

Uma solução de negócio e gestão



UNIMED DE SANTOS COOPERATIVA DE TRABALHO MÉDICO

TESTE DE ADEQUAÇÃO DE PASSIVOS

DEZEMBRO/2020

*UNICA - UNIMED CONSULTORIA ATUARIAL
UNIMED DO BRASIL*



1. OBJETIVO

O objetivo da presente Nota Técnica é apresentar a metodologia para avaliação do Teste de Adequação de Passivos da Unimed de Santos Cooperativa de Trabalho Médico - registro nº 35.572-1.

2. CONCEITO

Conforme previsto na Resolução Normativa nº 435, o propósito do Teste de Adequação de Passivos é estimar o valor presente esperado dos fluxos de caixa que decorram do cumprimento dos contratos de plano de saúde na modalidade pré-pagamento. É importante destacar que, atualmente, não há obrigatoriedade na constituição de eventuais insuficiências.

3. BASE DE DADOS

Para o desenvolvimento da metodologia proposta foram utilizados os dados referentes às contraprestações e aos eventos relacionados a produtos na modalidade de preço pré-estabelecido fornecidos pela Unimed de Santos Cooperativa de Trabalho Médico, contabilizados no período de janeiro/2016 a dezembro/2020.

A base de dados foi validada por meio da comparação com os valores dos eventos indenizáveis informados pela operadora à ANS no DIOPS, e submetida para verificação do auditor independente.

3.1 BASE DE BENEFICIÁRIOS

Data base Dez/2020

Tipo Contratação	vidas base	cadu	Dif %
Pré Pagamento	151.921	153.944	-1,31%

3.2 BASE DE DESPESAS

Trim	Valor Base	DIOPS	Dif% Base / Diops
1 Trim 2016	89.369.057,56	92.991.893,07	-3,90%
2 Trim 2016	104.073.263,68	108.885.740,03	-4,42%
3 Trim 2016	112.010.945,73	113.583.935,59	-1,38%
4 Trim 2016	107.288.340,36	108.778.529,88	-1,37%
1 Trim 2017	108.035.293,61	108.189.795,91	-0,14%
2 Trim 2017	116.017.324,19	118.097.347,53	-1,76%
3 Trim 2017	126.388.967,06	127.531.534,26	-0,90%
4 Trim 2017	120.929.702,83	122.165.812,32	-1,01%
1 Trim 2018	101.617.700,71	100.754.478,46	0,86%
2 Trim 2018	123.437.040,79	122.093.074,94	1,10%
3 Trim 2018	128.250.999,70	128.931.657,53	-0,53%
4 Trim 2018	129.706.722,16	131.379.523,83	-1,27%
1 Trim 2019	121.818.490,43	122.919.582,23	-0,90%
2 Trim 2019	142.121.302,10	140.891.974,94	0,87%
3 Trim 2019	140.874.285,19	140.765.592,50	0,08%
4 Trim 2019	142.238.559,83	139.388.608,84	2,04%
1 Trim 2020	128.224.045,17	129.594.886,88	-1,06%
2 Trim 2020	103.460.909,18	106.519.525,67	-2,87%
3 Trim 2020	133.810.020,79	136.898.415,19	-2,26%
4 Trim 2020	144.173.103,05	145.622.126,12	-1,00%

3.3 BASE DE RECEITAS

Trim	Valor Base	DIOPS	Dif% Base / Diops
1 Trim 2016	121.266.120,52	121.762.436,11	-0,41%
2 Trim 2016	126.405.136,79	126.842.166,54	-0,34%
3 Trim 2016	131.126.732,49	131.853.140,67	-0,55%
4 Trim 2016	135.457.300,95	136.330.150,02	-0,64%
1 Trim 2017	140.679.288,29	139.766.854,59	0,65%
2 Trim 2017	143.247.591,39	143.456.819,59	-0,15%
3 Trim 2017	148.685.735,37	147.912.758,30	0,52%
4 Trim 2017	153.389.116,39	154.415.475,18	-0,66%
1 Trim 2018	147.491.891,27	147.499.722,89	-0,01%
2 Trim 2018	147.447.218,74	147.499.722,89	-0,04%
3 Trim 2018	150.892.638,32	150.926.911,58	-0,02%
4 Trim 2018	154.830.338,56	155.269.855,63	-0,28%
1 Trim 2019	156.638.950,39	156.640.245,22	0,00%
2 Trim 2019	158.095.717,25	158.661.995,20	-0,36%
3 Trim 2019	159.659.337,81	158.725.628,51	0,59%
4 Trim 2019	162.760.159,70	162.330.732,99	0,26%
1 Trim 2020	163.522.896,00	162.018.639,64	0,93%
2 Trim 2020	164.857.785,19	165.122.195,49	-0,16%
3 Trim 2020	164.378.490,41	165.025.658,61	-0,39%
4 Trim 2020	160.856.130,88	165.591.546,03	-2,86%



