

5.2 - Política de gerenciamento de riscos de mercado

5.2 Política de Gerenciamento de riscos de Mercado

(a) Política Formalizada de Gerenciamento de Riscos

A Companhia não possui política formalizada de gerenciamento de riscos de mercado. Veja maiores detalhes no item 5.1.(a).

(b) Objetivos e Estratégias da Política de Gerenciamento de Riscos de Mercado

(i) Riscos para os quais se busca proteção

A administração da Companhia desenvolve estratégias e desenvolve controles internos de forma a minimizar os riscos elencados no item 4.2 do formulário de referência:

- *O governo brasileiro exerceu e continua a exercer influência significativa sobre a economia do país. Essa influência e as condições políticas e econômicas do Brasil podem afetar negativamente os nossos negócios, nossa situação financeira e nossos resultados operacionais.*
- *Os esforços governamentais para combater a inflação poderão prejudicar o crescimento da economia brasileira e as nossas atividades.*
- *A instabilidade da taxa de câmbio poderá afetar os nossos negócios, nossa situação financeira, nossos resultados operacionais e perspectivas.*
- *Flutuações da taxa de juros poderão aumentar o custo de nossas dívidas, ocasionando efeitos adversos sobre nossos negócios.*
- *Riscos relativos à deterioração geral das condições econômicas e de mercado ou da percepção de riscos em outros países.*

(ii) Estratégia de proteção patrimonial (hedge)

A administração dos riscos associados às operações financeiras é feita mediante a aplicação de diretrizes estabelecidas pelo Conselho de Administração e pelas estratégias definidas pelos administradores da Companhia. Essas diretrizes e estratégias servem de base para a mensuração e consequente mitigação dos riscos de mercado, de previsão de fluxo de caixa e estabelecimento de limites de exposição. A Companhia busca as melhores alternativas de forma a atender seus objetivos estratégicos, e não são contratados com finalidade de “especulação”, isto é, deverá sempre existir uma exposição que justifique a contratação de determinada operação.

(iii) Instrumentos utilizados para proteção patrimonial (hedge)

Os principais instrumentos utilizados pela Companhia são:

- “Swap” de taxa de juros

Os “Swaps” de taxa de juros transformam um passivo originalmente indexado ao CDI em um passivo indexado a uma taxa pré-fixada. Os valores e demais características dos instrumentos financeiros derivativos são apresentados de forma resumida a seguir:

Descrição	Montante	Moeda Original	Ativo	Passivo	Data de Vencimento
Swap -(pré - pós)	54.102.458	BRL	100% CDI	12,350%	21-jan-18
Swap -(pré - pós)	6.851.363	BRL	100% CDI	12,730%	11-fev-18
Swap -(pré - pós)	6.924.169	BRL	100% CDI	13,490%	9-mar-18
Swap -(pré - pós)	6.392.014	BRL	100% CDI	13,068%	22-abr-18
Swap -(pré - pós)	3.355.040	BRL	100% CDI	13,290%	12-mai-18
Swap -(pré - pós)	4.598.485	BRL	100% CDI	13,330%	12-jun-18

5.2 - Política de gerenciamento de riscos de mercado

Swap -(pré - pós)	10.777.392	BRL	100% CDI	12,840%	20-jul-18
Swap -(pré - pós)	19.994.874	BRL	100% CDI	13,720%	17-ago-18
Swap -(pré - pós)	9.932.458	BRL	100% CDI	15,800%	9-out-18
Swap -(pré - pós)	14.728.951	BRL	100% CDI	15,800%	9-out-18
Swap -(pré - pós)	4.137.899	BRL	100% CDI	15,880%	12-nov-18
Swap -(pré - pós)	17.453.140	BRL	100% CDI	16,150%	4-dez-18
Swap -(pré - pós)	3.529.550	BRL	100% CDI	16,340%	15-jan-18
Swap -(pré - pós)	9.726.909	BRL	100% CDI	16,620%	15-jan-19
Swap -(pré - pós)	2.440.112	BRL	100% CDI	15,500%	5-fev-18
Swap -(pré - pós)	1.495.677	BRL	100% CDI	15,920%	5-fev-19
Swap -(pré - pós)	992.419	BRL	100% CDI	14,620%	8-mar-18
Swap -(pré - pós)	1.890.942	BRL	100% CDI	14,920%	8-mar-19
Swap -(pré - pós)	5.606.324	BRL	100% CDI	13,590%	12-abr-18
Swap -(pré - pós)	3.231.952	BRL	100% CDI	13,640%	12-abr-19
Swap -(pré - pós)	10.035.035	BRL	100% CDI	12,950%	5-mai-18
Swap -(pré - pós)	3.874.010	BRL	100% CDI	12,830%	5-mai-19
Swap -(pré - pós)	4.024.451	BRL	100% CDI	12,730%	7-jun-18
Swap -(pré - pós)	741.072	BRL	100% CDI	12,620%	7-jun-19
Swap -(pré - pós)	2.791.246	BRL	100% CDI	12,650%	11-jul-18
Swap -(pré - pós)	13.063.921	BRL	100% CDI	12,370%	11-jul-19
Swap -(pré - pós)	13.261.447	BRL	100% CDI	12,490%	9-ago-18
Swap -(pré - pós)	18.878.680	BRL	100% CDI	12,190%	9-ago-19
Swap -(pré - pós)	4.993.759	BRL	100% CDI	12,330%	10-set-18
Swap -(pré - pós)	5.036.774	BRL	100% CDI	12,150%	9-set-19
Swap -(pré - pós)	1.574.539	BRL	100% CDI	11,660%	11-out-18
Swap -(pré - pós)	20.236.531	BRL	100% CDI	11,410%	11-out-19
Swap -(pré - pós)	5.232.260	BRL	100% CDI	11,728%	9-nov-18
Swap -(pré - pós)	12.261.005	BRL	100% CDI	11,570%	8-nov-19
Swap -(pré - pós)	809.702	BRL	100% CDI	11,590%	13-dez-18
Swap -(pré - pós)	5.932.541	BRL	100% CDI	11,725%	13-dez-19
Swap -(pré - pós)	6.940.120	BRL	100% CDI	11,020%	10-jan-19
Swap -(pré - pós)	20.504.680	BRL	100% CDI	11,130%	10-jan-20
Swap -(pré - pós)	15.434.329	BRL	100% CDI	10,200%	15-fev-19
Swap -(pré - pós)	21.699.236	BRL	100% CDI	10,260%	17-fev-20
Swap -(pré - pós)	6.439.672	BRL	100% CDI	9,820%	15-mar-19

