

# Olá.

POLÍTICA – RAS - DECLARAÇÃO DE APETITE DE RISCO

ID: CO-PL006

Versão: 05

Emissão: Março 2024

Área: Risco

**SUMÁRIO**

	0
1. INTRODUÇÃO	2
2. MAPA DE RISCOS QUALITATIVOS	3
3. MAPA DE RISCOS QUANTITATIVOS	5
4. VIGÊNCIA E REVISÃO	6
5. CONTROLE DE REVISÕES	6

ID: CO-PL006	Versão: 05	Área Responsável: Risco	Última Revisão: Data: MAR/2024
-----------------	---------------	----------------------------	-----------------------------------

## 1. INTRODUÇÃO

Esta Declaração considera os riscos mais significativos para os quais a Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários SA. (“Toro”, “Corretora”, “Toro CTVM” ou “Companhia”) está exposta e fornece um esboço da abordagem para gerenciar esses riscos. Todos os planos estratégicos e planos de negócios para áreas funcionais precisam ser consistentes com esta Declaração.

A Toro atua como Corretora de Títulos e Valores Mobiliários, destinada a ofertar produtos financeiros, sem concessão de crédito. Diante da complexidade e variedade de produtos e serviços no cumprimento de suas funções e a alta competitividade no seu segmento de atuação, a Toro está exposta a uma gama de riscos. A Corretora sustenta o gerenciamento de risco e capital alinhado às melhores práticas de mercado, assegurando conformidade dos seus processos às determinações do Banco Central do Brasil, mantendo a disciplina e diligência na tomada de riscos por entender que essa postura é essencial para sustentabilidade de longo prazo do negócio.

A alocação racionalizada de recursos, a definição de responsabilidades e de processos integrados e a aplicação das melhores práticas de gerenciamento de risco e de capital conferem mais transparência, eficácia e tempestividade às atividades, tornando esta atividade um gerenciamento altamente estratégico.

A instituição exerce a gestão corporativa dos riscos de modo integrado e independente e incentiva o desenvolvimento e implementações de metodologias, modelos e ferramentas de mensuração e controle.

A Diretoria de Riscos responde pela estrutura de gerenciamento dos riscos discriminados abaixo como Riscos Financeiros, e utiliza de sistemas terceirizados para o gerenciamento de tais parcelas de risco e controle do capital. O sistema utilizado permite que os riscos sejam identificados, mensurados, mitigados, acompanhados e reportados, o que se faz necessário em face da complexidade dos produtos e serviços. As demais parcelas de risco mapeadas, serão gerenciadas pelos gestores das áreas as quais o risco é inerente, com auxílio da área de Compliance e de Controles Internos da Toro.

### **Define-se como:**

Apetite de risco é a quantidade exposta total que uma organização deseja para realizar com base em compromissos de risco-retorno para um ou mais resultados desejados e esperados. Como tal, o apetite de risco é inextricável em relação às atividades da Corretora e pode variar de acordo com os retornos esperados.

A declaração de apetite poderá ser expressa qualitativamente ou quantitativamente.

A estratégia de negócios está delimitada pelo apetite de risco. O comitê de riscos da Toro determinará o valor e o tipo de riscos que considera razoável assumir na execução de sua estratégia de negócios e seu desenvolvimento em limites objetivos, comparáveis e coerentes com o apetite de risco para cada atividade relevante.

Esta declaração caracteriza a tolerância por cada risco como baixa, moderada ou alta, de acordo com as seguintes definições:

ID: CO-PL006	Versão: 05	Área Responsável: Risco	Última Revisão: Data: MAR/2024
-----------------	---------------	----------------------------	-----------------------------------

**Baixo:** O nível de risco não impedirá substancialmente a capacidade de alcançar os objetivos e missão, ou objetivos estratégicos. Os controles são prudentemente projetados e eficazes.

**Moderado:** O nível de risco pode atrasar ou interromper a realização da missão/objetivos estratégicos. Os controles são adequadamente projetados e geralmente são efetivos.

**Alto:** O nível de risco tem elevada probabilidade de impactar a capacidade de atingir a missão/ objetivos estratégicos. Os controles podem ser inadequadamente projetados ou ineficazes. Todos os riscos devem ser geridos pelas unidades que os geram, por meio de modelos e ferramentas avançadas e integrados nos diversos negócios.

## 2. MAPA DE RISCOS QUALITATIVOS

A presente declaração de apetite de risco estabelece tolerância ao risco nas seguintes categorias:

### Risco Financeiros

**Risco de Crédito:** risco que pode ser decorrente do descumprimento das obrigações contratuais acordadas nas transações financeiras. A Toro Investimentos tem um apetite de risco baixo para o risco de crédito.

