



UNIMED DE SANTOS COOPERATIVA DE TRABALHO MÉDICO

TESTE DE ADEQUAÇÃO DE PASSIVOS

DEZEMBRO/2021



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 472, 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/2020 a dezembro/2021.

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/2021

Tipo Contratação	vidas base	cadu	Dif %
Pré Pagamento	150.638	152.573	-1,27%



3.2 BASE DE DESPESAS

Trimestre	Valor Base	DIOPS	Dif%
1° trim 2021	R\$ 137.688.777,42	R\$ 143.868.225,53	-4,30%
2° trim 2021	R\$ 172.600.925,85	R\$ 176.351.735,46	-2,13%
3° trim 2021	R\$ 162.128.546,65	R\$ 163.649.962,19	-0,93%
4° trim 2021	R\$ 155.954.522,67	R\$ 156.390.441,67	-0,28%
Total 2021	R\$ 628.372.772,59	R\$ 640.260.364,85	-1,86%

3.3 BASE DE RECEITAS

Trimestre	Valor Base	DIOPS	Dif%
1° trim 2021	R\$ 171.912.484,38	R\$ 171.472.926,39	0,26%
2° trim 2021	R\$ 173.411.779,69	R\$ 171.440.288,36	1,15%
3° trim 2021	R\$ 173.216.313,81	R\$ 171.625.694,62	0,93%
4° trim 2021	R\$ 171.707.760,57	R\$ 170.021.296,58	0,99%
Total 2021	R\$ 690.248.338,45	R\$ 684.560.205,95	0,83%

Para o ano 2021, com base nos dados apresentados acima, segue a sinistralidade segregada por tipo de contratação:

tipcon	Despesa	Receita	Sinistralidade
Adesão	R\$ 74.020.778,02	R\$ 88.957.413,75	83,21%
Empresarial	R\$ 354.198.674,72	R\$ 365.374.706,21	96,94%
Individual	R\$ 200.153.319,85	R\$ 235.916.218,49	84,84%

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;
- 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 31/12/2021, que totalizou três anos;

- planos coletivos por adesão: tempo de permanência na carteira de planos adesão com base na data base 31/12/2021, que totalizou quatro anos;
 - planos individuais: tempo de permanência na carteira de planos individuais com base na data base 31/12/2021, que totalizou cinco 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, data base 31/12/2021:

Período	Taxa
ano0	
ano1	11,79%
ano2	11,16%
ano3	10,71%
ano4	10,59%
ano5	10,62%
ano6	10,69%
ano7	10,76%
ano8	10,83%

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 quadro do DIOPS exigido pelo Órgão Regulador.

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 31/12/2021, por idade e 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:

Tipo de contratação	Total de vidas ativas	%
Coletivo empresarial	102.878	68,29%
Coletivo adesão	14.086	9,35%
Individual	33.674	22,35%
Total	150.638	100,00%

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 dois anos 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 coluna “média dos períodos” foi utilizada para fins da análise do TAP.

Tipo de contratação	Média geral ponderada	Média dos períodos
Coletivo empresarial	23%	22,78%
Coletivo adesão	19%	18,54%
Individual	16%	16,41%
Total	19%	19,24%

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 2019 e 2021.

Para os planos individuais foi utilizado o reajuste de 8,75%, para o primeiro ano de projeção, e 8,5% para os demais anos. Para os demais tipos de contratação, os percentuais de reajuste são apresentados abaixo:

Tipo de contratação	Reajuste Anual
Adesão	9,90%
Empresarial	8,53%
Individual 1º ano	8,75%
Individual após 2º ano	8,50%

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/2021 a dezembro/2021). 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\$ 233,40	R\$ 201,95	R\$ 242,96
19 a 23	R\$ 301,47	R\$ 218,53	R\$ 266,47
24 a 28	R\$ 310,51	R\$ 225,14	R\$ 313,15
29 a 33	R\$ 319,83	R\$ 231,68	R\$ 353,84
34 a 38	R\$ 353,30	R\$ 242,48	R\$ 384,52
39 a 43	R\$ 415,38	R\$ 263,70	R\$ 431,24
44 a 48	R\$ 531,12	R\$ 302,77	R\$ 537,14
49 a 53	R\$ 595,46	R\$ 351,39	R\$ 653,85
54 a 58	R\$ 668,37	R\$ 420,15	R\$ 792,24
59 ou mais	R\$ 860,04	R\$ 649,53	R\$ 1.124,95

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 nos períodos avaliados.

VCMH	10,70%
------	--------

Em suma, a projeção de despesas inicia-se com base na despesa por idade, conforme ajuste polinomial por idade, a fim de torná-las crescentes, mas mantendo a mesma despesa da base de dados. Tal despesa por idade 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 polinomial, em função do maior coeficiente R^2 . É importante ressaltar que as idades acima de 90 anos foram agrupadas para melhor ajuste da equação. 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.