Para o ano 2020, com base nos dados apresentados acima, segue a sinistralidade segregada por tipo de contratação:

tipcon	Despesa	Receita	Sinistralidade
Adesão	R\$ 61.306.108,28	R\$ 85.139.658,31	72,01%
Empresarial	R\$ 284.156.537,97	R\$ 346.834.222,80	81,93%
Individual	R\$ 164.205.431,94	R\$ 221.627.646,68	74,09%

4. PARÂMETROS

Os seguintes parâmetros mínimos foram observados na elaboração do TAP, conforme disposto na normativa em questão:

- a) para a realização do TAP, os dados foram segregados, entre as modalidades: (i) individual, (ii) coletiva empresarial, (iii) coletiva por adesão e (iv) corresponsabilidade assumida em pré pagamento;
- b) as estimativas correntes dos fluxos de caixa foram considerando as seguintes vigências, limitadas ao horizonte máximo de 8 (oito) anos:
 - planos coletivos empresariais: tempo de permanência na carteira de planos empresariais com base na data base 31/12/2020, que totalizou três anos;
 - planos coletivos por adesão: tempo de permanência na carteira de planos adesão com base na data base 31/12/2020, que totalizou 4,29 anos e optamos por sermos conservadores ao arredondar para cinco anos;
 - planos individuais: tempo de permanência na carteira de planos individuais com base na data base 31/12/2020, que totalizou 4,35 anos e optamos por sermos conservadores ao arredondar para seis anos.
- c) para o cálculo das estimativas de sobrevivência e de morte, foram utilizadas as tábuas BR-EMS vigentes no momento da realização do TAP, sem ajuste (anexo I);
- d) as estimativas correntes dos fluxos de caixa foram descontadas a valor presente com base nas estruturas a termo da taxa de juros (ETTJ) livre de risco pré-fixada definidas pela ANBIMA:

Período	Taxa
ano0	
ano1	2,94%
ano2	4,41%
ano3	5,23%
ano4	5,73%
ano5	6,10%
ano6	6,40%
ano7	6,67%
ano8	6,91%

Abaixo, segue o link para acesso às taxas de juros livres de risco (ETTJ), bem como o print da tela da SUSEP (anexo IV).

<http://www.susep.gov.br/setores-susep/cgsoa/coris/dicem/modelo-de-interpolacao-e-extrapolacao-da-ettj>

Tais parâmetros serão também descritos no anexo III do presente documento, o qual apresenta o novo quadro do DIOPS exigido pelo Órgão Regulador a partir do exercício de 2020.

5. METODOLOGIA

Para a realização do TAP, deve-se estimar o fluxo de caixa futuro por idade (e/ou faixa etária) e por tipo de contratação, sendo tais critérios escolhidos por essa consultoria durante a avaliação. Esse fluxo de caixa deverá conter: despesas assistenciais projetadas, contraprestações projetadas, despesas administrativas e de comercialização. Ao final, o fluxo de caixa deverá ser descontado a uma taxa livre de risco.

5.1 Projeção de vidas ativas

Para a projeção de vidas ativas, avalia-se o total de vidas ativas na data base 31/12/2020, por idade e por tipo de contratação. Posteriormente, aplica-se a taxa de cancelamento e de sobrevivência anuais (anexo I), a fim de apurar o total de vidas no período subsequente. Esse total de vidas será utilizado para projetar tanto a despesa total quanto a receita total ao final de cada período de análise, conforme tempo de vigência definida no item 4.b desta Nota Técnica.

