

POLÍTICA DE GERENCIAMENTO DE RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ

IDENTIFICAÇÃO E GERENCIAMENTO DE RISCO

CRITÉRIOS BÁSICOS

A **EASYCHANGE IP SA** provê adequado entendimento e visualização dos riscos associados aos negócios, de forma que qualquer fato que possa interferir adversamente no seu desempenho seja identificado e tratado adequadamente. Tanto em relação aos riscos já existentes quanto em relação aos potenciais riscos.

VISÃO DE RISCO

São considerados os seguintes tipos de risco:

DE CRÉDITO

Decorre de uma obrigação de direito advinda de um instrumento/contrato qualquer que não foi cumprido por qualquer motivo pela respectiva contraparte.

DE MERCADO

Decorre de movimentos adversos nos preços/valores das variáveis que compõem o valor de uma posição.

O VaR é calculado seguindo a metodologia proposta no RiskMetrics, desenvolvido pelo JP Morgan, com algumas adaptações ao mercado brasileiro. A correta estimativa das volatilidades e correlações são cruciais para o cálculo do VaR. A volatilidade de um ativo, nada mais é que o desvio padrão de sua série de retornos. A correlação, que é uma medida de associação entre duas variáveis, tem seu valor variando no intervalo de (-1,+1). Quanto maior (em módulo) a correlação,

POLICY ON MARKET AND LIQUIDITY RISK MANAGEMENT

IDENTIFICATION AND RISK MANAGEMENT

BASIC CRITERIA

EASYCHANGE IP SA provides a proper understanding and visualization of the risks associated with its businesses so that any event that could adversely affect its performance is identified and adequately addressed, both for existing risks and potential risks.

RISK VIEW

The following types of risks are considered:

CREDIT RISK

Arises from a legal obligation resulting from any instrument/contract that has not been fulfilled by the respective counterparty for any reason.

MARKET RISK

Arises from adverse movements in the prices/values of the variables that compose the value of a position.

VaR (Value at Risk) is calculated following the methodology proposed in RiskMetrics, developed by JP Morgan, with some adaptations to the Brazilian market. Proper estimation of volatilities and correlations is crucial for VaR calculation. The volatility of an asset is nothing more than the standard deviation of its return series. Correlation, which is a measure of association between two variables, has its value ranging from (-1 to +1). The higher (in absolute value) the correlation, the

maior a dependência linear entre as duas variáveis. Um dos parâmetros do cálculo do VaR é o nível de significância. Quanto maior o nível de significância, menor a probabilidade do VaR ser superado. Ao utilizar um nível de significância de 5%, espera-se que o VaR seja excedido em apenas 5% das observações. Atualmente usamos o nível de significância de 5%. Optamos pelo cálculo do VaR através do modelo paramétrico, onde se pressupõe que a distribuição de retorno dos ativos é normal. Os ativos são mapeados em fatores de risco através da derivada de primeira ordem da função que liga seu preço ao preço do fator de risco.

O Stress Test, consiste em traçar cenários extremos para diversas variáveis econômicas. Dado os cenários, reprecificam-se os ativos, e avalia-se os ganhos e/ou perdas.

A principal vantagem desta ferramenta é que ela independe dos retornos passados, portanto é uma análise complementar ao VaR. A qualidade do Stress Test depende, exclusivamente, da construção dos cenários.

Um das preocupações ao estabelecer os cenários, é que estes sejam capazes de mensurar perdas oriundas não apenas de eventos macroeconômicos, mas também de eventos relacionados a falta de liquidez e eventos pontuais, que afetem apenas alguns setores da economia.

DE LIQUIDEZ

Decorre de:

- Falta de numerário/caixa necessário para o cumprimento de uma ou mais obrigações;

greater the linear dependence between the two variables. One of the parameters for VaR calculation is the significance level. The higher the significance level, the lower the probability of VaR being exceeded. By using a significance level of 5%, it is expected that VaR will be exceeded in only 5% of the observations. Currently, we use a significance level of 5%. We opted for VaR calculation through the parametric model, which assumes that the distribution of asset returns is normal. Assets are mapped to risk factors through the first-order derivative of the function that links their price to the price of the risk factor.

The Stress Test consists of outlining extreme scenarios for various economic variables. Given the scenarios, assets are repriced, and gains and/or losses are evaluated.

The main advantage of this tool is that it is independent of past returns, making it a complementary analysis to VaR. The quality of the Stress Test depends solely on the construction of the scenarios.

One of the concerns when establishing the scenarios is that they should be able to measure losses arising not only from macroeconomic events but also from events related to lack of liquidity and specific events that affect only some sectors of the economy.

LIQUIDITY RISK

Arises from:

- Lack of cash necessary to fulfill one or more obligations;

- Falta de contrapartes em número suficiente ou do interesse do mercado em negociar a quantidade desejada de uma posição, afetando de forma anormal o seu preço.

OPERACIONAL

Decorre da falta de consistência e adequação dos sistemas de informação, processamento e operações, bem como, de falhas nos controles internos, fraudes ou qualquer tipo de evento não previsto, que torne impróprio o exercício das atividades da **EASYCHANGE IP SA**, resultando em perdas inesperadas.

LEGAL

Decorre do potencial questionamento jurídico da execução dos contratos, processos judiciais ou sentenças contrárias ou adversas àquelas esperadas pela **EASYCHANGE IP SA** e que possam causar perdas ou perturbações significativas que afetem negativamente os processos operacionais e/ou a organização da **EASYCHANGE IP SA**. Pode decorrer, também, de cadastramento inadequado de clientes.