O TAP visa projetar receitas e despesas conforme histórico observado além de análises de fatos presente que poderão influenciar na referida projeção. Considerando esta definição, e considerando projeções de longo prazo, deve ser observado que o impacto da pandemia nas despesas assistenciais do ano de 2021, não deve ser considerado como permanente nos anos posteriores, visto que esta foi uma situação atípica na saúde suplementar.

Ainda assim, optamos pelo conservadorismo de não desconsiderar da projeção o total destas despesas, mantendo as despesas relativo aos atendimentos ambulatoriais da COVID-19 e de 20% (vinte por cento) das despesas de internações da COVID-19.

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:

Da - despesa administrativa	IDC - Índice de Despesas de Comercialização
10,70%	1,19%

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 472).

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

Período	Individual				
	Vidas	Receita Total	Despesa Assistencial Total	Desp. ADM Total	Desp. Com.Total
ano0	33.674	235.916.218,49	182.670.951,98	25.254.479,95	2.815.505,94
ano1	27.922	209.251.117,87	163.895.444,12	22.400.020,62	2.497.275,39
ano2	23.145	189.906.956,71	151.226.077,43	20.329.256,97	2.266.415,46
ano3	19.179	172.300.801,41	139.490.891,57	18.444.544,26	2.056.297,50
ano4	15.887	156.145.781,87	128.620.189,32	16.715.173,47	1.863.497,90
ano5	13.156	141.577.139,61	118.557.212,75	15.155.622,01	1.689.630,67
ano6	10.891	128.376.385,44	109.249.477,70	13.742.500,93	1.532.088,29
ano7	9.013	116.277.926,40	100.648.539,18	12.447.378,90	1.387.701,09
ano8	7.457	105.315.097,69	92.700.967,16	11.273.824,41	1.256.866,89

Período	Adesão				
	Vidas	Receita Total	Despesa Assistencial Total	Desp. ADM Total	Desp. Com.Total
ano0	14.086	88.957.413,75	67.748.584,03	9.522.758,70	1.061.648,62
ano1	11.422	78.964.801,10	60.571.400,25	8.453.064,39	942.393,31
ano2	9.259	71.525.716,99	55.232.144,65	7.656.721,51	853.612,70
ano3	7.503	64.644.033,05	50.356.760,13	6.920.047,49	771.484,30
ano4	6.078	58.353.167,10	45.900.149,93	6.246.619,66	696.406,93
ano5	4.922	52.658.162,42	41.826.543,67	5.636.977,89	628.440,77



ano6	3.985	47.471.732,73	38.101.507,13	5.081.778,31	566.544,12
ano7	3.224	42.765.332,52	34.694.408,70	4.577.965,17	510.376,31
ano8	2.608	38.484.410,43	31.576.975,33	4.119.698,84	459.286,30

Período	Empresarial				
	Vidas	Receita Total	Despesa Assistencial Total	Desp. ADM Total	Desp. Com.Total
ano0	102.878	365.374.706,21	316.586.864,59	39.112.818,31	4.360.508,42
ano1	79.283	304.672.832,48	270.008.933,78	32.614.773,10	3.636.071,21
ano2	61.092	259.676.995,05	235.417.860,61	27.798.035,70	3.099.075,29
ano3	47.068	221.310.025,07	205.476.732,84	23.690.908,69	2.641.190,57
ano4	36.257	188.610.855,62	179.515.738,37	20.190.511,28	2.250.947,34
ano5	27.925	160.773.481,86	156.961.847,16	17.210.561,87	1.918.726,47
ano6	21.504	137.116.216,37	137.335.818,00	14.678.086,82	1.636.392,46
ano7	16.556	116.915.765,30	120.232.245,42	12.515.658,61	1.395.313,28
ano8	12.744	99.759.057,64	105.306.290,41	10.679.058,59	1.190.559,18

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	25.175.280,62	10.624.422,41	5.314.514,89
ano1	43.476.035,91	18.673.406,44	3.894.934,91
ano2	56.493.431,53	24.972.205,75	-1.477.030,01
ano3	65.564.063,67	29.832.650,19	-9.213.669,03
ano4	71.545.478,12	33.516.323,79	-18.136.291,41
ano5	75.273.977,82	36.273.566,54	-27.385.664,79
ano6	77.368.777,45	38.297.449,39	-36.376.506,63
ano7	78.245.970,96	39.755.561,94	-44.798.592,27
ano8	78.282.612,23	40.778.071,03	-52.446.979,96



7. RESULTADO FINAL

Conforme determinado pelos itens 9.14 e 10.12.2 do capítulo I do Anexo da Resolução Normativa nº 472 de 29/09/2021, o TAP - Teste de Adequação dos Passivos foi realizado para a data base 31/12/2021.

