



SUPERINTENDÊNCIA DE SEGUROS PRIVADOS
Av. Presidente Vargas, 730, 9º Andar - Bairro Centro
Rio de Janeiro/RJ, CEP 20071-900 - www.susep.gov.br

OFÍCIO CIRCULAR ELETRÔNICO nº 4/2019/SUSEP/DIR4/CGMOP

Ao Senhor Diretor Responsável por Relações com a Susep

Assunto: **Estrutura a Termo de Taxa de Juros livre de risco (ETTJ) alternativa e Demonstrações Financeiras**

1. Em nosso trabalho de monitoramento do mercado supervisionado, verificamos, durante o exercício de 2019, descolamento relevante entre a curva de ETTJ divulgada pela Susep e a curva de ETTJ alternativa utilizada por algumas supervisionadas, mediante prévia aprovação da Susep (processo SEI 15414.610001/2016-48), no cálculo do Teste de Adequação do Passivo (TAP) e fluxos realistas utilizados no capital de risco de mercado.
2. Diante dessa situação, a Susep definiu que irá rever a metodologia de ETTJ durante o ano de 2020, incluindo especialmente revisão na metodologia de extrapolação (“Ultimate Forward Rate” - UFR) e revisão da curva de IGP-M (diante da baixa liquidez dos ativos disponíveis). Com a revisão de sua metodologia, a Susep definirá uma única ETTJ para ser utilizada por todo o mercado supervisionado (sem aprovação de ETTJ alternativa para nenhuma companhia).
3. Até que seja concluída a discussão do assunto, **determinamos que as Demonstrações Financeiras das empresas que contenham aprovação para utilização da ETTJ alternativa contenham Nota Explicativa com o impacto quantitativo no Patrimônio Líquido e no Resultado, caso fosse utilizada a ETTJ da Susep.**
4. Atenciosamente,



Documento assinado eletronicamente por **ROBERTO SUAREZ SEABRA (MATRÍCULA 1819748), Coordenador-Geral**, em 29/11/2019, às 10:32, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. artigos 369, 405 e 425 da lei nº 13.105/2015 c/c Decreto nº 8.539/2015 e Instruções Susep 78 e 79 de 04/04/2016 .



A autenticidade do documento pode ser conferida no site https://sei.susep.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&acao_origem=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0 informando o código verificador **0602792** e o código CRC **9FC0E886**.

SEI nº 15414.610001/2016-48