REPUTAÇÃO OU IMAGEM

Decorre da publicidade negativa, verdadeira ou não, em relação à prática da condução dos negócios da **EASYCHANGE IP SA**, gerando declínio na base de clientes, litígio ou diminuição da receita. Exemplo: reflexos decorrentes de suspeita ou revelação de lavagem de dinheiro.

ESTRUTURA PARA GESTÃO DE RISCOS

A Diretoria, por meio de sua equipe profissional, atua no sentido de:

- Facilitar a identificação dos riscos e o seu gerenciamento;

- Lack of counterparties in sufficient number or market interest to negotiate the desired quantity of a position, abnormally affecting its price.

OPERATIONAL RISK

Arises from the lack of consistency and adequacy of information systems, processing, and operations, as well as internal control failures, fraud, or any type of unforeseen event that renders the exercise of **EASYCHANGE IP SA**'s activities improper, resulting in unexpected losses.

LEGAL RISK

Arises from the potential legal questioning of contract execution, lawsuits, or judgments contrary or adverse to those expected by **EASYCHANGE IP SA** and that may cause significant losses or disturbances negatively affecting operational processes and/or the organization of **EASYCHANGE IP SA**. It may also result from inadequate customer registration.

REPUTATIONAL RISK

Arises from negative publicity, whether true or not, regarding the conduct of **EASYCHANGE IP SA**'s business, resulting in a decline in the customer base, litigation, or decreased revenue. Example: repercussions arising from suspicion or revelation of money laundering.

RISK MANAGEMENT STRUCTURE

The Board of Directors, through its professional team, acts to:

- Facilitate risk identification and management;

- Propiciar maior segurança na execução das atividades;
- Minimizar a probabilidade de ocorrência dos riscos envolvidos;
- Criar mecanismos para a melhoria dos controles.

As definições operacionais e a gestão dos diversos riscos associados às atividades da **EASYCHANGE IP SA** são estabelecidas e executadas pela Diretoria, nem sempre de maneira formalizada.

O acompanhamento das atividades no dia a dia (monitoração, medição e avaliação) é reportado ao Diretor-Executivo pelos Gestores de cada processo. Estes deverão manter rigidamente seus limites operacionais. A estrutura está apropriada às necessidades da **EASYCHANGE IP SA**, devendo ser revista à luz das novas condições de mercado e das possíveis modificações na condução da estratégia dos negócios.

IDENTIFICAÇÃO DE RISCO

A identificação de riscos da **EASYCHANGE IP SA** estará diretamente relacionada ao cenário de atuação em que atua e as suas próprias características operacionais. Os limites dos clientes são definidos para o valor total dos riscos dos segmentos de negócios e/ou produtos e revistos pela Diretoria, com acompanhamento diário através do relatório de "Status e Movimentações por Cliente" e os relatórios previstos no módulo "Prevenção à Lavagem de Dinheiro".

GERENCIAMENTO DE RISCO

Antes de serem efetivadas, as operações são avaliadas quanto aos riscos

- Provide greater security in executing activities;
- Minimize the probability of risk occurrence;
- Create mechanisms for control improvement.

Operational definitions and the management of various risks associated with **EASYCHANGE IP SA**'s activities are established and executed by the Board of Directors, not always in a formalized manner.

Day-to-day activity monitoring (monitoring, measurement, and evaluation) is reported to the Executive Director by the Managers of each process. They must strictly adhere to their operational limits. The structure is suitable for the needs of **EASYCHANGE IP SA** and should be reviewed considering new market conditions and possible changes in business strategy.

RISK IDENTIFICATION

The identification of risks for **EASYCHANGE IP SA** will be directly related to the scenario in which it operates and its own operational characteristics. Customer limits are defined for the total value of risks in business segments and/or products and are reviewed by the Board of Directors, with daily monitoring through the "Status and Movements by Customer" report and the reports provided in the "Anti-Money Laundering Prevention" module.

RISK MANAGEMENT

Before being executed, operations are evaluated for the risks involved,

envolvidos, que indicam o nível de comprometimento dos limites estabelecidos. Poderão ser utilizadas ferramentas ou metodologias compatíveis com o perfil operacional, para adequada ponderação dos valores em risco.

Toda aprovação estará em conformidade com o estabelecido pela Diretoria e, além disso, estará evidenciada nos próprios documentos que requeiram tal aprovação.

As exceções serão aprovadas pela instância com poder para tal ou pelo Diretor Executivo da **EASYCHANGE IP SA**, efetuando-se o devido registro, com a posição da assinatura de quem autorizou, no documento "Termo de Ocorrências".

As Comunicações Internas de Ocorrências poderão ser utilizadas para avaliação da eficácia do MCI e se, a partir de sua análise, for requerida qualquer alteração operacional, os procedimentos formais da **EASYCHANGE IP SA** serão atualizados para espelhar a nova situação.

indicating the level of commitment to established limits. Tools or methodologies compatible with the operational profile may be used for the appropriate weighting of values at risk.

All approvals will be in accordance with the guidelines established by the Board of Directors and will also be evidenced in the documents requiring such approval.

Exceptions will be approved by the appropriate authority or by the Executive Director of **EASYCHANGE IP SA**, with proper registration, including the signature of the authorizing party, in the document "Occurrences Record."

Internal Occurrence Communications may be used to evaluate the effectiveness of the MCI (Management of Critical Incidents). If, based on their analysis, any operational changes are required, formal procedures of **EASYCHANGE IP SA** will be updated to reflect the new situation.