O TAP foi realizado considerando os seguintes grupos: Contratos Individuais, Contratos Coletivos Empresariais, Contratos Coletivos por Adesão.

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 déficit de R\$ 9.213.669,03 no grupo coletivo empresarial. Todavia, de acordo com o item 10.12.2 do capítulo I do Anexo da Resolução Normativa nº 472 de 29/09/2021, não será obrigatório o reconhecimento de eventuais deficiências apuradas no resultado.

FCO - Individual	FCO - Adesão	FCO - Empresarial
R\$ 75.273.977,82	R\$ 33.516.323,79	-R\$ 9.213.669,03

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


Unimed

Brasil



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

Idade	Adesão	Empresarial	Individual
0	R\$ 288,32	R\$ 280,14	R\$ 328,94
1	R\$ 281,98	R\$ 267,26	R\$ 323,30
2	R\$ 275,99	R\$ 254,93	R\$ 317,98
3	R\$ 270,34	R\$ 243,16	R\$ 312,96
4	R\$ 265,03	R\$ 231,96	R\$ 308,25
5	R\$ 260,06	R\$ 221,32	R\$ 303,85
6	R\$ 255,44	R\$ 211,24	R\$ 299,76
7	R\$ 251,16	R\$ 201,73	R\$ 295,98
8	R\$ 247,21	R\$ 192,77	R\$ 292,51
9	R\$ 243,62	R\$ 184,38	R\$ 289,35
10	R\$ 240,36	R\$ 176,55	R\$ 286,50
11	R\$ 237,44	R\$ 169,28	R\$ 283,96
12	R\$ 234,87	R\$ 162,58	R\$ 281,72
13	R\$ 232,64	R\$ 156,43	R\$ 279,80
14	R\$ 230,75	R\$ 150,85	R\$ 278,19
15	R\$ 229,21	R\$ 145,83	R\$ 276,89
16	R\$ 228,00	R\$ 141,37	R\$ 275,89
17	R\$ 227,14	R\$ 137,48	R\$ 275,21
18	R\$ 226,62	R\$ 134,14	R\$ 274,84
19	R\$ 226,44	R\$ 131,37	R\$ 274,77
20	R\$ 226,60	R\$ 129,16	R\$ 275,02
21	R\$ 227,11	R\$ 127,51	R\$ 275,58
22	R\$ 227,96	R\$ 126,43	R\$ 276,44
23	R\$ 229,15	R\$ 125,90	R\$ 277,61
24	R\$ 230,68	R\$ 125,94	R\$ 279,10
25	R\$ 232,55	R\$ 126,54	R\$ 280,89
26	R\$ 234,77	R\$ 127,70	R\$ 283,00
27	R\$ 237,33	R\$ 129,43	R\$ 285,41
28	R\$ 240,23	R\$ 131,71	R\$ 288,13
29	R\$ 243,47	R\$ 134,56	R\$ 291,17
30	R\$ 247,05	R\$ 137,97	R\$ 294,51
31	R\$ 250,98	R\$ 141,94	R\$ 298,16
32	R\$ 255,25	R\$ 146,48	R\$ 302,12
33	R\$ 259,86	R\$ 151,57	R\$ 306,39
34	R\$ 264,81	R\$ 157,23	R\$ 310,98
35	R\$ 270,11	R\$ 163,45	R\$ 315,87
36	R\$ 275,74	R\$ 170,23	R\$ 321,07
37	R\$ 281,72	R\$ 177,58	R\$ 326,58
38	R\$ 288,04	R\$ 185,48	R\$ 332,40
39	R\$ 294,71	R\$ 193,95	R\$ 338,53
40	R\$ 301,71	R\$ 202,98	R\$ 344,96
41	R\$ 309,06	R\$ 212,57	R\$ 351,71
42	R\$ 316,75	R\$ 222,73	R\$ 358,77
43	R\$ 324,78	R\$ 233,44	R\$ 366,14
44	R\$ 333,15	R\$ 244,72	R\$ 373,82
45	R\$ 341,87	R\$ 256,56	R\$ 381,81