Assim, o total de vidas na idade $x+1$ será dado pela fórmula abaixo:

$$l_{x+1} = l_x \times p_x \times (1 - tax_c)$$



onde,

l_{x+1} indica o número de vidas no início da idade $x+1$;

l_x indica o número de vidas no início da idade x ;

p_x indica a probabilidade de um indivíduo com idade x de sobreviver ao longo desta idade, ou seja, de chegar com vida à próxima idade $x+1$;

tax_c indica a taxa de cancelamento calculada no item 5.1.1 desta Nota Técnica.

Abaixo, segue um resumo do total de vidas ativas por tipo de contratação:

tipcon	Total de vidas ativas	%
Adesão	14.454	9,70%
Empresarial	99.241	66,58%
Individual	35.354	23,72%
Total	149.049	100,00%

*Diferença de vidas total em relação ao quadro 3.1 é referente aos beneficiários que são corresp. enviada em pré pagamento.

5.1.1 Taxa de cancelamento

A fim de verificar a taxa de cancelamento mais adequada à realidade da operadora, foram avaliados os resultados dos últimos 7 períodos espaçados a cada 6 meses. Para exemplificar a metodologia, em um período de 12 meses, no início do período, havia 100 beneficiários na operadora. No último mês do período, restaram apenas 80 beneficiários. Logo, para este caso, a taxa de cancelamento é de 20%. Essa mesma análise foi aplicada a toda a carteira da Unimed.

Abaixo, seguem os resultados tanto por tipo de contratação, quanto de toda a carteira. A linha em cinza referente ao último período foi utilizada para fins da análise do TAP. Não há uma variação significativa, porém, há de se observar uma tendência de queda na taxa de cancelamento, principalmente nos últimos quatro períodos. Optamos por sermos conservadores e adotar o último período de análise ao estimar uma nova taxa com essa tendência de queda observada.

Períodos	Adesão	Empresarial	Individual	Total Geral
01/01/2017 a 31/12/2017	19%	25%	15%	22%
01/07/2017 a 30/06/2018	18%	31%	16%	26%
01/01/2018 a 31/12/2018	19%	29%	17%	25%
01/07/2018 a 30/06/2019	20%	23%	17%	21%
01/01/2019 a 31/12/2019	20%	24%	16%	22%
01/07/2019 a 30/06/2020	18%	23%	15%	21%
01/01/2020 a 31/12/2020	15%	23%	14%	20%
Geral	19%	26%	16%	23%

5.2 Projeção das receitas

A projeção das receitas foi realizada com base no crescimento mediante aplicação de reajustes, segregados por tipo de contratação.

Para os planos coletivos, os reajustes aplicados foram encaminhados através dos relatórios extraídos via RPC (aplicativo para reajustes de planos coletivos) entre 2018 e 2020.

Para os planos individuais foi utilizado o reajuste de 5%, para o primeiro ano de projeção, e 7% para os demais anos. Para o ano 2021, espera-se que o reajuste divulgado pela ANS seja menor em comparação ao percentual atual de 8,14%, em função da queda da despesa assistencial no período da pandemia e da metodologia utilizada pela ANS para avaliação do índice. Sendo assim, essa consultoria optou pelo conservadorismo. Para os demais tipos de contratação, os percentuais de reajuste são apresentados abaixo:

Tipo de contratação	Reajuste Anual
Adesão	12,58%
Empresarial	11,01%
Individual 1º ano	5,00%
Individual a partir do 2º ano	7,00%

Em suma, a projeção de receitas inicia-se com base na receita por beneficiário exposto calculada a partir das dez faixas etárias da ANS (vide tabela abaixo), conforme Resolução Normativa nº 63, dado os últimos 12 meses (janeiro/2020 a dezembro/2020). Tal receita por exposto foi projetada com base nas vidas ativas também projetadas segundo item 5.1 desta Nota Técnica, por tempo vigência de cada tipo de contratação.

