

dm **POLÍTICA DE** Risco de liquidez e Mercado



Sumário

Objetivo e Abrangência

Termos e Definições

Diretrizes

Estrutura de Gerenciamento do Risco de Liquidez

Metodologia do Gerenciamento de Liquidez

Planejamento

Monitoramento e Controle

Teste de Estresse

Plano de Contingencia de Liquidez

Estrutura Gerenciamento risco de mercado

Responsabilidades

Manutenção da Documentação

Documentos Relacionados

[#PraTodoVerem](#) Acima quadro de navegação pelo documento, direcionando aos temas específicos ao clicar. Ao lado seta para direcionar ao próximo slide.



Objetivo

A finalidade desta Política é estabelecer as principais diretrizes, conceitos, métodos e responsabilidades das áreas para o Gerenciamento de Risco de Liquidez e de Mercado.

Abrangência

Esta Política abrange o gerenciamento de risco de liquidez e mercado em todas as empresas do grupo DM.



[#PraTodoVerem](#) Botões de navegação pelo documento presente nas páginas no canto direito ou esquerdo indicando seta para próximo slide e Menu Principal onde constam os links de direcionamento aos temas.

Termos e Definições

Gerenciamento de Liquidez: processo contínuo de identificar, avaliar, monitorar e controlar a exposição ao risco de liquidez.

Risco de Liquidez: possibilidade de ocorrência de um descasamento entre os fluxos de pagamento e de recebimento, gerando, desse modo, uma incapacidade para cumprir os compromissos assumidos.

Risco do mercado: a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da exposição em fatores de riscos, tais como taxa de juros, indexadores, taxas de câmbio, preços de ativos e dentre outros em função do tipo de produto e/ou instrumento financeiro, do montante das operações, do prazo, das condições do contrato e volatilidades do mercado que o Grupo DM está exposto.

Solvência Financeira: é a capacidade de honrar todos os compromissos financeiros de Longo Prazo.

A estrutura e o processo de gerenciamento de risco adotados pelo Grupo DM estão compatíveis com o nível de suas operações e complexidade de produtos e serviços, bem como à exposição aos riscos a que está exposta.

A Estrutura de gerenciamento de risco é segregada e independente das atividades da área de auditoria interna e integrada aos demais riscos aos quais a empresa está exposta:

- Permitindo a identificação, a mensuração, o monitoramento, o controle, a mitigação e um gerenciamento contínuo e integrado dos riscos operacional, de liquidez, de crédito, de Mercado e de fatores externos.
- Prevendo políticas e estratégias aprovadas e revisadas, no mínimo anualmente, pela diretoria e pelo conselho de administração, quando houver, a fim de determinar sua compatibilidade com os objetivos dos negócios da empresa e com as condições de Mercado.
- Mantendo documentação acerca de suas políticas, estratégias de gerenciamento de riscos e governança à disposição do Banco Central do Brasil.



Estrutura de Gerenciamento do Risco de Liquidez

A mensuração do risco de liquidez deve abranger todas as operações financeiras do Grupo DM, e como um possível risco contingente (um risco sem data prevista de ocorrência) ou um risco inesperado (mudança na entrada ou saída de caixa).

A metodologia para gerenciamento do Risco de Liquidez deve contemplar:

- A elaboração de análises econômico-financeiras que permitam avaliar o impacto dos vários cenários na condição de liquidez de seus fluxos de caixa, considerando, inclusive, os fatores internos e externos do Grupo DM.
- Avaliações para identificação de mecanismos e instrumentos que permitam obter recursos para reversão de posições que coloquem em risco a situação econômico-financeira do Grupo DM, englobando as alternativas de liquidez disponíveis no mercado financeiro.

A estrutura do Gerenciamento de Risco de Liquidez é composta de: planejamento, metodologia, monitoramento, teste de estresse, plano de contingência, e controle para sua efetividade.



