

Seguro de Automóvel: Taxas de Fracionamento mais Baixas

*Francisco Galiza – Mestre em Economia (FGV)
Dezembro/2000*

Na análise das taxas de fracionamento do seguro de automóvel de uma amostra de 12 seguradoras (tabela 2), realizada em dezembro de 2000 e que representa mais do que 80% deste mercado, constatamos os seguintes aspectos:

1) No fracionamento dos prêmios, boa parte das empresas já não cobra juros, para até 4 parcelas mensais. Da amostra, 7 seguradoras seguem esta política.

2) Pela tabela 1, comparamos algumas taxas de juros atualmente praticadas no mercado brasileiro. Na análise dos números, constatamos que, em média, as praticadas no seguro de automóvel estão abaixo das de outros ativos e passivos existentes no mercado brasileiro. Por exemplo, para avaliar este ponto, basta comparar com os juros de crediário ou de cheque especial. Entretanto, esta comparação deve ser também vista com cautela por, pelo menos, dois motivos. Primeiro, no caso da compra de um bem, o produto já foi entregue e o consumidor está devendo. No seguro, o serviço está sendo realizado. Assim, se ele deixa de pagar, ele também deixa de receber. Segundo ponto, por este mesmo raciocínio, não haveria inadimplência em seguros, já que as parcelas vencidas e não pagas, além das futuras, serão canceladas, no caso de falta de pagamento. Ou seja, o risco empresarial de parcelar o preço em seguro seria, teoricamente, menor. Daí, um viés para valores menores neste segmento.

3) De qualquer maneira, em termos de rentabilidade das seguradoras, esta política é um ponto positivo, pois mostra que as mesmas já estão ajustando as suas carteiras de seguros, quando comparado a anos anteriores, dando prioridade ao Resultado Bruto das mesmas, em um possível cenário de taxas de juros decrescentes, como o próximo ano sinaliza.

Tabela 1 - Taxas de Juros ao mês – Valores Médios – Comparação

Investimentos/Captação	Taxas ao Mês
CDB-Pré	1,3%
Juros-Cartão	10,3%
Juros-Cheque Especial	9,5%
Juros-Crediário	7,0%
Juros - Capital de Giro – Grandes Empresas	2,8%
Fracionamento Automóvel – Taxa Média (7 parcelas)	3,0%

Tabela 2 - Taxas de Fracionamento ao mês – Seguro de Automóvel

	Porto Seguro	Sul América	Bradesco	Itaú
2 parcelas	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
3 parcelas	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
4 parcelas	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
5 parcelas	4,6%	2,5%	3,5%	2,5%
6 parcelas	4,6%	2,5%	3,5%	2,5%
7 parcelas	4,6%	2,5%	3,5%	2,5%
8 parcelas	4,6%	3,0%	4,8%	3,5%
9 parcelas	4,6%	3,0%	4,8%	3,5%
10 parcelas	4,6%	3,0%	4,8%	3,5%

	Unibanco	Real	AGF	Vera Cruz
2 parcelas	n.c.	2,5%	3,0%	0,0%
3 parcelas	n.c.	2,5%	3,1%	0,0%
4 parcelas	2,9%	2,5%	3,1%	0,0%
5 parcelas	n.c.	2,5%	3,3%	3,3%
6 parcelas	n.c.	2,5%	3,3%	3,3%
7 parcelas	2,9%	2,5%	3,3%	3,3%
8 parcelas	n.c.	n.c.	n.c.	3,8%
9 parcelas	n.c.	n.c.	n.c.	3,8%
10 parcelas	2,9%	n.c.	n.c.	3,8%

	Liberty-Paulista	Minas-Brasil	CGU	Generali
2 parcelas	0,0%	2,0%	1,5%	0,0%
3 parcelas	0,0%	2,0%	1,5%	0,0%
4 parcelas	0,0%	2,0%	1,5%	0,0%
5 parcelas	3,3%	3,5%	1,9%	1,8%
6 parcelas	3,3%	3,5%	1,9%	1,8%
7 parcelas	3,3%	3,5%	1,9%	1,8%
8 parcelas	n.c.	4,0%	1,9%	1,8%
9 parcelas	n.c.	4,0%	1,9%	1,8%
10 parcelas	n.c.	4,0%	4,9%	1,8%

n.c.: não é comercializado.