Idade	Adesão	Empresarial	Individual
0 a 18	R\$ 228,19	R\$ 198,10	R\$ 229,17
19 a 23	R\$ 282,99	R\$ 212,63	R\$ 252,58
24 a 28	R\$ 289,67	R\$ 217,16	R\$ 295,03
29 a 33	R\$ 295,23	R\$ 224,02	R\$ 326,19
34 a 38	R\$ 328,78	R\$ 233,54	R\$ 354,91
39 a 43	R\$ 382,21	R\$ 254,52	R\$ 396,38
44 a 48	R\$ 478,15	R\$ 291,44	R\$ 491,82
49 a 53	R\$ 548,77	R\$ 333,24	R\$ 602,41
54 a 58	R\$ 603,39	R\$ 394,58	R\$ 724,17
59 ou +	R\$ 789,08	R\$ 626,31	R\$ 1.042,63

5.3 Projeção das despesas

A projeção das despesas foi realizada com base no crescimento mediante aplicação do índice dado pela VCMH total da carteira da operadora. A avaliação de tal índice se deu com base em diferentes períodos, a fim de apurar oscilações e definir premissas mais adequadas para a análise. Segue o índice utilizado com base no período avaliado (abr/18 a mar/19 VS abr/19 a mar/20).

VCMH	12,72%
------	--------

Optamos pela escolha deste período, pois os resultados com base nos dados posteriores a março/2020 foram negativos, em função da queda de despesas assistenciais durante a pandemia.

Em suma, a projeção de despesas inicia-se com base na despesa por faixa etária aberta em 25 faixas, diferentemente das 10 faixas da RN n° 63, a fim de aproveitar uma amplitude maior nas faixas 0-18 e acima 59 anos e refletir melhor o comportamento destes extremos. É realizado um ajuste exponencial das despesas por faixa etária, com o objetivo de torná-las crescentes, mas mantendo a mesma despesa da base de dados. Tal despesa por faixa etária foi projetada com base nas vidas ativas também projetadas conforme item 5.1 desta Nota Técnica, por tempo vigência específico de cada tipo de contratação.

Diversos ajustes foram analisados através da equação linear, exponencial e polinomial. Porém, o melhor ajuste se deu para a equação exponencial, em função do maior coeficiente R^2 . É importante ressaltar que foi estudada outras aberturas de faixas e até mesmo por idade e a escolhida foi a que performou melhor no modelo. Em suma, tal escolha foi em função do coeficiente R^2 : em geral, quanto maior seu valor, melhor o modelo se ajusta aos seus dados.

A despesa por exposto consta no anexo II desta Nota Técnica.

5.4 Despesas administrativas e despesas comerciais

Além das despesas assistenciais, as despesas não assistenciais também são consideradas na análise do fluxo de caixa. A análise de diferentes períodos das despesas administrativas e comerciais permite a adoção de parâmetros mais assertivos.

Tais percentuais foram baseados nas informações encaminhadas pela operadora através do DIOPS, à área de Acompanhamento econômico da Unimed do Brasil.

Não há variações significativas entre tais indicadores anuais e por isso, essa Consultoria optou pelos parâmetros abaixo, referentes a média trimestral dos últimos três anos (2018 a 2020):

Da - Despesa administrativa	IDC - Índice de Despesa de Comercialização
10,45%	1,37%

6. RESULTADO FLUXO DE CAIXA POR TIPO DE CONTRATAÇÃO

Com base na metodologia apresentada nesta Nota Técnica, segue o resultado final do fluxo de caixa, considerando as receitas assistenciais projetadas, despesas assistenciais projetadas, além das despesas administrativas e comerciais. Para demonstração, o resultado será apresentado em um horizonte temporal de oito anos (máximo permitido pela ANS na Resolução Normativa nº 435).

Contudo, para o tipo de contratação coletivo por adesão, será avaliado o período de cinco anos, para os coletivos empresariais, será avaliado o período de três anos e para os planos individuais, um período de seis anos.

