

# POLÍTICA DE GESTÃO DE RISCOS CORPORATIVOS

## Classificação das Informações

Confidencial

Uso Interno

Uso Público

5/5/2015

Visite o site da BM&FBOVESPA

[bmfbovespa.com.br](http://bmfbovespa.com.br)

## ÍNDICE

1	OBJETIVO.....	3
2	ABRANGÊNCIA.....	3
3	REFERÊNCIA.....	3
4	CONCEITOS.....	3
5	DIRETRIZES.....	5
6	RESPONSABILIDADES.....	7
7	INFORMAÇÕES DE CONTROLE.....	11

## 1 OBJETIVO

Esta política tem por objetivo estabelecer princípios, diretrizes e responsabilidades a serem observadas no processo de gestão de riscos da BM&FBOVESPA, de forma a possibilitar a identificação, avaliação, tratamento, monitoramento e comunicação de riscos operacionais, tecnológicos, de mercado, de liquidez, de crédito, de imagem e socioambientais.

## 2 ABRANGÊNCIA

Aplica-se à BM&FBOVESPA e suas controladas, com exceção do Banco BM&FBOVESPA, regido por política própria.

## 3 REFERÊNCIA

- Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 461/2007.
- COSO – ERM: Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission – Enterprise Risk Management Framework.
- Norma ABNT Standard NBR ISO 31000:2009 – Gestão de Riscos: Princípios e Diretrizes.

## 4 CONCEITOS

- **Risco:** possibilidade de evento que afeta negativamente a realização dos objetivos da Companhia ou de seus processos.
- **Risco estratégico:** possibilidade de implementar uma estratégia malsucedida ou ineficaz que fracasse em alcançar os retornos pretendidos.
- **Risco operacional:** possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos. Inclui o risco legal, associado à inadequação ou deficiência em contratos firmados pela Companhia, bem como a sanções em razão de descumprimento de dispositivos legais e a

indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas pela Companhia. Entre os eventos de risco operacional, incluem-se fraudes internas e externas; demandas trabalhistas e segurança deficiente do local de trabalho; práticas inadequadas relativas a clientes, produtos e serviços; danos a ativos físicos; e aqueles que acarretem a interrupção das atividades da Companhia.

- **Risco tecnológico:** possibilidade de ocorrência de falhas em sistemas de tecnologia da informação com impactos nos negócios da companhia ou na execução de processos relacionados à tecnologia da informação.
- **Risco financeiro:** possibilidade de emissão de relatórios financeiros, gerenciais, regulatórios, fiscais, estatutários e de sustentabilidade incompletos, inexatos ou intempestivos e expondo a Companhia a multas, penalidades e outras sanções.
- **Risco regulatório:** ocorrência de modificações nas regulamentações e ações de órgãos reguladores, seja em âmbito internacional ou local, podendo resultar em crescente pressão competitiva e afetar significativamente a habilidade da Companhia em eficientemente administrar seus negócios.
- **Risco de mercado:** a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições detidas pela Companhia, incluindo os riscos das operações sujeitas à variação cambial, das taxas de juros, dos preços de ações e dos preços de mercadorias (commodities).
- **Risco de liquidez:** possibilidade de a Companhia 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. Inclui a possibilidade de a Companhia 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.

- **Risco de crédito:** possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelo tomador ou contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, à desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação. Inclui o risco de contraparte central proveniente da atuação das Câmaras da Companhia como contraparte garantidora das operações cursadas nos mercados que administra.
- **Risco de imagem:** danos à reputação da Companhia junto a partes interessadas, acarretando impactos no valor da marca.
- **Risco socioambiental:** risco de perdas em consequência de efeitos negativos no meio- ambiente e na sociedade decorrentes de impacto ambiental, impactos em povos e comunidades nativas e proteção da saúde humana, de propriedades culturais e da biodiversidade.
- **Apetite a riscos:** está associado ao nível de risco que a Companhia estaria disposta a aceitar na busca e realização de sua estratégia.

## 5 DIRETRIZES

A partir das diretrizes do COSO - ERM, a gestão de riscos é estruturada em cinco componentes, conforme segue:

### 5.1 Ambiente Interno

É a base para todos os outros componentes da estrutura de controles, estabelecendo o desenho, gerenciamento, monitoramento e a disciplina dos colaboradores em relação à estrutura de controles internos. O ambiente interno inclui a estrutura organizacional, os recursos humanos e físicos, a cultura e os valores da Companhia (valores éticos e integridade), as competências e as

habilidades.

Os objetivos estratégicos são definidos pelo Conselho de Administração em linha com a estratégia e o apetite ao risco, o qual direciona o nível de tolerância ao risco nos processos e atividades executadas nos diversos níveis da Companhia. Em função desses objetivos, são definidos conjuntos de estratégias para o seu cumprimento.

