

DIRETORIA TÉCNICA 3 (DIR3)

Coordenação Geral de Regulação Prudencial (CGREP)

Coordenação de Regulação de Riscos, Ativos e Controles Internos (CORAC)

Manual de Orientações sobre Limite de Retenção

Sumário

1. INTRODUÇÃO	3
1.1 Unidade Responsável	3
1.2 Base Legal.....	3
1.3 Abrangência	3
2. CONCEITO	3
2.1 Considerações gerais sobre riscos isolados	4
2.2 Orientações para casos específicos.....	6
3. INSTRUÇÕES E PROCEDIMENTOS.....	8
4. PERGUNTAS E RESPOSTAS.....	9

1. INTRODUÇÃO

Este documento visa orientar as sociedades supervisionadas sobre os conceitos de limite de retenção dispostos na Resolução CNSP nº 432/21, aplicáveis às operações de seguros e às operações com cobertura de risco dos produtos de previdência complementar.

1.1 Unidade Responsável

Unidade	Competência
DIR3/CGREP cgreg.rj@susep.gov.br DIR3/CGREP/CORAC corac.rj@susep.gov.br	Compete à Coordenação Geral de Regulação Prudencial (CGREP), e em especial à sua Coordenação de Regulação de Riscos, Ativos e Controles Internos (CORAC), a regulação do tema limite de retenção.

1.2 Base Legal

- CAPÍTULO VI DA RESOLUÇÃO CNSP Nº 432, de 12 de novembro de 2021.

1.3 Abrangência

- Sociedades seguradoras;
- Entidades abertas de previdência complementar; e
- Resseguradores locais.

2. CONCEITO

A Resolução CNSP nº 432/21 define limite de retenção sobre o conceito de risco isolado. Considera-se **risco isolado** como o objeto ou conjunto de objetos de seguro cuja probabilidade de ser atingido por um mesmo evento gerador de perdas seja relevante. O **limite de retenção** é então definido como a responsabilidade máxima que a sociedade supervisionada poderá reter em cada risco isolado.

Os valores dos limites de retenção devem ser calculados em linha com a política de gestão de riscos definida pela supervisionada (prevista na Resolução CNSP 416/21), devendo seus critérios de aplicação estarem claramente formalizados nos processos de trabalho e nas metodologias de cálculo, e devidamente refletidos nas ferramentas de avaliação, mensuração, tratamento e monitoramento de riscos. Para tanto, espera-se que as sociedades supervisionadas aprimorem o conhecimento sobre os objetos de seguro, de modo a

reconhecer acúmulos e desenvolver formas de administrá-los, e, assim, tornar a política de gestão de riscos mais eficiente no sentido de prevenir a ocorrência de eventos que comprometam a solvência da companhia.

O valor da responsabilidade máxima assumida em cada risco isolado deverá ser comparado com o respectivo limite de retenção. As sociedades seguradoras e os resseguradores locais devem calcular e informar à Susep, através do FIP, os limites de retenção, respectivamente, por ramo e grupo de ramo; o que não impede que a companhia considere acúmulos de riscos entre diferentes ramos e grupos de ramos. De fato, espera-se que a sociedade supervisionada utilize definições de riscos isolados que considerem objetos de seguros de diferentes ramos, quando identificar que estes objetos são altamente correlacionados.

Caso exista algum conflito entre a classificação de ramos (ou grupos de ramos) e a definição dos riscos isolados, a companhia deverá considerar a composição do risco isolado para verificar os limites de retenção que se aplicam. Dessa forma, a sociedade supervisionada poderá utilizar o maior valor dentre os limites de retenção aplicáveis, não podendo somá-los. Além disso, sendo o risco isolado composto por objetos “menores”, cada risco isolado “menor” deve respeitar o limite de retenção do ramo ao qual pertence.

De forma geral, a exposição ao risco isolado é dada pelo Limite Máximo de Garantia (LMG), que deve ser um valor líquido da participação do segurado e de valores a recuperar em cosseguro e resseguro. No entanto, em alguns casos, o risco isolado deverá tomar como referência a Perda Máxima Esperada (PME).

A norma não é exaustiva a respeito de quais são os riscos isolados. Este documento contém orientações que devem ser seguidas pelas sociedades supervisionadas para alguns casos específicos. Nessas situações, a companhia poderá adotar outro conceito somente se conseguir comprovar que não existe correlação relevante entre os riscos em questão.