**Risco de Mercado:** aquele incorrido em virtude da possibilidade de mudanças nos fatores de mercado que afetam o valor das posições em carteira de negociação. A Toro tem apetite de risco baixo por esta classe de risco. O Objetivo é combinar seus ativos e passivos dentro de uma tolerância aceitável.

**Risco de Liquidez:** risco de descumprimento das obrigações de pagamento no prazo ou de fazê-lo a um custo excessivo. O objetivo da Toro Investimentos é assegurar-se de que uma posição de liquidez adequada seja mantida para permitir os fluxos de saques e pagamentos de suas obrigações, possui assim um baixo apetite para o risco de liquidez.

**Risco estruturais e de capital:** risco ocasionado pela gestão dos diferentes itens do balanço, inclusive os relativos à suficiência de recursos próprios. A deficiência na gestão financeira, controles internos, relatórios e recursos. A tolerância da Toro para esta modalidade de riscos é baixa e a Corretora manterá fortes as normas de controles internos e assegurará o cumprimento das normas aplicáveis para mitigar essa categoria de riscos.

**Risco Operacional, incluindo Legal e Socioambiental:** risco decorrente da possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos, incluindo o risco legal associado à inadequação ou deficiência em contratos firmados pela Toro, bem como a sanções em razão de descumprimento de dispositivos legais e indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas pela Instituição. Este risco inclui ainda a possibilidade de ocorrência de perdas decorrentes de danos socioambientais. A tolerância da Toro para esta modalidade de riscos é baixa.

ID: CO-PL006	Versão: 05	Área Responsável: Risco	Última Revisão: Data: MAR/2024
-----------------	---------------	----------------------------	-----------------------------------

**Risco financeiro de curto prazo ocorrido em resposta a fatores externos:** A instituição não pode controlar os fatores externos que possam afetar a companhia, mas tomará decisões prudentes para mitigar o impacto financeiro. Mantem-se o apetite baixo para esta parcela de Risco.

### **Capital Humano**

Cumprimento de práticas de emprego disciplinadas e objetivas e cumprimento das leis de recursos humanos e das relações trabalhistas. Garantir o cumprimento das leis e regulamentos de segurança no local de trabalho, igualmente aos princípios de oportunidades de emprego, princípios de diversidade, padrões éticos ou outros assuntos que possam comprometer a integridade da companhia.

Riscos na quantidade e qualidade de pessoal, treinamento e retenção, compensação, desenvolvimento de carreira e liderança, planejamento de sucessão e gerenciamento de desempenho são riscos para os quais a Corretora possui apetite baixo.

### **Estratégico**

Os objetivos estratégicos devem ser alinhados de perto com a missão, visão, e valores fundamentais em apoio a companhia para examinar, orientar, tomar medidas de supervisão e emitir regras.

Refere-se as decisões comerciais ineficazes, negócios, execução de decisão ou comunicação indevida. Implementação de recursos que vão contra as diretrizes determinadas pela alta administração. A Companhia possui baixo apetite de risco Estratégico, podendo ser moderado em relação à capacidade de resposta às mudanças no exterior ambiente operacional.

### **De Imagem**

Com relação à deficiência de segurança das informações de clientes, invasão aos servidores e links de internet, a Toro e ainda quando o risco de imagem se referir à fraqueza na conduta dos funcionários, humanos e nas práticas de recursos de responsabilidades fiscais e regulatórias pelo Banco Central e BSM, o apetite de risco será de nível baixo. Entende-se que neste segundo cenário, o risco está ligado a um risco operacional, porém poderá comprometer a imagem da instituição, sendo considerado como risco de imagem. As estratégias de comunicação e nas resoluções em resposta à problemas em ambientes externos, como por exemplo “Reclame Aqui” possuem apetite moderado.

### **Tecnologia**

Com relação aos serviços de Tecnologia, não será admissível apetite por risco em relação ao acesso não autorizado a sistemas e dados confidenciais e o apetite será baixo para planejamentos ineficazes de resiliência empresarial e continuidade de negócios.

Ao propor soluções inovadoras de tecnologia para atender às demandas de usuários a instituição poderá possuir apetite moderado de risco.

ID: CO-PL006	Versão: 05	Área Responsável: Risco	Última Revisão: Data: MAR/2024
-----------------	---------------	----------------------------	-----------------------------------

## Operacional

A Toro Investimentos não possui apetite de risco operacional que comprometa a segurança física inadequada dos funcionários. Admite-se o baixo Risco para a fraqueza na conduta dos funcionários em relação aos controles internos, processos de governança e planejamento de continuidade de negócios.

Ao propor soluções inovadoras de processos para atender às demandas de usuários internos ou externos a instituição poderá possuir apetite moderado de risco.

## Legal

Descumprimento das disposições aplicáveis nas leis/ regulamentos: Não possui apetite por este tipo de Risco.