Período	Individual				
	Vidas	Receita Total	Despesa Assistencial Total	Desp. ADM Total	Desp. Com.Total
ano0	35.354	221.627.646,68	164.205.431,94	24.616.767,00	3.027.821,04
ano1	30.130	194.786.041,22	157.591.349,07	20.355.141,31	2.668.568,76
ano2	25.670	179.180.757,59	153.227.401,84	18.724.389,17	2.454.776,38
ano3	21.864	164.861.728,57	148.854.992,34	17.228.050,64	2.258.605,68
ano4	18.616	151.579.368,61	144.496.259,84	15.840.044,02	2.076.637,35
ano5	15.845	139.295.906,26	140.109.069,59	14.556.422,20	1.908.353,92
ano6	13.483	127.946.629,91	135.906.639,28	13.370.422,83	1.752.868,83
ano7	11.470	117.566.834,71	131.728.895,29	12.285.734,23	1.610.665,64
ano8	9.755	107.995.150,24	127.596.220,39	11.285.493,20	1.479.533,56

Período	Adesão				
	Vidas	Receita Total	Despesa Total	Desp. ADM Total	Desp. Com.Total
ano0	14.454	85.139.658,31	61.306.108,28	9.456.686,31	1.163.156,55
ano1	12.302	80.625.798,20	58.048.112,04	8.425.395,91	1.104.573,44
ano2	10.467	78.504.510,20	56.617.223,68	8.203.721,32	1.075.511,79
ano3	8.903	76.404.372,74	55.240.093,15	7.984.256,95	1.046.739,91
ano4	7.570	74.191.931,40	53.847.595,15	7.753.056,83	1.016.429,46
ano5	6.434	72.006.262,89	52.430.181,81	7.524.654,47	986.485,80
ano6	5.467	69.864.277,43	51.029.469,84	7.300.816,99	957.140,60
ano7	4.643	67.678.291,28	49.679.814,56	7.072.381,44	927.192,59
ano8	3.942	65.516.408,69	48.314.689,50	6.846.464,71	897.574,80

Período	Empresarial				
	Vidas	Receita Total	Despesa Total	Desp. ADM Total	Desp. Com.Total
ano0	99.241	346.834.222,80	284.156.537,97	38.523.791,50	4.738.361,72
ano1	76.339	287.842.582,61	240.920.963,37	30.079.549,88	3.943.443,38
ano2	58.714	250.356.436,09	214.613.540,48	26.162.247,57	3.429.883,17
ano3	45.152	217.715.193,88	191.035.466,62	22.751.237,76	2.982.698,16
ano4	34.717	189.365.383,61	170.031.972,58	19.788.682,59	2.594.305,76
ano5	26.690	164.703.203,89	151.271.700,77	17.211.484,81	2.256.433,89
ano6	20.515	143.304.160,99	134.594.903,41	14.975.284,82	1.963.267,01
ano7	15.765	124.731.943,33	119.660.048,07	13.034.488,08	1.708.827,62
ano8	12.113	108.495.190,81	106.367.865,15	11.337.747,44	1.486.384,11

6.1 Resultado fluxo de caixa a valor presente

Por fim, tem-se o resultado do fluxo de caixa trazido a valor presente, para cada tipo de contratação. Destaca-se os valores adotados para cada tipo de contratação, em função do tempo da vigência, sendo que tais valores foram preenchidos no quadro do DIOPS e nas notas explicativas.

Período	FCO - Individual	FCO - Adesão	FCO - Empresarial
ano0	29.777.626,70	13.213.707,17	19.415.531,61
ano1	43.544.108,25	25.888.986,27	31.945.975,56
ano2	47.923.374,83	37.454.094,62	37.587.945,80
ano3	44.937.238,02	47.865.725,17	38.399.534,08
ano4	36.269.125,31	57.126.945,62	35.959.519,06
ano5	23.419.136,53	65.356.188,79	31.470.102,21
ano6	7.514.338,89	72.643.823,21	25.799.974,72
ano7	-10.340.400,78	79.006.531,70	19.645.656,51
ano8	-29.309.826,73	84.549.577,40	13.376.372,08



7. RESULTADO FINAL

Conforme determinado pelos itens 9.14 e 10.12.2 do capítulo I do Anexo da Resolução Normativa nº 435 de 23/11/2018, o TAP - Teste de Adequação dos Passivos foi realizado para a data base 31/12/2020.

O TAP foi realizado considerando os seguintes grupos: Contratos Individuais, Contratos Coletivos Empresariais, Contratos Coletivos por Adesão e Grupo formado por usuários de contratos de corresponsabilidade assumida em pré-pagamento.