Para os casos com orientação, a supervisionada poderá reconhecer alta correlação em outros objetos de seguro não listados e trabalhar de forma mais conservadora do que este documento prevê. Para os casos não tratados, a supervisionada deverá avaliar a correlação entre os objetos de seguro e definir quais podem ser, normalmente, atingidos por um mesmo evento.

2.1 Considerações gerais sobre riscos isolados

Os objetos de seguros se definem não só pelo objeto foco do seguro como também pelas coberturas que estão sendo concedidas. Assim a combinação objeto-cobertura determina um objeto de seguro. Por exemplo, no seguro de cascos marítimos, o objeto em foco é uma embarcação de um segurado. Se considerarmos: cobertura básica, cobertura assistência e salvamento, cobertura de responsabilidade civil por abalroação, cobertura de remoção de destroços e cobertura complementar de desembolsos; temos cinco objetos de

seguro. A alta correlação entre estes objetos define que sejam considerados como um único risco isolado.

No exemplo acima, seria necessário verificar o máximo de indenização que a seguradora poderia pagar em um evento que atingisse todas as coberturas integralmente. Este valor teria que ser menor do que o máximo entre os limites de retenção dos ramos 1428 (Responsabilidade Civil Facultativa para Embarcações) e 1433 (Marítimos - Casco).

Em alguns casos, diferentes coberturas levam ao reconhecimento de mais de um risco isolado; em outros, continuam fazendo parte de um mesmo risco isolado. Considere-se, por exemplo, uma obra de engenharia para a qual se contrata cobertura de instalação e montagem e cobertura de manutenção. Nesse caso, um evento ou gera sinistro no período de instalação ou no período de manutenção, não sendo possível gerar sinistro em ambos. Por isto, devem ser considerados dois riscos isolados.

Em muitos casos uma apólice pode ser considerada como um risco isolado. No entanto, como não existe padronização sobre a distribuição dos riscos entre as apólices, é possível que uma apólice contenha vários riscos isolados ou que várias apólices representem um mesmo risco isolado. Por exemplo, uma apólice que ofereça cobertura para dois automóveis de um mesmo segurado pode caracterizar dois riscos isolados diferentes. Por outro lado, para um segurado que possua diversos certificados de seguro de vida individual com uma mesma companhia, o conjunto dos certificados deve ser considerado como um único risco, e os capitais segurados devem ser somados para a aplicação do limite de retenção, haja vista que a morte deste segurado implica sinistro em todos os certificados.

Para ter algum sentido prático, é condição que os riscos isolados possam ser monitorados. Caso contrário, não seria possível, nem para a própria supervisionada, verificar se os limites de retenção estão sendo respeitados. Por exemplo, no seguro de transportes, costuma-se considerar um embarque de um segurado como um risco isolado e aplicar o limite de retenção à soma dos limites máximos de garantia das mercadorias de cada embarque. Se dois segurados possuírem mercadorias embarcadas em uma mesma viagem, e não for possível, para a seguradora, monitorar esta situação, este caso não poderá ser tratado como risco isolado, mesmo havendo alta correlação entre os objetos de seguro.

A classificação dos ramos e grupos de ramos definida pela Susep não deve ser entendida como uma limitação para a definição dos riscos isolados. A supervisionada pode desenvolver conceitos muito mais apurados sobre os objetos de seguro, de modo a reconhecer acúmulos e permitir melhor gerenciamento de risco. Em alguns casos pode-se verificar que coberturas atribuídas a ramos diferentes têm grande correlação. Em outros, pode-se identificar que um risco dentro de um mesmo ramo - que inicialmente seria visto como único - pode ser dividido em partes, que, para fins de comparação com o limite de retenção, podem ser isoladas, por possuírem baixa ou nenhuma correlação.

Por exemplo, deve-se considerar como um risco isolado, e não dois, quando um segurado possuir cobertura de lucros cessantes e de incêndio para seu estabelecimento comercial, uma vez que é comum verificar a ocorrência de sinistros em ambas as coberturas

decorrentes de um único evento de incêndio. Por outro lado, poderia ser um conservadorismo exagerado, e gerar uma restrição de capacidade desnecessária para a companhia, se, ao analisar um endereço segurado que contém uma planta industrial, a sociedade supervisionada fosse obrigada a identificar o endereço como um único risco isolado, quando o relatório de inspeção aponta que a planta poderia ser dividida em áreas que representam riscos com baixa correlação.