Idade	Adesão	Empresarial	Individual
46	R\$ 350,92	R\$ 268,96	R\$ 390,10
47	R\$ 360,32	R\$ 281,93	R\$ 398,71
48	R\$ 370,07	R\$ 295,45	R\$ 407,63
49	R\$ 380,15	R\$ 309,54	R\$ 416,85
50	R\$ 390,57	R\$ 324,19	R\$ 426,39
51	R\$ 401,34	R\$ 339,41	R\$ 436,23
52	R\$ 412,45	R\$ 355,18	R\$ 446,39
53	R\$ 423,90	R\$ 371,52	R\$ 456,85
54	R\$ 435,70	R\$ 388,41	R\$ 467,63
55	R\$ 447,83	R\$ 405,87	R\$ 478,71
56	R\$ 460,31	R\$ 423,90	R\$ 490,11
57	R\$ 473,13	R\$ 442,48	R\$ 501,81
58	R\$ 486,29	R\$ 461,63	R\$ 513,82
59	R\$ 499,80	R\$ 481,34	R\$ 526,14
60	R\$ 513,64	R\$ 501,61	R\$ 538,78
61	R\$ 527,83	R\$ 522,44	R\$ 551,72
62	R\$ 542,36	R\$ 543,83	R\$ 564,97
63	R\$ 557,24	R\$ 565,79	R\$ 578,53
64	R\$ 572,45	R\$ 588,31	R\$ 592,40
65	R\$ 588,01	R\$ 611,39	R\$ 606,58
66	R\$ 603,90	R\$ 635,03	R\$ 621,08
67	R\$ 620,15	R\$ 659,23	R\$ 635,88
68	R\$ 636,73	R\$ 684,00	R\$ 650,99
69	R\$ 653,65	R\$ 709,33	R\$ 666,40
70	R\$ 670,92	R\$ 735,22	R\$ 682,13
71	R\$ 688,53	R\$ 761,67	R\$ 698,17
72	R\$ 706,48	R\$ 788,69	R\$ 714,52
73	R\$ 724,77	R\$ 816,26	R\$ 731,18
74	R\$ 743,41	R\$ 844,40	R\$ 748,15
75	R\$ 762,38	R\$ 873,10	R\$ 765,43
76	R\$ 781,70	R\$ 902,36	R\$ 783,01
77	R\$ 801,36	R\$ 932,19	R\$ 800,91
78	R\$ 821,37	R\$ 962,58	R\$ 819,12
79	R\$ 841,71	R\$ 993,52	R\$ 837,63
80	R\$ 862,40	R\$ 1.025,03	R\$ 856,46
81	R\$ 883,43	R\$ 1.057,11	R\$ 875,59
82	R\$ 904,80	R\$ 1.089,74	R\$ 895,04
83	R\$ 926,52	R\$ 1.122,94	R\$ 914,79
84	R\$ 948,57	R\$ 1.156,70	R\$ 934,86
85	R\$ 970,97	R\$ 1.191,02	R\$ 955,23
86	R\$ 993,71	R\$ 1.225,90	R\$ 975,92
87	R\$ 1.016,79	R\$ 1.261,34	R\$ 996,91
88	R\$ 1.040,21	R\$ 1.297,35	R\$ 1.018,21
89	R\$ 1.063,98	R\$ 1.333,92	R\$ 1.039,83
90	R\$ 1.088,09	R\$ 1.371,05	R\$ 1.061,75



Anexo III - Quadro do DIOPS

Teste de Adequação do Passivo - TAP

Agregação de contratos utilizada no teste	Ajuste na tábua biométrica (sim ou não)	Taxa de cancelamento de contratos* (valor em percentual)	Inflação Médica estimada para o primeiro ano de apuração do TAP (valor em percentual)	Reajuste máximo estimado para os planos individuais no primeiro ano de apuração do TAP (valor em percentual)	Reajuste médio por variação de custos estimado para os planos coletivos no primeiro ano de apuração do TAP (valor em percentual)	Utilização das faixas etárias da RN 63/2003 para estimação das despesas assistenciais (sim ou não)	Método de interpolação da ETTJ utilizado	Estimativa corrente de fluxo de caixa na data-base (valor em R\$)
Carteira individual	não	16,41%	10,70%	8,75%		não	taxa de juros (ETTJ) livre de risco pré-fixada definidas pela ANBIMA	R\$ 75.273.977,82
Coletivo por adesão	não	18,54%	10,70%		9,90%	não	taxa de juros (ETTJ) livre de risco pré-fixada definidas pela ANBIMA	R\$ 33.516.323,79
Coletivo empresarial	não	22,78%	10,70%		8,53%	não	taxa de juros (ETTJ) livre de risco pré-fixada definidas pela ANBIMA	-R\$ 9.213.669,03

Anexo IV - Print para acesso à ETTJ

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

Intranet - brasil  indicadores - Hotsit...

Realize sua Barra de Governo

Pular para o conteúdo  Mapa do Site  Digite aqui o que você procura todos  busca avançada

 **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 E CONTRATOS 

ESTATÍSTICAS DO MERCADO 

ATOS NORMATIVOS 

ORIENTAÇÕES DE NORMATIVOS

LINKS ÚTEIS

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⁾
30/12/2021	Baixar	Baixar
30/11/2021	Baixar	Baixar
29/10/2021	Baixar	Baixar