A estrutura de gerenciamento de riscos deve assegurar que a administração possua processos para definição de objetivos e que estes estejam alinhados com a estratégia em relação ao apetite ao risco.

## **5.2 Avaliação de Riscos**

As avaliações dos eventos de risco compreendem a identificação e análise dos riscos relevantes que comprometam o atendimento dos objetivos da Companhia, formando uma base para determinar como os riscos devem ser gerenciados. A diretoria executiva deve avaliar os eventos de risco pelo seu impacto e probabilidade de ocorrência utilizando metodologias de mensuração quantitativa e qualitativa.

A avaliação de riscos fornece um mapa dos riscos da Companhia, proporcionando um mecanismo para priorização desses riscos e, conseqüentemente, uma ferramenta de direcionamento dos esforços para minimizar os riscos mais significativos por meio de uma estrutura de controles internos alinhada aos objetivos da Companhia.

## **5.3 Atividades de Controle**

As atividades de controle compreendem políticas e procedimentos elaborados para assegurar que as diretrizes e os objetivos, definidos pela Companhia, para minimizar seus riscos, estão sendo observados nas atividades executadas. As atividades de controle ocorrem em todos os níveis da Companhia e abrangem atividades como aprovações, autorizações, limites de alçada, verificações,

reconciliações, revisões de performance operacional, segurança de ativos e segregação de funções.

## 5.4 Informação e Comunicação

Informação e comunicação representam as práticas utilizadas pela Companhia para capturar e transmitir as informações pertinentes, em formato e prazo que possibilitem a execução das responsabilidades dos colaboradores. Dessa forma, as práticas de controle sobre os sistemas de informação devem garantir a relevância, a disponibilidade, o acesso e a exatidão das informações.

## 5.5 Monitoramento

A estrutura de controles internos deve ser monitorada para avaliar a qualidade e a atualização dos controles no tempo. Esse objetivo é atingido com atividades recorrentes de monitoramento ou procedimentos de avaliações independentes periódicas, ou, ainda, uma combinação desses dois mecanismos. As principais atividades de monitoramento incluem conciliações, acompanhamento de comunicações de agentes externos, inventários, auditorias, autoavaliações e monitoramento contínuo.

## 6 RESPONSABILIDADES

### Conselho de Administração

- Definir a estratégia da Companhia para atendimento de seus objetivos de negócio.
- Definir o nível de risco aceitável na condução dos negócios.
- Aprovar as políticas de controles internos, *compliance* e risco corporativo e suas revisões.
- Aprovar os relatórios de controles internos, *compliance* e risco corporativo.

## Comitê de Riscos

- Analisar as políticas de risco corporativo, assim como quaisquer revisões, submetendo-a a aprovação do Conselho de Administração.
- Acompanhar de forma sistemática a gestão de riscos com o objetivo de garantir sua eficácia e o cumprimento de seus objetivos.
- Reavaliar periodicamente a adequação da estratégia de administração de risco da Companhia.
- Validar os relatórios de risco corporativo.

## Comitê Técnico de Risco de Mercado

- Avaliar o cenário macroeconômico e seus efeitos, em termos de risco, sobre os mercados em que a Companhia atua.
- Definir os critérios e parâmetros a serem utilizados para a apuração dos valores de margem.
- Definir os critérios e parâmetros a serem utilizados para a valorização dos ativos aceitos em garantia.
- Fixar as modalidades e/ou o valor das garantias dos negócios realizados nos pregões e/ou registrados em quaisquer dos sistemas de negociação, registro, compensação e liquidação da Companhia e de suas controladas, os quais incidirão, inclusive, sobre os contratos em aberto.
- Propor a política de gerenciamento de garantias depositadas.
- Analisar o nível de alavancagem do sistema.
- Sugerir critérios, limites e parâmetros para o controle do risco de crédito dos participantes.
- Analisar e propor sugestões para o aperfeiçoamento dos sistemas de risco.



- Efetuar outras análises que entender necessárias.

## **Comitê Técnico de Risco de Crédito**

- Aprovar os limites de risco atribuídos aos participantes das clearings da BM&FBOVESPA.
- Acompanhar e avaliar, periodicamente, o risco de contraparte representado pelos Membros de Compensação, Participantes de Negociação, Agentes de Custódia e comitentes.
- Estabelecer critérios e parâmetros para a exigência de garantias adicionais dos participantes, sempre que for o caso.

## **Comitê Consultivo de Riscos Corporativos**

- Avaliar e monitorar de maneira contínua os riscos operacional, tecnológico, estratégico, financeiro, regulatório, de imagem e socioambientais que compõem o perfil de risco da BM&FBOVESPA.