As bases técnicas, atuariais e financeiras, bem como resultado de cada grupo estão expressas no anexo III desta Nota Técnica.

Conforme pode-se observar, foi apresentado superávit em todos os grupos avaliados.

Individual	Coletivo por Adesão	Coletivo Empresarial
R\$ 7.514.338,89	R\$ 65.356.188,79	R\$ 38.399.534,08

A suficiência das provisões técnicas foi avaliada por esta consultoria na elaboração do TRA - Termo de Responsabilidade Atuarial da Unimed de Santos.

Saulo Ribeiro Lacerda
Atuário MIBA 894

Thiago de Castro Nascimento
Atuário MIBA 2583

Claudino Guerra Zenaide
Diretor Presidente

Anexo I - Tábua de mortalidade

Idade	qx	Idade	qx
0	0,0004151	62	0,0062466
1	0,0001843	63	0,0067445
2	0,0001048	64	0,0072829
3	0,0000732	65	0,0078072
4	0,00006	66	0,0084053
5	0,0000551	67	0,0090414
6	0,0000543	68	0,0097934
7	0,0000558	69	0,0105983
8	0,0000588	70	0,0115216
9	0,0000627	71	0,0124819
10	0,0000675	72	0,0136001
11	0,000073	73	0,0147735
12	0,0000791	74	0,0164225
13	0,0000862	75	0,0182079
14	0,000095	76	0,0203084
15	0,000108	77	0,0223018
16	0,0001299	78	0,0247974
17	0,0001653	79	0,0276023
18	0,0002244	80	0,0309387
19	0,0002806	81	0,034852
20	0,0003307	82	0,0394659
21	0,0003653	83	0,0444953
22	0,0003893	84	0,0497225
23	0,0004	85	0,0559396
24	0,000398	86	0,0627591
25	0,0003921	87	0,0699435
26	0,0003997	88	0,0770216
27	0,0004128	89	0,0854361
28	0,0004337	90	0,0952068
29	0,0004563	91	0,1055215
30	0,0004818	92	0,1176157
31	0,0005078	93	0,1322245
32	0,0005376	94	0,1462507
33	0,0005755	95	0,1626539
34	0,0006176	96	0,1810076
35	0,0006637	97	0,1999287
36	0,0007043	98	0,2191843



37	0,0007494	99	0,2407379
38	0,0007991	100	0,2596462
39	0,000863	101	0,2807563
40	0,0009412	102	0,3035828
41	0,001041	103	0,3282651
42	0,0011431	104	0,3549543
43	0,0012474	105	0,3838133
44	0,0013457	106	0,4150187
45	0,001455	107	0,4487611
46	0,0015758	108	0,485247
47	0,0017322	109	0,5246993
48	0,0019093	110	0,5673592
49	0,0021023	111	0,6134875
50	0,0022899	112	0,6633662
51	0,002486	113	0,7173002
52	0,0026688	114	0,7756192
53	0,0028667	115	0,8386798
54	0,0030948	116	0,9068674
55	0,0033761	117	0,9805989
56	0,0036901	118	1
57	0,0040317	119	1
58	0,0044048		
59	0,004809		
60	0,0052625		
61	0,0057335		