5.2 - Política de gerenciamento de riscos de mercado

Swap -(pré - pós)	3.197.796	BRL	100% CDI	9,830%	16-mar-20
Swap -(pré - pós)	1.294.236	BRL	100% CDI	9,580%	11-abr-19
Swap -(pré - pós)	9.351.138	BRL	100% CDI	9,640%	13-abr-20
Swap -(pré - pós)	1.448.928	BRL	100% CDI	9,160%	13-mai-19
Swap -(pré - pós)	14.457.498	BRL	100% CDI	9,320%	12-mai-20
Swap -(pré - pós)	3.183.152	BRL	100% CDI	9,550%	10-jun-19
Swap -(pré - pós)	24.049.878	BRL	100% CDI	9,850%	8-jun-20
Swap -(pré - pós)	10.436.618	BRL	100% CDI	8,858%	18-jul-19
Swap -(pré - pós)	5.548.016	BRL	100% CDI	9,280%	20-jul-20
Swap -(pré - pós)	8.923.713	BRL	100% CDI	8,530%	16-ago-19
Swap -(pré - pós)	7.827.770	BRL	100% CDI	9,060%	18-ago-20
Swap -(pré - pós)	8.589.311	BRL	100% CDI	8,160%	13-set-19
Swap -(pré - pós)	8.828.913	BRL	100% CDI	8,725%	14-set-20
Swap -(pré - pós)	6.093.039	BRL	100% CDI	8,020%	13-out-19
Swap -(pré - pós)	13.923.810	BRL	100% CDI	8,643%	14-out-20
Swap -(pré - pós)	26.946.946	BRL	100% CDI	8,395%	14-nov-19
Swap -(pré - pós)	8.612.206	BRL	100% CDI	9,215%	15-nov-20
Swap -(pré - pós)	26.759.340	BRL	100% CDI	8,130%	13-dez-19
Swap -(pré - pós)	13.955.766	BRL	100% CDI	8,965%	14-dez-20
Swap -(pré - pós)	102.259.112	BRL	100% CDI	9,160%	1-jul-20
Swap -(pré - pós)	102.259.113	BRL	100% CDI	9,160%	1-jul-20

(iv) Parâmetros utilizados para gerenciamento de riscos

Risco de taxa de juros. A Companhia monitora os impactos das flutuações das taxas de juros sobre seus ativos e passivos e pode, se julgar necessário, operar com instrumentos financeiros derivativos com o objetivo de minimizar os riscos sobre sua exposição sobre esta variável.

(v) Se o emissor opera instrumentos financeiros com objetivos diversos de proteção patrimonial (hedge) e quais são estes objetivos

Atualmente, a Companhia não utiliza instrumentos financeiros derivativos com objetivos diversos de proteção patrimonial.

(vi) A estrutura organizacional de controle de gerenciamento de riscos de mercado

A administração da Companhia avalia continuamente os efeitos da exposição da taxa de juros sobre seus ativos e passivos, e quando avalia necessário realiza a contratação de instrumentos financeiros derivativos. As contratações de instrumentos financeiros derivativos encontra-se atrelado a política de alçada da Companhia.

Adicionalmente, aos controles de alçada, os impactos dos instrumentos financeiros derivativos contratados são controlados de acordo com a estrutura de controles disposta no item 5.1.b (iii).

(c) Adequação da estrutura operacional e de controles internos para verificação da efetividade da política de gerenciamento de riscos

A administração da Companhia entende que sua estrutura de controles internos é adequada, considerando o seu porte e seus objetivos operacionais e estratégicos mas, continuamente, realiza investimentos financeiros de forma a melhorar a performance de seu sistema de controles internos e a se adequar as melhores práticas de controles internos.