

Que nível de *asseguração* você precisa?

Asseguração razoável ou limitada: o que cada uma entrega, quanto custa a diferença e como escolher o nível certo para relatórios ESG, destinação de recursos, KPIs contratuais e lastros.

O que este material te *entrega*.

- **A distinção em uma página:** o que muda entre asseguração razoável e limitada — profundidade de procedimentos, forma da conclusão e nível de conforto que o relatório transmite a quem o recebe.
- **O critério de escolha por finalidade:** quem vai usar o relatório (investidor, credor, regulador, contraparte contratual) e qual decisão ele sustenta — antes de discutir preço.
- **O mapa de aplicações típicas:** relatórios de sustentabilidade, destinação de recursos de emissões, KPIs de contratos e covenants, verificação de lastros e controles de prestadores de serviço.
- **Um diagnóstico editável de 12 perguntas** para definir o nível de asseguração adequado antes de contratar — e evitar pagar por relatório que não serve ao propósito.
- **Próximos passos objetivos** com a MERC: escopo de trabalhos de asseguração sob NBC TO 3000, da definição de critérios à emissão do relatório.

Material de aplicação prática elaborado pela MERC Group a partir do artigo “Asseguração razoável vs. limitada: qual o nível certo para a sua demanda”, publicado em 2026 em www.mercgroup.com.br/insights. Este documento tem caráter informativo e não substitui avaliação profissional específica.



Este material não é sobre teoria. É sobre *decisão prática*.

Contratar o nível errado custa duas vezes: paga-se pelo relatório — e pela *credibilidade* que ele não entrega.

Dois níveis, duas conclusões, dois *usos*.

O CONTEXTO

Trabalhos de asseguuração diferentes de auditoria e revisão são regidos pela **NBC TO 3000** (equivalente à ISAE 3000): um auditor independente examina uma informação preparada pela administração contra critérios definidos e emite conclusão formal.

Na **asseguuração razoável**, o auditor reduz o risco do trabalho a um nível baixo e conclui de forma positiva: “em nossa opinião, a informação está adequadamente apresentada”. É o mesmo nível de conforto de uma auditoria de demonstrações financeiras.

Na **asseguuração limitada**, os procedimentos são menos extensos (indagações, revisões analíticas, testes direcionados) e a conclusão é negativa: “não chegou ao nosso conhecimento nada que indique distorção relevante”.

A demanda cresceu com relatórios de sustentabilidade, emissões incentivadas, operações estruturadas e KPIs contratuais: cada vez mais contrapartes exigem conforto independente sobre informações que não estão nas demonstrações financeiras.

O QUE MUDA NA PRÁTICA

A finalidade decide o nível. Informação que sustenta decisão de investimento, preço de operação ou obrigação regulatória tende a exigir razoável; acompanhamento periódico e relatórios voluntários frequentemente comportam limitada.

Crítérios vêm antes de procedimentos. Sem critérios adequados — mensuráveis, completos, relevantes e disponíveis ao usuário — não há asseguuração possível em nenhum nível. A definição do critério é metade do trabalho.

A evidência precisa existir antes. Asseguuração não cria trilha de evidência: verifica a que existe. Processos sem documentação adequada inviabilizam a conclusão — ou geram ressalvas que anulam o valor do relatório.

Custo e prazo escalam com o nível. Razoável exige testes substantivos, amostras maiores e avaliação de controles; limitada é mais rápida e barata. Superdimensionar desperdiça; subdimensionar compromete o uso pretendido.

Como isso afeta a *sua* companhia.

SECURITIZADORA

Verificação de lastros e de critérios de elegibilidade em operações estruturadas: o nível de asseguração contratado deve refletir o que o investidor e o agente fiduciário esperam testar — e o que a documentação da oferta promete.

FIDC E GESTORA DE FUNDOS

KPIs de carteira, critérios de elegibilidade e índices de subordinação comportam asseguração periódica; a escolha do nível afeta o conforto do cotista e o custo recorrente do fundo.