Em maior ou menor grau, uma boa parte dos riscos possui alguma correlação. No entanto, devem ser considerados, para fins da definição de risco isolado, os objetos que possuem uma correlação alta dentro do contexto do que a supervisionada se propôs a cobrir. Em outras palavras, considera-se tratar de risco isolado quando for comum um determinado evento gerar sinistros para cada objeto do conjunto ou, pelo menos, para mais de um objeto do conjunto. Não devem ser considerados, para fins de determinação de risco isolado, eventos julgados extremos ou catastróficos no contexto da cobertura concedida. Ressalte-se que para os resseguradores que firmarem contratos de catástrofe, as definições dos riscos isolados relacionados a essas coberturas devem, naturalmente, considerar a possibilidade de ocorrência desse tipo de evento.

Logicamente, entende-se que nem todos os casos são de fácil análise e que existem situações onde a avaliação é extremamente subjetiva. O objetivo é que os acúmulos de riscos sejam avaliados pelas sociedades supervisionadas da melhor forma possível.

2.2 Orientações para casos específicos

Caso	Orientação
Seguro de Vida Individual	A relação segurado-cobertura deve ser entendida como risco isolado mesmo que a seguradora tenha emitido várias apólices ou certificados para o mesmo segurado e para a mesma cobertura. A soma dos capitais segurados deverá respeitar o limite de retenção do ramo
Seguro Patrimonial	Para apólices cobrindo diversos locais segurados independentes entre si, deve ser considerado o maior valor em risco dos locais segurados para verificar a adequação do limite de retenção. Um mesmo endereço de um mesmo segurado pode conter mais de um risco isolado, mas deve haver relatório de inspeção ou avaliação da planta de modo a comprovar que o local pode ser dividido em riscos isolados distintos.
Seguro do Grupo Financeiro	Uma vez que é bastante significativa a probabilidade de o não cumprimento de um contrato ter consequências relevantes no outro contrato com o mesmo tomador - gerando sinistros múltiplos -, deve-se considerar a Perda Máxima Esperada de cada tomador como um risco isolado, ao invés de cada apólice.

Caso	Orientação
Seguro de Engenharia	<p>O valor do empreendimento ou o LMG devem estar claramente definidos na apólice.</p> <p>Endossos de aumento de valor em risco não podem ser considerados como novos riscos isolados. Estes precisam ser somados à exposição original.</p> <p>Não é necessário considerar o valor integral do empreendimento como um único risco isolado. A maior exposição no espaço-tempo pode ser utilizada como o valor a ser comparado com o limite de retenção. Entretanto, tem que haver documentação que comprove a exposição limitada ao longo do tempo.</p> <p>Caso o empreendimento esteja repartido entre empresas, cada uma se responsabilizando por sua parte e contratando seu próprio seguro, a sociedade supervisionada deverá considerar, para fins de verificação da adequação ao limite de retenção, todo o risco a que está exposta no empreendimento.</p>
Seguro de Transporte	<p>Um mesmo embarque - assim considerado as mercadorias de um mesmo segurado embarcadas no mesmo meio de transporte, local e data de início da viagem - deve ser considerado como risco isolado. Ou seja, o somatório dos LMGs do total de averbações de um mesmo segurado, acumuladas em um mesmo embarque, deve ser menor ou igual ao limite de retenção. Mercadorias de um mesmo embarque não podem ser tratadas como riscos distintos.</p>
Seguro Aeronáutico	<p>Para cada aeronave de um mesmo segurado, devem ser consideradas as coberturas que se acumulam (exemplo Cascos e Responsabilidade Civil) para determinação do risco isolado. O somatório dos LMGs das coberturas de cada risco isolado deve respeitar o limite de retenção.</p>
Seguro Habitacional fora do SFH	<p>Para a cobertura de Danos Físicos ao Imóvel, cada imóvel financiado por mutuário pode ser encarado como um risco isolado. Entretanto, para a cobertura de Morte e Invalidez Permanente, deve ser considerado o somatório de todos os imóveis financiados pelo mutuário.</p>

