

## A ORIGEM DOS SEGUROS E DA RENDA CERTA

Pedro Schubert \*

### DA ANTIGUIDADE ATÉ O SÉCULO XVII

O mais antigo documento que transcreve a atividade de seguros – próximo ao conceito que utilizamos hoje – de transferência de risco por um prêmio financeiro – é encontrado no Código de Hamurabi, na Babilônia, cerca de 1.700 a.c.

Entre 1.000 e 1.500 d.c. os negócios de navegação eram financiados por um contrato denominado de “ Dinheiro e Risco Marítimo ”.

Condenados os empréstimos por São Tomas de Aquino em 1236, o Papa Gregório IX banuiu a cobrança de juros, tornando ilegal o empréstimo de dinheiro a juros.

O mais antigo seguro marítimo documentado é datado de 1318.

A primeira companhia de seguros – a Lloyd’s Coffee House ocorreu na Inglaterra em 1680, fundado por Edward Frank Lloyd, com contínuas evoluções até a data atual.

O Lloyd’s não é uma companhia de seguros. É, na realidade, um mercado de seguros.

Em 1735 foi fundada a primeira Companhia de Seguros dos EUA.

O início do século XVII a França era o país europeu que apresentava as condições mais favoráveis para o desenvolvimento dos seguros: um estado centralizado, uma economia florescente, um comércio marítimo crescente e as experiências acumuladas no seguro de transportes pelos seguradores, corretores e armadores de Marselha e Gênova.

Houve mudança na legislação sobre seguro marítimo em 1678. Os resultados foram positivos para os seguradores, armadores e proprietários de carga.

Os bons resultados da legislação anterior levaram à publicação de uma **nova Ordenança Marinha em 1681**.

Nesse novo código, no seu artigo dez, foi proibido o seguro de vida – criando o primeiro limitador à expansão dos seguros na França.

### A ORIGEM DO PECÚLIO E DA RENDA CERTA – SÉCULO XVII

O banqueiro napolitano Lorenzo de Tonti (1602 – 1684) apresentou em 1653 ao Cardeal Mazarino (1602 – 1661), as “ Tontines ” .

Tratava-se de um sistema de mútuo, em que os participantes contribuía regularmente para um Montante que seria sacado pro-rata pelos beneficiários do contribuinte por ocasião da sua morte.

O Cardeal Mazarino gostou e aprovou, de imediato, a idéia: o novo fundo financiaria os gastos do Estado. Estas “ Tontines ” só foram implantadas na França em 1689.

### OS PRECURSORES DOS ESTUDOS ATUARIAIS E DO JURO COMPOSTO NO SÉCULO XVII

Apesar das limitações aos seguros, os estudos teóricos que dariam sustentação aos novos métodos científicos de precificação, estavam sendo desenvolvidos na França e na Inglaterra

**Pascal (1623 – 1662)** iniciou os estudos sobre o cálculo de probabilidades, seguido pelo holandês Johann de Witt (1625-1672) que aplicou os princípios da estatística sobre os registros de nascimentos e mortes, mantidos pela igreja.

### **Edmond Halley – 1656 - 1742**

Astrônomo, geofísico, matemático, meteorologista, e precursor das CIÊNCIAS ATUARIAIS. Estudou no Queen's College em Oxford. A sua principal atenção era para a Astronomia.

Leia sobre o Cometa Halley.

Entretanto, para as seguradoras, a mais importante contribuição de Halley **foi a publicação das suas Tábuas de Mortalidade associadas às taxas de JUROS COMPOSTOS** que permitiram aos Seguradores calcularem o preço apropriado para os seguros de vida.

Halley iniciou esses estudos através de uma análise acurada dos arquivos de Breslau, na época uma cidade Germano-Polonesa, famosa por ter registros excepcionalmente bem cuidados com as datas de nascimento e morte dos seus moradores.

A construção da Tábua de Vida de Breslau é, atualmente, vista como um dos maiores eventos no estudo da demografia e o embrião da ciência atuarial.