## **Diretoria Executiva**

- Implementar as estratégias e diretrizes da Companhia aprovadas pelo Conselho de Administração.
- Respeitar as diretrizes de governança corporativa e políticas, assim como monitorar sua observância em toda a Companhia.
- Identificar riscos preventivamente e fazer sua necessária gestão, avaliando a probabilidade de ocorrência e adotando medidas para sua prevenção e minimização.
- Propor e implementar sistema de controles internos incluindo políticas e limites de alçada.
- Propor indicadores de sustentabilidade de suas operações, considerando fatores ambientais e sociais na execução de suas atividades.

- Patrocinar a implantação da gestão de riscos corporativos na Companhia.
- Validar os relatórios de riscos corporativos e de controles internos.

## **Diretoria**

- Identificar riscos preventivamente e fazer sua necessária gestão, avaliando a probabilidade de ocorrência e adotando medidas para sua prevenção e minimização.
- Implementar sistema de controles internos incluindo políticas, normas e limites de alçada.
- Validar os riscos inerentes à operação da Companhia levando em consideração a sua relevância e probabilidade de ocorrência.
- Contribuir para elaboração do relatório de riscos corporativos.

## **Diretoria de Controles Internos, Compliance e Risco Corporativo**

- Estabelecer processo a ser utilizado na gestão de controles internos, *compliance* e risco corporativo.
- Coordenar e definir os padrões a serem seguidos no que tange os processos de controles internos, *compliance* e risco corporativo, os sistemas de suporte e as formas e a periodicidade dos seus reportes.
- Consolidar a avaliação de riscos da Companhia, por meio da elaboração de relatórios periódicos, e reportá-los à Diretoria Executiva, Comitê de Auditoria, Comitê de Riscos e Conselho de Administração.
- Conscientizar os gestores sobre a importância da gestão de riscos e a responsabilidade inerente a cada colaborador.

## **Diretoria de Auditoria Interna**

- Prover o Conselho de Administração, o Comitê de Auditoria e a Diretoria

Executiva com avaliações independentes, imparciais e tempestivas sobre a efetividade do gerenciamento dos riscos e dos processos de governança, da adequação dos controles e do cumprimento das normas e regulamentos associados às operações da BM&FBOVESPA e de suas controladas.

## 7 INFORMAÇÕES DE CONTROLE

**Vigência:** 05/05/2015 a 05/05/2016

**1ª Versão:** 04/2013

### Responsáveis pelo documento:

Responsável	Area
Elaboração	Superintendência de Processos e Riscos Corporativos
Revisão	Diretoria de Controles Internos, <i>Compliance</i> e Risco Corporativo
Aprovação	Conselho de Administração

### Registro de alterações:

Versão	Item Modificado	Modificação	Motivo	Mês referência
--------	-----------------	-------------	--------	----------------

1	-	-	-	Abril/2013
2	5. DIRETRIZES	Exclusão dos itens 5.2. Estabelecimento de Objetivos, 5.3. Identificação de Eventos e 5.5. Resposta ao Risco.	Adequação ao COSO III	Maio/2014
	6. RESPONSABILIDADES	Inclusão do Comitê Técnico de Risco de Crédito	Comitê Técnico de Risco de Crédito criado em Fevereiro/2014	Maio/2014
		Inclusão do Comitê Consultivo de Riscos Corporativos	Comitê Consultivo de Riscos Corporativos criado em Maio/2013	Maio/2014
		Inclusão da Diretoria de Auditoria Interna	3ª linha de defesa	Maio/2014
3	1. OBJETIVO	Inclusão de riscos tecnológicos	Evolução dos Riscos Corporativos	Abril/2015
	4. CONCEITOS	Inclusão de riscos tecnológicos	Evolução dos Riscos Corporativos	Abril/2015
		Alteração da nomenclatura de "Risco regulamentar" para "Risco regulatório"	Evolução dos Riscos Corporativos	Abril/2015
	5. DIRETRIZES	Substituição de <i>guidance</i> de apetite de riscos de "missão e visão" para "estratégia".	Evolução dos Riscos Corporativos	Abril/2015
	6. RESPONSABILIDADES	Remoção da responsabilidade de aprovação da metodologia de riscos corporativos	Evolução dos Riscos Corporativos	Abril/2015

 [linkedin.com/company/bm&fbovespa](https://www.linkedin.com/company/bm&fbovespa)

 [twitter.com/bmfbovespa](https://twitter.com/bmfbovespa)

 [facebook.com/bolsapravoce](https://facebook.com/bolsapravoce)

Visite o site da BM&FBOVESPA

[bmfbovespa.com.br](https://bmfbovespa.com.br)