

Estrutura de Gerenciamento do Risco de Mercado e Liquidez

1 Objetivo

O Banco Volvo (Brasil) S.A. efetua o gerenciamento dos riscos de mercado e de liquidez através de uma estrutura condizente com a sua exposição, com o objetivo de observar os requerimentos legais, além do alinhamento processual com as diretrizes do grupo e o atendimento das expectativas dos clientes, acionistas, gestores e parceiros em geral.

2 Conceito

A conceituação de "Risco de Mercado" e de "Risco de Liquidez" utilizadas pelo Banco Volvo (Brasil) S.A. são aquelas definidas pelo Banco Central do Brasil nas Resoluções 3.464/2007, e 4.090/2012 que indicam:

2.1 Risco de Mercado

A possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições detidas por uma instituições financeira. Inclui os riscos das operações sujeitas a variação cambial, das taxas de juros, dos preços de ações e dos preços de mercadorias (commodities).

2.2 Risco de Liquidez:

(i) a possibilidade de a instituição não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, inclusive as decorrentes de vinculação de garantias, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas; e

(ii) a possibilidade de a instituição não conseguir negociar a preço de mercado uma posição, devido ao seu tamanho elevado em relação ao volume normalmente transacionado ou em razão de alguma descontinuidade no mercado.

3 Descrição - Visão geral do processo

No Banco Volvo (Brasil) S.A. a estrutura de gerenciamento de Risco de Mercado e Liquidez foi definida da seguinte forma:

3.1 Governança

3.1.1 Comitê de Gerenciamento de Riscos de Mercado e Liquidez

Este é o fórum responsável pela avaliação, monitoramento e controle dos riscos de liquidez e mercado.

O Comitê de Gerenciamento de Riscos de Mercado e Liquidez é composto pelos seguintes membros:

- Diretor Financeiro
- Gerente de Controladoria
- Gerente de Planejamento Financeiro e Análises
- Gerente de Mercados de Capitais
- Gerente de Tesouraria Volvo America Latina
- Analista de Tesouraria Volvo America Latina
- Analista de Tesouraria (VFS)
- Analista de Contas a Pagar
- Compliance

A periodicidade das reuniões é mensal e em sua pauta fixa estão incluídas a avaliação das posições sujeitas ao risco de variação de taxas de juros e as posições sujeitas ao risco de liquidez.

As principais ferramentas e análises apresentadas são:

- Acompanhamento do descasamento das posições ativas e passivas (matching funding).
- Discussão de políticas e estratégias para diversificação das fontes de Recursos e dos prazos de vencimento.
- Análise de custo de captações.
- Análise do fluxo de caixa realizado e projetado (forecast). A projeção de Fluxo de caixa contempla um período de três meses.
- Análise de liquidez das disponibilidades.
- Análise da alocação do capital nas operações.
- Análise dos limites operacionais com o BNDES, além de projeção de sua utilização.
- Monitoramento dos limites bancários para captações (não comprometidos).
- Monitoramento dos limites operacionais definidos pelo Bacen.
- Análise de testes de estresse de liquidez.
- Plano de contingência de liquidez.
- Análise e aprovação de proposta de alterações de políticas e estratégias para adequação dos riscos de mercado e liquidez.

Os riscos relevantes identificados por este comitê são escalados e submetidos à avaliação da diretoria da instituição financeira, a qual é representada pelo *Management Team*.

3.1.2 Management Team

Comitê que reúne os diretores do Banco Volvo. Todos os riscos relevantes da organização são endereçados para este comitê, assim como as decisões mais estratégicas são tomadas neste nível.

3.2 Operação da Tesouraria

De acordo com a Política Global de Ativos e Passivos Financeiros do Grupo Volvo (POL 000-0012 – Financial Assets and Liabilities) as disponibilidades e as captações de todas as empresas do Grupo Volvo devem ser mantidas em entidades legais da Volvo Tesouraria (Volvo Treasury). Nos países em que não há essa estrutura de tesouraria, as transações podem ser realizadas pelas entidades locais, no entanto com a aprovação de Corporate Treasury.

No Brasil não há uma entidade legal de Volvo Treasury, portanto as aplicações das disponibilidades e captações de recursos são realizadas pelo Banco Volvo diretamente com as instituições financeiras locais, no entanto com a aprovação e operação da área de Tesouraria da Volvo América Latina.

Com relação aos limites operacionais relacionados à exposição de liquidez, a estratégia global do Grupo Volvo é que as entidades locais devem manter liquidez suficiente para garantir a honra dos compromissos diários, porém deve-se evitar qualquer acúmulo desnecessário de disponibilidades. Desta forma, o Banco Volvo segue a estratégia definida globalmente pela sua matriz e historicamente mantém baixo nível de liquidez em suas operações. Paralelamente a esta estratégia é definido um plano de contingência de liquidez, caso ocorra situações de crise.

A estrutura operacional da tesouraria é composta da seguinte forma:

3.2.1 Tesouraria da Volvo América Latina

A tesouraria da Volvo América Latina é a equipe responsável pelo relacionamento com as instituições financeiras, o que inclui a definição dos bancos em que o Banco Volvo operará, as transações que serão realizadas e as negociações dos produtos financeiros contratados. Esta equipe atua como mesa de operações de tesouraria para o Banco Volvo.

3.2.2 Tesouraria do Banco Volvo

Registra as operações negociadas, efetua o controle e a gestão dos produtos financeiros contratados pelo Banco Volvo. Adicionalmente, a tesouraria do Banco Volvo garante que a estrutura de governança de tesouraria seja mantida, sendo responsável pela agenda e realização do Comitê de Gerenciamento de Riscos de Mercado e Liquidez.

4 Considerações do Processo

Adicionalmente, caso o acompanhamento diário do mercado indicar qualquer tendência de aumento da exposição a perdas ou indícios de limitações à capacidade de pagamento, são convocadas reuniões extraordinárias para avaliação e decisão das ações necessárias.

O Banco Volvo (Brasil) S.A. adotou sistemas, metodologias e modelos baseados nas melhores práticas de mercado, e em linha com os aspectos regulatórios do mercado brasileiro, considerando ainda sua atuação restrita ao financiamento de produtos comercializados pelo Grupo Volvo.

5 Responsabilidade e autoridade

A responsabilidade pelas informações aqui prestadas, bem como pela aprovação e revisão anual das políticas que embasa as ações gerenciais e operacionais da estrutura de gerenciamento do Risco de Mercado e Liquidez, é realizada por integrantes da Alta Administração da Instituição.

Ao comitê responsável pela estrutura de gerenciamento do risco de mercado e liquidez cabe a definição de mecanismos para o acompanhamento e controle de todo o processo de avaliação das flutuações das condições de mercado e consequente exposição aos riscos de mercado e liquidez pela Instituição. Cabe a este, também, a disponibilização pública da descrição da estrutura de gerenciamento e a emissão de relatórios gerenciais periódicos para a Alta Administração.

6 Data de Atualização

Maio de 2017