	Manual de Normas Internas	Páginas: 1 de 5
		Data da emissão: 15/06/2012 Data de atualização: 12/2016
Nome do Documento: GERENCIAMENTO DE CAPITAL – V.2		Código de Acesso: MNI – 030/2012

Visando manter a SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda em conformidade com os princípios de Controles Internos de acordo com a Resolução 2554/98 e 3467/09 do Banco Central do Brasil, as leis e regulamentações que regem o Sistema Financeiro Nacional e as melhores práticas de Governança Corporativa, a Diretoria Executiva determina que esta norma seja amplamente divulgada aos departamentos competentes, assim como determina aos mesmos departamentos a aderência imediata quanto às regras contidas neste manual.

Toda e qualquer não conformidade deverá ser reportada a esta Diretoria pelo Departamento de Compliance, para que as ações corretivas sejam tomadas de imediato.

A Diretoria está ciente que toda e qualquer autorização de procedimentos que estão em desacordo com este manual e regulamentações em vigor poderão acarretar riscos de diversas naturezas. Ciente também que estas autorizações deverão ser realizadas pelos departamentos solicitantes, através do ANEXO 1 a este MNI, com a assinatura de ambos os sócios e encaminhado ao Departamento de Compliance.

Aprovamos este Manual de Normas Internas na data de sua emissão:


Pedro Sylvio Weil

Peter Thomas G. Weiss

Simone A.G. Veloso

Fabiana A.M. Bergamini

Douglas C. Ferreira

	Manual de Normas Internas	Páginas: 2 de 5
		Data da emissão: 15/06/2012 Data de atualização: 12/2016
Nome do Documento: GERENCIAMENTO DE CAPITAL – V.2		Código de Acesso: MNI – 030/2012

1. OBJETIVO

Dotar a instituição de estrutura de gerenciamento de capital **compatível** com a natureza das suas operações, a complexidade dos produtos e serviços oferecidos, e a **dimensão de sua exposição** a riscos nos termos da RESOLUÇÃO BACEN 3.988.

O gerenciamento de capital tem como escopo **O PROCESSO CONTÍNUO** de:

- (I) - monitoramento e controle do capital mantido pela instituição;
- (II) - avaliação da necessidade de capital para fazer face aos riscos a que a instituição está sujeita; e
- (III) - planejamento de metas e de necessidade de capital, considerando os **objetivos estratégicos** da instituição.

2 - Leis, regulamentos e normas internas, e **seus desdobramentos**, referenciadas dos quais todos os colaboradores, sejam estes funcionários ou terceiros, devem ter **pleno conhecimento** para a realização de suas funções:

Resolução Bacen 3988

3 - ÁREAS ENVOLVIDAS:

- Diretoria Executiva;
- Departamento de Compliance;
- Departamento de Tesouraria;
- Departamento de Contabilidade.

4. - DIRETOR RESPONSÁVEL

Para o período de 2016, indicamos no sistema UNICAD o diretor MARCELO DE MACEDO SOARES E SILVA, como responsável pelos processos e controles relativos à estrutura de gerenciamento de capital.

5 - PERÍODO DE ATUALIZAÇÃO

As estratégias para o gerenciamento de necessidade de capital serão revisadas, no mínimo anualmente, pela Diretoria Executiva, a fim de determinar sua compatibilidade com a natureza de suas operações.


6 - ALCANCE DOS TRABALHOS

No gerenciamento de capital a SLW adota uma postura prospectiva, antecipando a necessidade de capital decorrente de possíveis mudanças nas condições de mercado.

A estrutura de gerenciamento de capital abrange todas as instituições do conglomerado SLW, conforme o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (Cosif). Resolução nº 3.988, de 30 de junho de 2013.

7 – DOS RISCOS RELEVANTES COMPATÍVEIS COM A NATUREZA DAS OPERAÇÕES:

Risco Legal:

	Manual de Normas Internas	Páginas: 3 de 5
		Data da emissão: 15/06/2012 Data de atualização: 12/2016
Nome do Documento: GERENCIAMENTO DE CAPITAL – V.2	Código de Acesso: MNI – 030/2012	

Risco Tributário

Provisionamos em nosso balanço R\$ 1.589.408,00 (ISS, PIS e COFINS), considerando todos os processos que poderiam gerar um possível impacto e necessidade de capital.

Riscos Trabalhistas

Provisionamos em nosso balanço R\$ 10.798,89 (INSS), considerando todos os processos que poderiam gerar um possível impacto e necessidade de capital.

Outros Processos

Provisionamos em nosso balanço R\$ 17.453.463,79 (CVM, FINSOCIAL, CSLL, IRPJ e Cível), considerando todos os processos que poderiam gerar um possível impacto e necessidade de capital.

8 – EQUILIBRIO DE CAIXA PARA GARANTIA DE LIQUIDEZ;


AVALIAÇÃO DE RISCO DA CARTEIRA SLW

Conforme as análises e determinação da Diretoria a SLW adota perfil de investimento conservador com relação ao seu fluxo de caixa.