Metodologia do Gerenciamento de Liquidez

Para fins de análise e controle, o Gerenciamento de Risco de Liquidez deve seguir metodologias para tomada de decisão e ações a serem realizadas como:

- Apuração de Fluxo de Caixa
- Indicadores de Liquidez:
 - Índice de Liquidez Corrente;
 - Índice de Liquidez Seca;
 - Índice de Liquidez Imediata.
- Indicadores de Solvência:
 - Índice Dívida Líquida sobre EBITDA;
 - Índice Dívida de Longo Prazo pelo Patrimônio;
 - Índice Dívida pelo Patrimônio;
 - Índice Dívida Total;
 - Índice Alavancagem Financeira;
 - Índice Solvência de Kanitz.
- Monitoramento dos Covenants contratuais

Planejamento

Elaboração e Previsão de Fluxo de Caixa. Operações que afetam o fluxo de caixa:

- Operações de Crédito;
- Outros Valores e Bens;
- Contas a Pagar;
- Contas a Receber;
- Repasse ao lojista;
- Inadimplência.

Monitoramento e Controle

A elaboração dos relatórios de monitoramento é realizada pela área do Financeiro com reporte em Diretoria Estratégica e Comitês.

Teste de Estresse

O teste de estresse leva em conta os fatores que podem impactar negativamente o fluxo de caixa das operações existentes, tais como:

- Não renovação de linhas de crédito;
- Tendência negativa ou aumento do risco associado à inadimplência;
- Erosão significativa na qualidade dos ativos;
- Aumento nos custos de financiamento;
- Dificuldade em acessar financiamentos de longo prazo.

O propósito do teste de estresse é avaliar a capacidade financeira do Grupo DM em um cenário desfavorável nas suas operações.

Cenários quantitativos considerados:

- Baseline - Projeção do fluxo de caixa acumulado, considerando que todos os ativos e passivos serão liquidados no dia do vencimento.
- Estresse – Cenários de estresse com premissas de caráter quantitativos e qualitativos definidos e aprovados pelo Comitê.



Plano de Contingência de Liquidez

O Plano de Contingência de Liquidez visa definir os procedimentos para manter a liquidez necessária para honrar eficientemente as obrigações do Grupo DM quando devidas e sem incorrer em perdas significativas nos períodos de estresse de liquidez causados por fatores internos ou externos.

O Plano de Contingência de Liquidez compreende identificar situações que podem impactar a liquidez, adotar medidas contingenciais para manutenção de sua liquidez e acionar o plano de contingência. O Plano de Contingência é detalhado no Manual de Gerenciamento de Liquidez e Capital.

Estrutura Gerenciamento risco de mercado

Toda e qualquer operação financeira e/ou instrumento financeiro que o Grupo DM tem contratado oferece algum tipo de risco de mercado. Para tanto, a empresa dispõe de limites para mitigação do risco, tais como:

- Diversificação de suas fontes de captação e aplicação, dentro dos critérios elegíveis
- Limite de concentração
- Instrumentos e Títulos de Crédito/Dívida específicos
- Indexadores específicos

A exposição ao risco de Mercado no Grupo DM é proveniente de variações ou flutuações de taxa de juros e de câmbio nos valores de mercado de instrumentos detidos pela Companhia.

Responsabilidades

Diretoria Estratégica:

- Seguir as diretrizes desta Política, bem como participar de reuniões para avaliação de medidas necessárias em caso de situação adversa de liquidez.
- Acompanhar, monitorar as informações de risco compiladas pelo Financeiro, de forma a assegurar que essas informações estejam em consonância com os procedimentos de controle estabelecidos nesta Política.
- Manter esta Política atualizada.

Comitê Responsável:

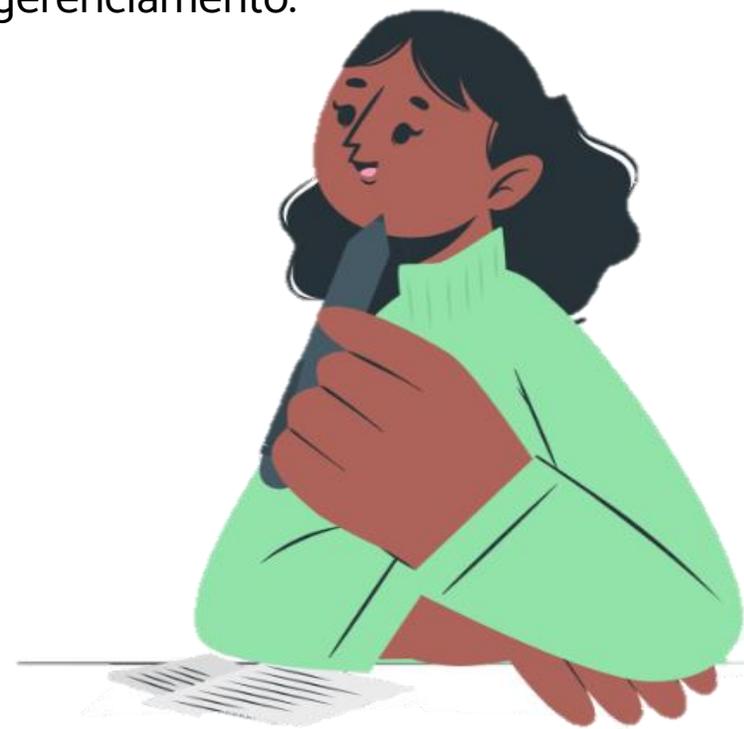
- Definir e atualizar os limites mínimos de caixa em condições normais e estresse do mercado, com base nas informações fornecidas pelo Financeiro.
- Acompanhar os cenários e premissas para realização do teste de estresse de liquidez.
- Acompanhar indicadores de liquidez.
- Aprovar exceção a essa Política.

Auditoria interna:

- Avaliar periodicamente os processos relativos ao gerenciamento de riscos.

Compliance:

- Acompanhar o cumprimento desta Política a fim de maximizar sua eficiência e potencializar a efetividade de seu gerenciamento.



Financeiro:

- Atualizar, controlar as posições e prover de forma geral e analítica as informações de risco de liquidez a Diretoria Estratégica e ao Comitê responsável.
- Executar simulação de novas operações e análise de estresse e cenários.
- Comunicar não conformidade relevante para o Gerenciamento do Risco de Liquidez ao Comitê Responsável e à Diretoria Estratégica, tais como:
 - Ausência de identificação, avaliação e monitoramento dos riscos de liquidez;
 - Não atendimento aos critérios regulamentares vigentes;
 - Inexistência de um caixa em um nível confortável (colchão de liquidez) para cobrir eventuais movimentações repentinas do mercado;
 - Inexistência de linhas de crédito de segurança que possa utilizar em circunstâncias emergenciais;
 - Taxas pagas pelo Grupo DM para captação de recursos financeiros incompatíveis com o mercado;
 - Dependência de uma única/poucas fontes de captação ou dificuldade de obtenção de recursos adicionais junto a investidores qualificados e outros bancos;
 - Perdas reais resultante da inabilidade de financiar obrigações financeiras ou operacionais;
 - Custos de transação causados por administração inadequada e ineficiente do fluxo de caixa.
- Observar as melhores práticas de controle a serem adotadas para garantir segurança e confiabilidade da gestão da liquidez.

Manutenção da Documentação

- O cumprimento desta Política, bem como os procedimentos definidos pela área responsável por Risco de Liquidez, deve ser devidamente documentado.
- As análises, informações e relatórios gerados, incluindo a documentação da estrutura do gerenciamento de risco de liquidez, devem ficar ser mantidos à disposição do Banco Central por 5 anos.

Documentos Relacionados

[Circular BCB 3681/2013](#): Dispõe sobre o gerenciamento de riscos, os requerimentos mínimos de patrimônio, a governança de instituições de pagamento, a preservação do valor e da liquidez dos saldos em contas de pagamento, e dá outras providências.

[Resolução CMN4557/2017](#): Dispõe sobre a estrutura de gerenciamento de riscos, a estrutura de gerenciamento de capital e a política de divulgação de informações

O conteúdo deste documento foi classificado de acesso PÚBLICO.



Toda história merece crédito

www.vocedm.com.br



📍 Av. Cassiano Ricardo, 521 - Parque Res. Aquarius - 3º andar - Torre B - São José dos Campos/SP - 12246-870
☎ 12 2136.0120 | Ouvidoria 0800 727 8802 | Canal de Ética 0800 900 9292



INÍCIO