*Circular SUSEP 515/2015



Anexo II – Despesa por beneficiário exposto por faixa etária

Faixa	Adesão	Empresarial	Individual
0 a 3	R\$ 136,26	R\$ 75,71	R\$ 144,52
4 a 7	R\$ 147,93	R\$ 85,24	R\$ 157,87
8 a 11	R\$ 160,61	R\$ 95,98	R\$ 172,44
12 a 15	R\$ 174,37	R\$ 108,06	R\$ 188,36
16 a 19	R\$ 189,31	R\$ 121,67	R\$ 205,75
20 a 23	R\$ 205,53	R\$ 136,99	R\$ 224,74
24 a 27	R\$ 223,13	R\$ 154,24	R\$ 245,49
28 a 31	R\$ 242,25	R\$ 173,66	R\$ 268,15
32 a 35	R\$ 263,00	R\$ 195,53	R\$ 292,90
36 a 39	R\$ 285,54	R\$ 220,15	R\$ 319,94
40 a 43	R\$ 310,00	R\$ 247,87	R\$ 349,48
44 a 47	R\$ 336,56	R\$ 279,08	R\$ 381,74
48 a 51	R\$ 365,39	R\$ 314,22	R\$ 416,98
52 a 55	R\$ 396,70	R\$ 353,79	R\$ 455,48
56 a 59	R\$ 430,68	R\$ 398,34	R\$ 497,53
60 a 63	R\$ 467,58	R\$ 448,49	R\$ 543,46
64 a 67	R\$ 507,64	R\$ 504,97	R\$ 593,63
68 a 71	R\$ 551,13	R\$ 568,55	R\$ 648,43
72 a 75	R\$ 598,35	R\$ 640,15	R\$ 708,29
76 a 79	R\$ 649,61	R\$ 720,75	R\$ 773,67
80 a 83	R\$ 705,26	R\$ 811,51	R\$ 845,09
84 a 87	R\$ 765,69	R\$ 913,69	R\$ 923,11
88 a 91	R\$ 831,28	R\$ 1.028,75	R\$ 1.008,33
92 a 95	R\$ 902,50	R\$ 1.158,28	R\$ 1.101,41
96 a mais	R\$ 979,82	R\$ 1.304,14	R\$ 1.203,09

Anexo IV - Print para acesso à ETTJ

Modelo de Interpolação e Extrap x +

Não seguro | susep.gov.br/setores-susep/cgoa/coris/dicem/modelo-de-interpolacao-e-extrapolacao-da-ettj


SUPERINTENDÊNCIA de Seguros Privados

[ENDEREÇOS E HORÁRIOS](#)
[SALA DE IMPRENSA](#)
[FALE CONOSCO](#)

[Página Inicial](#)
[setores susep](#)
[coordenação-geral de monitoram...](#)
[coris](#)
[dicem](#)
[modelo de interpolação e extra...](#)

[CORRETOR DE SEGUROS](#)
[CONSULTA DE EMPRESAS AUTORIZADAS](#)
[SERVIÇOS AO CIDADÃO](#)
[SEGUROS | DICAS | PANDEMIA](#)
[INFORMAÇÕES AO PÚBLICO](#)
[INFORMAÇÕES AO MERCADO](#)
[ACESSO À INFORMAÇÃO](#)
[A SUSEP](#)
[CONSULTA DE PRODUTOS](#)
[LICITAÇÕES](#)
[ESTATÍSTICAS DO MERCADO](#)
[ATOS NORMATIVOS](#)
[ORIENTAÇÕES DE NORMATIVOS](#)

MODELO DE INTERPOLAÇÃO E EXTRAPOLAÇÃO DA ETTJ

A planilha disponibilizada abaixo tem o objetivo de contribuir para que o mercado segurador brasileiro mensure suas obrigações, descontando seus fluxos de caixa de maneira consistente e coerente, considerando a adoção, pela SUSEP, de padrões internacionais de supervisão de solvência e de reporte financeiro.

◆ **Planilha de desconto financeiro**

O desconto é realizado utilizando-se estruturas a termo das taxas de juros livres de risco (ETTJ) no Brasil, que são estimadas através de metodologias desenvolvidas pela Susep (para maiores detalhes clique [aqui](#)) e pela Anbima (para maiores detalhes clique [aqui](#)).

Conforme definido pela Susep, de abril/2016 em diante a Autarquia não mais divulgará seus próprios parâmetros relativos às curvas "pré" e cupom de IPCA. Desta forma, o desconto financeiro de obrigações em valor nominal (pré) ou atreladas ao IPCA passará a ser realizado utilizando-se as curvas disponibilizadas pela Anbima.

No entanto, para facilitar a adaptação a esta nova determinação, nos meses de dez/15 até mar/16 serão disponibilizadas aqui nesta página ambas as curvas "pré" e de cupom de IPCA (Susep e Anbima).

Parâmetros estimados:

DATA BASE	ARQUIVO SUSEP ⁽¹⁾	ARQUIVO ANBIMA ⁽²⁾
29/01/2021	Baixar	Baixar
31/12/2020	Baixar	Baixar