EMISSIONER DE DÍVIDA INCENTIVADA

Destinação de recursos vinculada a projeto elegível é aplicação clássica: asseguração independente antecipa questionamentos de fiscalização e reduz fricção com investidores ao longo da vida do papel.

HOLDING E GRUPOS EMPRESARIAIS

Informações combinadas, KPIs de acordos de acionistas e obrigações contratuais entre partes relacionadas ganham credibilidade com conclusão independente — sobretudo quando há sócios minoritários ou credores envolvidos.

EMPRESA EM EXPANSÃO

Relatórios de sustentabilidade e métricas não financeiras exigidas por clientes e bancos: começar com limitada e evoluir para razoável é trajetória comum — desde que a base de dados nasça organizada.

DIAGNÓSTICO RÁPIDO

Onde a sua companhia está *hoje*?

Responda Sim ou Não. Cada "Não" é um ponto de atenção prioritário. Os campos deste formulário são editáveis.

	SIM	NÃO	OBSERVAÇÕES
01. Está claro quem é o usuário do relatório e qual decisão ele sustenta?			
02. A informação a ser assegurada tem critérios definidos, mensuráveis e disponíveis ao usuário?			
03. O nível de assegurar exigido por contrato, regulador ou oferta foi verificado formalmente?			
04. A trilha de evidência da informação existe e é verificável por terceiro independente?			
05. Os responsáveis pela preparação da informação estão segregados de quem a valida?			
06. Os sistemas que geram a informação têm controles de acesso e de alteração documentados?			
07. Há histórico de versões e de ajustes da informação até o número final reportado?			
08. O cronograma da contratação comporta os procedimentos do nível pretendido?			
09. O custo-benefício entre razoável e limitada foi avaliado à luz do uso do relatório?			
10. Exceções e limitações conhecidas foram mapeadas antes do início do trabalho?			
11. A administração está preparada para formalizar as representações exigidas pela norma?			
12. O relatório será emitido a tempo de cumprir a obrigação contratual ou regulatória?			

Do diagnóstico à *ação*, com a MERC.

MERC Valuation — valuation.mercgroup.com.br

Avaliação de empresas com metodologia de mercado financeiro: DCF, múltiplos e modelagem avançada, com trilha de premissas auditável.

MERC DF — df.mercgroup.com.br

Elaboração e revisão de demonstrações financeiras em conformidade com CPC e IFRS, prontas para auditoria, credores e investidores.

MERC Lastros — lastros.mercgroup.com.br

Verificação independente de lastros para securitizadoras, FIDCs e operações estruturadas, com evidência e rastreabilidade.

Auditoria & Advisory especializada

Trabalhos de asseguuração razoável e limitada sob NBC TO 3000: destinação de recursos, KPIs contratuais, relatórios de sustentabilidade, verificação de lastros e controles de prestadores de serviço.

AGENDAR REUNIÃO

Fale com o nosso time: contato@mercgroup.com.br

Ou fale diretamente com nossos sócios: gabriel.carolei@mercgroup.com.br · bruno.zamboni@mercgroup.com.br

Referências deste material.

NORMAS E REGULAÇÃO BRASILEIRAS

- NBC TO 3000 — trabalhos de asseguração diferentes de auditoria e revisão (CFC).
- NBC TO 3402 — asseguração de controles em organizações prestadoras de serviços.
- Estrutura Conceitual para Trabalhos de Asseguração (CFC).
- NBC PA 291 — independência em trabalhos de asseguração.
- Resolução CVM nº 193/2023 — relato de sustentabilidade (IFRS S1/S2) e asseguração.

REFERÊNCIAS INTERNACIONAIS

- ISAE 3000 (Revised) — Assurance Engagements Other than Audits or Reviews (IAASB).
- ISAE 3402 — Assurance Reports on Controls at a Service Organization (IAASB).
- ISSA 5000 — General Requirements for Sustainability Assurance Engagements (IAASB).

As referências acima indicam o arcabouço normativo aplicável na data de elaboração deste material (julho de 2026) e podem ser alteradas pelos órgãos emissores. A aplicação a casos concretos exige análise específica. MERC Group — Auditoria do Mercado Financeiro Brasileiro · São Paulo · Brasil.