Caso	Orientação
Seguro de Equipamento	<p>No caso de equipamento móvel, cada equipamento, por segurado e por cobertura, pode ser considerado como risco isolado, devendo-se ter o cuidado de agrupar coberturas que se acumulam, como, por exemplo, Básica e Perda ou Pagamento de Aluguel - PPA.</p> <p>No caso de equipamento estacionário, além das considerações para equipamentos móveis, devem ser agrupados os equipamentos que estão em um mesmo endereço ou local do risco.</p> <p>Pode ser avaliado o risco isolado por planta dentro de um mesmo endereço ou local de risco, caso essa informação esteja disponível.</p>
Seguro de Cascos Marítimos	Cada embarcação de um mesmo segurado pode ser considerada como risco isolado, devendo-se ter o cuidado de agrupar coberturas que se acumulam, como, por exemplo, Básica e Responsabilidade Civil.
Resseguro: sobreposição de contrato automático e facultativo	Quando um risco é ofertado facultativamente, o ressegurador deve atentar para a possibilidade de já ter participação no risco por meio de contrato automático, porque se trata de um único risco isolado. A soma das retenções do ressegurador pelo contrato facultativo e pelo contrato automático deverá respeitar o limite de retenção.
Resseguro: cláusula de cosseguro	Quando um ressegurador firma contratos automáticos com mais de uma seguradora para as mesmas coberturas (exemplo: contrato para riscos de propriedade), corre-se o risco destas seguradoras trabalharem em cosseguro e, juntas, fazerem com que a exposição do ressegurador em um risco isolado fique maior do que seu limite de retenção. O ressegurador deverá limitar a soma da sua exposição em cada contrato de forma a evitar o problema.

3. INSTRUÇÕES E PROCEDIMENTOS

De acordo com a Resolução CNSP nº 432/21, as sociedades seguradoras e os resseguradores locais deverão calcular os limites de retenção, respectivamente, por ramo e grupo de ramos. Para as operações com cobertura de risco dos produtos de previdência complementar das seguradoras e entidades abertas de previdência complementar, os limites de retenção deverão ser calculados por tipo de cobertura de risco.

Estes cálculos serão obrigatoriamente realizados nos meses de fevereiro e agosto, em linha com a política de gestão de riscos. Nos demais meses, as companhias poderão optar por manter o último valor apurado ou calcular novos limites de retenção. Os valores calculados vigorarão a partir do primeiro dia do mês subsequente ao do cálculo.

As sociedades seguradoras ou entidades abertas de previdência complementar que utilizarem limites de retenção superiores a 5% do PLA, ou os resseguradores locais que utilizarem limites de retenção superiores a 20% do PLA, deverão elaborar, e manter à disposição da Susep, nota técnica que os justifique.

Via de regra, o valor do PLA considerado para atendimento a tal requisito deve ser o relativo ao mês de dezembro anterior (para os cálculos de limites de retenção realizados entre fevereiro e julho) ou junho anterior (para os cálculos de limites de retenção realizados entre agosto e janeiro). Entretanto, caso a supervisionada tenha integralizado aumento de capital em dinheiro ou bens após as datas-base de dezembro ou junho, ela poderá considerar o PLA do mês do aumento. Por exemplo: se o aumento de capital tiver ocorrido no mês de janeiro, a companhia poderá, no cálculo do limite de retenção realizado em fevereiro, considerar o valor do PLA de janeiro a fim de identificar se precisará elaborar nota técnica ou não.

Cabe ressaltar que a Susep poderá, a qualquer tempo, determinar à sociedade supervisionada valores de limites de retenção menores que os calculados pela supervisionada.

4. PERGUNTAS E RESPOSTAS

1. Em qual momento a sociedade supervisionada deve avaliar se o risco isolado assumido está em conformidade com o limite de retenção utilizado? Na data da emissão ou no início da vigência da apólice? E no caso de emissão antecipada?

Resposta: Conceitualmente, a avaliação deve ser efetuada na data de aceitação do risco. Contudo, por questões operacionais, a data a ser considerada é a da emissão.

O conceito se aplica tanto para os riscos vigentes quanto para as emissões antecipadas. Portanto, a companhia não pode assumir riscos que excedam o seu limite de retenção e, posteriormente, firmar contrato de cessão para se regularizar (ainda que esse contrato seja pactuado antes do início de vigência da apólice).

Por prudência, a companhia não pode correr o risco de assumir uma responsabilidade que exceda o seu limite de retenção sem o devido contrato de cessão firmado, uma vez que a cedente, mesmo antes do início da vigência do risco, não pode cancelar a apólice caso o contrato de cessão não seja pactuado.

