

Uma análise econômica do Seguro-Obrigatório DPVAT

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

O objetivo deste trabalho é fazer uma análise econômica do seguro DPVAT, a partir de alguns dados oficiais divulgados pelo setor de seguros.

Tabela 1 – Dados econômicos do seguro DPVAT, comparado a outros ramos

Prêmios Totais	1997	1998	1999
DPVAT (R\$ milhões)	690,1	763,4	1.045,4
DPVAT/Auto	11,9%	11,6%	16,6%
DPVAT/Mercado	3,8%	3,9%	5,1%
Mercado	1997	1998	1999
Sinistralidade	66,4%	66,3%	68,9%
Comissionamento	18,4%	17,5%	17,9%
Margem Bruta	15,2%	16,2%	13,1%
DPVAT	1997	1998	1999
Sinistralidade	75,7%	62,0%	72,7%
Comissionamento	2,9%	1,2%	1,2%
Margem Bruta	21,3%	36,8%	26,1%
Auto	1997	1998	1999
Sinistralidade	72,9%	70,8%	75,8%
Comissionamento	8,2%	8,3%	8,4%
Margem Bruta	18,9%	21,0%	15,8%
Saúde	1997	1998	1999
Sinistralidade	77,7%	79,5%	79,0%
Comissionamento	7,3%	6,2%	7,1%
Margem Bruta	15,0%	14,3%	13,8%

Margem Bruta = (Prêmios – Sinistros – Comissões)/Prêmios

ANÁLISE:

1) Na tabela 1, avaliamos a presença do seguro DPVAT no mercado brasileiro. Em seguida, comparamos a taxa de rentabilidade deste mesmo ramo com outros segmentos e, em vista destes números, as conclusões foram as seguintes:

- No ano de 1999, o seguro obrigatório cresceu de importância, alcançando um faturamento de R\$ 1,05 bilhões, 5,1% de todo o mercado e quase 17% da receita dos prêmios gerados pelo seguro de automóvel.

- Em princípio, em uma análise preliminar das taxas de rentabilidade praticadas pelas seguradoras, constatamos que os valores obtidos com o seguro obrigatório são bons, pois a sua margem bruta foi favorável. Por exemplo, em 1999, este número, no ramo DPVAT, foi de 26%; no Automóvel, 16%; no Saúde, 14% e, no mercado como um todo, 13%.

2) Uma outra análise possível é avaliar a importância que o DPVAT tem para as empresas do setor. Isto é feito na tabela 2. Pela mesma, em 1999, 93 companhias operaram com o ramo DPVAT. Na maior parte delas (53 seguradoras ou 57% do total), ele representou menos do que 20% do total faturado. Em uma fase intermediária, para 25 seguradoras, ele correspondeu entre 20% e 80% da receita de cada uma delas. E, por fim, em nada menos do que 15 companhias, o seguro DPVAT representou mais do que 80% do faturamento. Ou seja, podemos considerar que, na prática, estas empresas só conseguiram operar devido à presença deste ramo.

Tabela 2 – Número de Empresas participando no ramo DPVAT - 1999

Participação	Empresas	Prêmios Totais (média) (R\$ mil)
0-20%	53	304.792
20%-40%	15	33.429
40%-60%	7	13.813
60%-80%	3	12.376
80%-100%	15	6.856
Total/Médio	93	181.349

Ainda dentro desta linha, uma outra característica importante é observar que, a medida que as companhias diminuem de tamanho, a presença relativa do ramo DPVAT aumenta, como também indica a tabela 2 (coluna de Prêmios Totais). Por exemplo, das 15 empresas em que o ramo DPVAT é mais relevante, o Prêmio Total médio foi de R\$ 7 milhões, contra R\$ 305 milhões em que a importância é menor.

Estas conclusões indicam a necessidade de um estudo detalhado dos efeitos de qualquer reforma posterior neste ramo, no que se refere ao equilíbrio de algumas companhias no futuro.