Independência de interpretação de orientação de Capital Humano e contratual, possui apetite baixo.

## 3. MAPA DE RISCOS QUANTITATIVOS

Os parâmetros quantitativos para o apetite de risco são definidos de acordo com a estratégia de negócio definida na política de gerenciamento de capital e de liquidez, sendo aplicáveis apenas para as seguintes categorias:

### Riscos Financeiros

**Risco de Crédito:** Em relação ao apetite quantitativo, considera-se como definição para apuração do risco “o risco de crédito da contraparte, entendido como a possibilidade de não cumprimento, por determinada contraparte, de obrigações relativas à liquidação de operações que envolvam a negociação de ativos financeiros, incluindo aquelas relativas à liquidação de instrumentos financeiros derivativos”. Desta forma, como medida quantitativa, os valores apurados de parcelas de risco de crédito deverão estar devidamente adequados diariamente aos níveis de Patrimônio de referência (PR) e dos provisionamentos compatíveis com o risco de crédito assumidos pela Tesouraria. A apuração dos valores segue as recomendações da Resolução do CMN nº 4.557/2017, e os relatórios são armazenados diariamente em rede interna a disposição do Diretor de Riscos e Controles. O controle do risco de crédito fica limitado a parcela JUR1, que não poderá superar de 5% do valor do PR em exposição no vértice de 2.520 dias e possuir o enquadramento na soma de todas as parcelas dentro do nível apurado para o risco de mercado.

**Risco de Mercado:** Apurado através do Valor em Risco (Value-at-Risk, Var) de 95% de confiança com o período diário. Os valores apresentados de valor em risco devem estar devidamente adequados ao valor do Patrimônio de Referência, onde a soma de todas as parcelas de Risco (JUR1, JUR2, JUR3, JUR4, ACS, CAM e COM) não poderá ser superior a 15% (quinze por cento) do valor do patrimônio de referência. Juntamente com o estudo de VaR é realizado o Estresse de Marcação a Mercado (Market-to-Market, MTM), onde o valor de capital exigido será sempre o maior valor apresentado entre os dois estudos (VaR / MTM). Os valores são apurados diariamente e ficam a disposição em rede interna da companhia.

ID: CO-PL006	Versão: 05	Área Responsável: Risco	Última Revisão: Data: MAR/2024
-----------------	---------------	----------------------------	-----------------------------------

**Risco de Liquidez:** O objetivo da Toro é assegurar-se de que uma posição de liquidez adequada seja mantida para permitir os fluxos de saques e pagamentos de suas obrigações, e para isto, utiliza como medida quantitativa a simulação de cenários de estresse de liquidez do Ofício Circular 190/2022 da B3, onde todos os cenários deverão apresentar valores positivos.

**Risco estruturais e de capital:** Mensalmente é realizado o controle do Capital requerido de Nível 1, onde a parcela de Capital de Nível 1 não poderá ser superior a 1 na razão: Capital de Nível 1 / Capital regulatório requerido.

**Risco Operacional:** É feita a análise de um potencial perda por risco operacional para erro em processamento de transações e pagamentos. É considerada a limiar de tolerância para o indicador chave de risco operacional, a parcela do POPR. Analisado semestralmente, considerando indicativo de três meses retroativos e uma projeção estimada.

Caso qualquer limite quantitativo estabelecido por esta RAS seja superado a área de Riscos comunicará à Diretoria, que definirá sobre as providências cabíveis para o reestabelecimento de um nível de risco compatível com esta declaração.

Na formulação e aprovação de orçamentos e na definição do planejamento estratégico, a Diretoria diligenciará para que os limites estabelecidos na RAS sejam observados, dedicando especial atenção a cenários prospectivos nos quais haja proximidade entre os limites estabelecidos e a situação patrimonial orçada ou esperada.

#### 4. VIGÊNCIA E REVISÃO

A presente Política foi aprovada pela Diretoria da Corretora e será revisada anualmente ou em período inferior, caso venha a ser necessário considerando os princípios e diretrizes aqui previstos, bem como a legislação aplicável.

#### 5. CONTROLE DE REVISÕES

Item	O que foi alterado	Data	Responsável
v.1.0	Versão Inicial	26/07/2017	Diretoria
v.2.0	Inclusão da análise Quantitativa	16/10/2018	Diretoria
v.3.0	Inclusão de tolerância e limites	09/11/2018	Diretoria
v.4.0	Revisão e aprovação anual	31/10/2022	Diretoria
v.5.0	Revisão e aprovação anual	12/03/2024	Diretoria

ID: CO-PL006	Versão: 05	Área Responsável: Risco	Última Revisão: Data: MAR/2024
-----------------	---------------	----------------------------	-----------------------------------

Obrigado.

[www.toroinvestimentos.com.br](http://www.toroinvestimentos.com.br)