Por fim, cabe destacar que a supervisionada tem que gerir seus contratos de forma a impedir que eventuais cancelamentos ou termos de contratos de resseguro comprometam o cumprimento do limite de retenção. Ou seja, é natural que o limite de retenção possa variar ao longo do tempo, sem implicar obrigatoriedade de repactuação dos riscos já assumidos. No entanto, não é permitido que ao longo da vigência do risco a supervisionada eleve sua responsabilidade retida nesse risco

isolado já assumido de forma a ultrapassar o limite de retenção estipulado quando da assunção desse risco.

2. As regras sobre limites de retenção nas operações de seguros se aplicam às coberturas por sobrevivência?

Resposta: Não. Aplicam-se somente às coberturas de risco.

3. A determinação do risco isolado, para fins de comparação com o limite de retenção utilizado, deve considerar as cessões de riscos efetuadas por meio de contratos de resseguros não proporcionais?

Resposta: Sim. De acordo com o normativo, limite de retenção é o valor máximo de responsabilidade que as sociedades supervisionadas podem reter em cada risco isolado. Portanto, devem ser considerados todos os instrumentos de cessão de risco na avaliação desses riscos isolados.

4. Qual valor deve ser considerado para fins de comparação com o limite de retenção, nos casos de produtos de riscos cujos benefícios são pagos sob a forma de renda?

Resposta: Deve ser considerado o valor presente esperado do total da renda que seria paga caso ocorresse, na data da contratação, o fato gerador do benefício. Esse valor deve considerar premissas atuais e realistas.

5. Para as operações de microsseguros é necessário calcular limite de retenção ou se aplica o disposto no parágrafo único do art. 4º da Circular Susep nº 439/12, que afirma que “o limite de retenção das microsseguradoras será igual a 3% do PLA”?

Resposta: Inicialmente, vale destacar que a Circular Susep nº 439/12 se aplica somente às sociedades seguradoras estabelecidas exclusivamente para operarem com microsseguros (microsseguradoras). Para as demais - inclusive para aquelas que operam com microsseguros, mas não se caracterizam como microsseguradoras, de acordo com a definição constante no art. 2º da Circular Susep nº 439/12 - aplicam-se somente as disposições contidas na Resolução CNSP nº 432/21.

Embora a Resolução CNSP nº 432/21 não atrele mais o valor do limite de retenção diretamente ao PLA, seu art. 77, parágrafo único, dá à Susep prerrogativa de determinar o valor do limite de retenção em casos específicos. O valor máximo disposto na Circular Susep nº 439/12, art. 4º, parágrafo único (3% do PLA), deve ser entendido como uma limitação deste tipo, podendo o limite de retenção de uma microsseguradora ser inferior a ele, com base na política de gestão de riscos. Caso a microsseguradora deseje utilizar um limite de retenção superior a 3% do seu PLA, deverá solicitar autorização prévia à Susep.

Por fim, observamos que enquanto a microsseguradora estiver sujeita à limitação acima mencionada, ela não precisará elaborar nota técnica justificando o valor de seu limite de retenção, o que só passará a ser exigido se ela obtiver autorização da Susep para utilizar limite de retenção superior ao estabelecido no art. 80 da Resolução CNSP nº 432/21 (5% do PLA).

6. As disposições sobre riscos isolados e limites de retenção se aplicam às operações de retrocessões aceitas efetuadas por seguradoras ou por resseguradores?

Resposta: Sim. Inclusive as supervisionadas devem se atentar para eventuais riscos em espiral que possam comprometer o seu limite de retenção.

7. Nos contratos de resseguro e retrocessão na modalidade “*stop-loss*”, como deve ser avaliado o risco isolado, dado que a cobertura não está atrelada a um evento específico?

Resposta: Deve sempre ser compatível com o tipo de cobertura. No caso de ser uma cobertura que protege o segurado até um determinado nível de sinistralidade de uma carteira, o evento a ser considerado para fins de determinação do risco isolado é a própria ocorrência desse determinado nível de sinistralidade.

8. Nas operações em que há endosso ou renovação com aumento da importância segurada, a companhia deve verificar novamente se o limite de retenção está sendo respeitado? Ou a referência é sempre o início do risco original?

Resposta: Sempre que houver qualquer endosso ou renovação deve-se avaliar novamente se o respectivo risco retido está dentro dos respectivos limites de retenção, tendo havido ou não alteração da importância segurada.