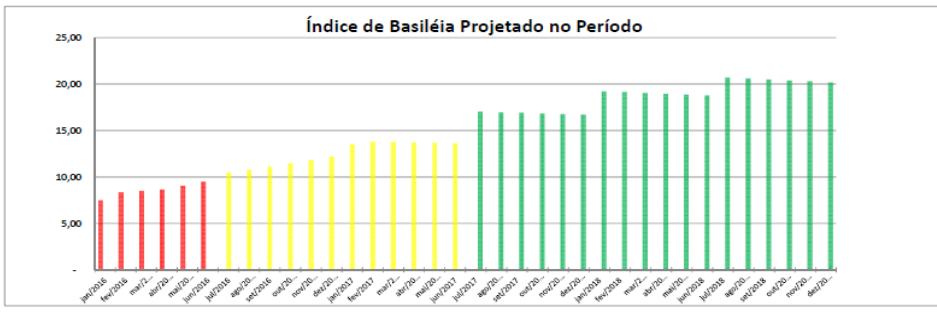
Para tanto adotaremos como investimento para o ano de 2016, alocações mínimas de 85% (oitenta e cinco por cento) do nosso fluxo de caixa em Renda Fixa, visando segurança em Títulos Públicos e baixo percentual em CDBs de Primeira Linha.

Serão permitidas alocações de 10% (treze por cento) em Fundos Administrados pela SLW e 5% (dez por cento) alocados no mercado acionário.

9 – PROJEÇÃO PARA O ANO DE 2016:

	<h1>Manual de Normas Internas</h1>	Páginas: 4 de 5
		Data da emissão: 15/06/2012 Data de atualização: 12/2016
Nome do Documento: GERENCIAMENTO DE CAPITAL – V.2	Código de Acesso: MNI – 030/2012	

Início da Projeção	jan/2016												
CNPJ / Empresa	50.657.675/0001-86 / SLW CORRETORA DE VALORES E CAMBIO LTDA.												
Cenário	Cenário Inicial												
Tipo de Gráfico	Coluna												
Título do Gráfico	Índice de Basileia Projetado no Período												
Parâmetro	jan/2016	fev/2016	mar/2016	abr/2016	mai/2016	jun/2016	jul/2016	ago/2016	set/2016	out/2016	nov/2016	dez/2016	jan/2017
PR Inicial	3.314.581,73	3.044.344,74	3.392.552,51	3.437.162,22	3.487.287,29	3.608.409,37	3.735.153,97	3.750.052,53	3.866.148,17	3.987.484,65	4.114.106,40	4.246.058,46	4.383.386,55
Ratão de Prejuízos pelos Sócios	-	790.000,00	-	-	117.000,00	117.000,00	-	-	-	-	-	-	-
Resultado	- 270.236,99	- 441.792,23	44.609,71	50.125,08	4.122,08	9.744,60	14.898,56	116.095,64	121.336,48	126.621,74	131.952,06	137.328,09	93.996,74
PR Final	3.044.344,74	3.392.552,51	3.437.162,22	3.487.287,29	3.608.409,37	3.735.153,97	3.750.052,53	3.866.148,17	3.987.484,65	4.114.106,40	4.246.058,46	4.383.386,55	4.477.383,29
PRE	40.717,587	40.590,938	40.490,938	40.390,938	39.890,938	39.390,938	35.890,938	35.890,938	35.890,938	35.890,938	35.890,938	35.890,938	33.090,938
RBAN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Índice de Basileia	7,48	8,36	8,49	8,63	9,05	9,48	10,45	10,77	11,11	11,46	11,83	12,21	13,53
IB Vermelho	7,48	8,36	8,49	8,63	9,05	9,48	-	-	-	-	-	-	-
IB Verde	-	-	-	-	-	-	10,45	10,77	11,11	11,46	11,83	12,21	13,53
Falta/Excesso de Capital	-1.129.207,88	-768.018,63	-713.158,92	-652.783,84	-480.411,76	-302.417,16	71.231,39	187.327,03	308.663,52	435.285,26	567.237,32	704.565,41	1.085.562,15



10 – TESTE DE ESTRESS DA CARTEIRA

A SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda., mantém níveis de liquidez adequados aos compromissos da instituição assumidos perante o BACEN, resultado da qualidade dos seus ativos e de acesso ao mercado de capitais doméstico. O rigoroso controle do risco de liquidez está em consonância com a análise dos fluxos de caixa da SLW.


A Liquidez da carteira é de 94% do patrimônio disponíveis em D0 (informações relatório de risco), sua carteira é constituída na grande parte de títulos públicos e privados com liquidez imediata.

O relatório de risco que mede o VAR (Value at Risk) apresenta o valor de aproximadamente 0,14% sobre a carteira da corretora, para esta medida de risco foram utilizados os seguintes parâmetros:
Nível de confiança: 95% e período de 21 dias (holding period).

Conforme teste de stress considerando situações extremas de mercado, inclusive com quebra de premissas, obtivemos o resultado de um impacto de -5,76% na carteira total.

As despesas operacionais da corretora, dado uma média mensal, representam 8,99% das disponibilidades em D0, ou 9,54% em caso de situação extremas de mercado conforme relatório de stress.

Considerando o patrimônio e a liquidez auferida pelos relatórios de Risco e Stress, a decisão é de utilizar esses recursos em caso de uma crise de liquidez, que proporcionaria à corretora honrar com suas obrigações por um período superior a 12 meses.

	Manual de Normas Internas	Páginas: 5 de 5
		Data da emissão: 15/06/2012 Data de atualização: 12/2016
Nome do Documento: GERENCIAMENTO DE CAPITAL – V.2		Código de Acesso: MNI – 030/2012

CONTABILIDADE:

DEVEMOS PUBLICAR AS INFORMAÇÕES EM CONJUNTO COM AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS, CONFORME ARTIGO 7º, II.