## **NO SÉCULO XVIII**

Em 1746 D'Arcy (1703-1768) publicou o seu “ Ensaio sobre as probabilidades da vida humana ”.

Em 1786 Duvillard de Durand publicou a sua pesquisa sobre “As Rendas, os Empréstimos e os Reembolsos “.

Em 1787 surgiu a primeira seguradora francesa, a Companhia Real.

Os fundadores da nova empresa se espelharam no exemplo do banqueiro Lorenzo Tonti e foram mais longe: ofereceram um quarto dos lucros da nova empresa ao Tesouro Real.

A resposta foi rápida. Em novembro de 1787 (dois anos antes da Revolução Francesa), a Companhia obteve o privilégio exclusivo de oferecer seguros de vida, em todo o reino, passando por cima da legislação anterior da igreja e até dos Iluministas.

**A empresa contratou as melhores “ cabeças ” da França, entre os quais, Duvillard de Durand (1755-1832), especialista nos cálculos de JURO COMPOSTO e nas composições com as Tábuas de Probabilidade de Mortes.**

A Revolução Francesa, em 1789, tinha poucas simpatias por qualquer empresa que mantivesse um nome Real e a Companhia Real fechou.

Em 1790, Duvillard de Durand foi obrigado pela Assembleia Geral a renunciar ao cargo e retirou da história, suas aspirações de conciliar previdência, cálculo atuarial e probabilidade, o que só se concretizou um século mais tarde.

A Revolução Francesa colocou no ostracismo as práticas de seguro e de mutualismo.

Apesar de toda restrição legal, a necessidade de proteção fez com que a previdência procurasse novos caminhos e se organizasse em sociedades de socorro mútuo, alguns operando na clandestinidade.

## NO SÉCULO XIX

Nesta situação, havia mais de sessenta mútuos em 1800.

Em 1826, apesar das restrições legais, as sociedades de mútuo funcionavam abertamente e já eram cento e quarenta e oito organizadas.

Em 1830, o banqueiro Benjamin Delessert constituiu a nova Companhia Real de Seguros Marítimos.

A força política dos mútuos se tornou tão forte que, em 15 de julho de 1850, as sociedades de socorro mútuo foram reconhecidas como estabelecimentos de utilidade pública, com diversas vantagens fiscais.

## A EQUITABLE – SÉCULO XVIII

Em 1762 Richard Price fundou a Equitable, a primeira Companhia de Seguros de Vida.

A empresa foi, desde o início, um exemplo de organização.

Price transformou os atuários na elite da companhia de seguros e criou, além de uma Tábua de Mortalidade, uma tábua de “reservas matemáticas”, avaliada de acordo com a capitalização dos prêmios arrecadados e das datas prováveis de pagamentos de sinistros de acordo com o contrato.

Criou, portanto, um fundo permanente de reserva técnica.

Em função dos seus cálculos atuariais, a Equitable foi pioneira em oferecer seguros com preços que variassem de acordo com a idade do segurado.

Criou todos os principais conceitos que, até hoje, são a base do seguro de vida e de muitos outros ramos de negócios.

Realizou trabalhos a pedido da Society for Equitable Assurance on Live com a finalidade de estabelecer um método de pagamento para seguro de vida e aposentadorias nas áreas de Pecúlio e Renda Certa.

Criou as Tábuas de Mortalidade de Northampton e essas tábuas serviram para posicionar, na forma estatística, as probabilidades de vida e de morte.

Para os cálculos dos Montantes utilizou as Tábuas de Juro Composto  $I - (1 + i)^n$  e  $II - \frac{(1+i)^n - 1}{i}$

Segundo informe, publicou o trabalho Observations on Reversionary Payments que consiste em calcular o valor do benefício a partir do Montante calculado.

Para este cálculo, hoje temos a Tábua VI -  $\frac{i}{(1+i)^n - 1}$

## O Sr. Price não estudou o Sistema Francês de Amortização

**\* Administrador. Autor. Professor da FGV-RIO.  
Perito Judicial TJ RJ. Contador**