plano de previdência, vendido no mesmo instante inicial e também até o mesmo período.

Em função destes números, temos as seguintes conclusões:

1) Ao final de 10 anos, o saldo do Fundo seria de, aproximadamente, R\$ 35,7 mil (gráfico 1), gerando, neste instante, uma comissão média mensal de R\$ 14,3. Para alcançar o montante das comissões advindas de um seguro de automóvel, precisaríamos ter vendido 17 planos. Ou seja, uma administração de 17 planos deste tipo, ao final de 10 anos, resultaria na mesma comissão da que seria obtida com a venda de 1 seguro de automóvel todo mês.

2) Pelo gráfico 3, e devido ao caráter acumulativo dos planos de previdência, as comissões geradas por este nos primeiros 6,5 anos (77 meses, aproximadamente) equivalem às comissões obtidas com a venda de 1 seguro de automóvel. A partir daí, o ganho em previdência passa, naturalmente, a ser maior. Ou seja, ao final deste período e pelo gráfico, as comissões acumuladas de previdência teriam sido de quase R\$ 360, o mesmo valor obtido que as comissões de um seguro de automóvel (originalmente R\$ 244,80 + juros durante 6,5 anos).