


Relatório de Estrutura de Gestão do Risco de Liquidez

2024




	Tipo de documento: RELATÓRIO	Código do documento: REL.008	Aprovação: 21/03/2025
	Nome do documento: RELATÓRIO DE ESTRUTURA DE GESTÃO DO RISCO DE LIQUIDEZ		Versão: 02

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO.....	3
2. ESTRUTURA DE GERENCIAMENTO DO RISCO DE LIQUIDEZ.....	3
2.1. Sistema De Controles Por Linhas.....	5
2.2. Controles E Monitoramento.....	7
2.3. Pilares De Gestão De Liquidez.....	8
3. PLANO DE CONTINGÊNCIA DE LIQUIDEZ.....	9

Este relatório atende aos requisitos do Art. 24-C da Resolução CMN nº 4.606/2017 e deve ser divulgado em conjunto com as demonstrações contábeis da instituição.

	Tipo de documento: RELATÓRIO	Código do documento: REL.008	Aprovação: 21/03/2025
	Nome do documento: RELATÓRIO DE ESTRUTURA DE GESTÃO DO RISCO DE LIQUIDEZ		Versão: 02

1. INTRODUÇÃO

O objetivo deste relatório é divulgar a estrutura de gestão do Risco de Liquidez da Cora Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento S/A (“Cora”), em atendimento ao Art. 24-C da Resolução CMN nº 4.606/2017. O presente documento demonstra que a estrutura está adequada ao porte e à complexidade dos produtos, serviços, atividades, processos e sistemas da instituição.

A Cora tem um compromisso sólido com a gestão do Risco de Liquidez, e para isso possui políticas e procedimentos rigorosos estabelecidos em sua Política de Gerenciamento de Liquidez, além de adotar medidas proativas para garantir o acesso a recursos e manter reservas adequadas.


O presente relatório compreende o período de janeiro de 2024 até dezembro de 2024 .

2. ESTRUTURA DE GERENCIAMENTO DO RISCO DE LIQUIDEZ

A Resolução CMN nº4.606/17 define o risco de liquidez como a possibilidade da instituição não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em penas significativas. Além disso, o risco de liquidez também engloba a capacidade da instituição de converter moeda eletrônica em moeda física ou escritural no momento da solicitação do usuário.

A Cora considera a gestão e mitigação de riscos como um importante pilar da gestão estratégica da organização, garantindo o alcance de suas metas e objetivos de negócio. Para isso, a Administração está comprometida em estabelecer uma forte cultura de risco e implementar uma abordagem pragmática para gerenciar e mitigar os riscos aos quais a empresa está exposta, incluindo o risco de liquidez.

Este relatório atende aos requisitos do Art. 24-C da Resolução CMN nº 4.606/2017 e deve ser divulgado em conjunto com as demonstrações contábeis da instituição.

	Tipo de documento: RELATÓRIO	Código do documento: REL.008	Aprovação: 21/03/2025
	Nome do documento: RELATÓRIO DE ESTRUTURA DE GESTÃO DO RISCO DE LIQUIDEZ		Versão: 02

A estrutura de gerenciamento de Risco de Liquidez da Cora é composta pelos seguintes componentes:




Diretoria

- Aprovar e revisar as políticas e estratégias de Tesouraria e assegurar sua observância pela instituição;
- Autorizar, quando necessário, exceções às políticas e aos procedimentos estabelecidos;
- Assegurar que a instituição mantenha níveis adequados e suficientes de liquidez e de mercado;
- Compreender de forma abrangente os riscos que podem impactar a liquidez da instituição;
- Garantir recursos adequados e suficientes para o exercício das atividades de Tesouraria;
- Tomar as medidas necessárias para identificar, medir, monitorar e controlar os riscos de acordo com os níveis de riscos definidos; e
- Garantir que as falhas identificadas sejam tempestivamente corrigidas;

Legal/Compliance

- Monitorar a adequação e a eficácia dos sistemas de controles internos;

Este relatório atende aos requisitos do Art. 24-C da Resolução CMN nº 4.606/2017 e deve ser divulgado em conjunto com as demonstrações contábeis da instituição.


	Tipo de documento: RELATÓRIO	Código do documento: REL.008	Aprovação: 21/03/2025
	Nome do documento: RELATÓRIO DE ESTRUTURA DE GESTÃO DO RISCO DE LIQUIDEZ		Versão: 02

- Realizar o controle dos indicadores dos Riscos de Liquidez e Mercado através dos relatórios elaborados pela área de Tesouraria;
- Disseminar a cultura de gerenciamento de riscos;
- Prestar suporte às áreas operacionais para a implementação de controles efetivos, monitorar os informes de ocorrências operacionais, identificar oportunidades de melhorias dos controles e acompanhar suas implementações; e
- Reportar à Diretoria as principais ocorrências relacionadas aos riscos relevantes para a Cora.

Tesouraria

- Identificar, medir, monitorar e controlar os riscos de acordo com os níveis de riscos definidos;
- Definir diretrizes para a tomada de decisões de investimento, bem como estabelecer estratégias e limites para o gerenciamento de riscos;
- Priorizar as necessidades de liquidez e os objetivos de longo prazo da instituição;
- Estabelecer diretrizes para a gestão de caixa, buscando maximizar lucros e minimizar riscos financeiros;
- Mitigar riscos de mercado, como flutuações nas taxas de juros, taxas de câmbio, preços de ações e commodities;
- Garantir a salvaguarda dos recursos mantidos em contas de pagamento determinado pela regulamentação vigente;
- Garantir que as falhas identificadas sejam tempestivamente apresentadas para a Diretoria e corrigidas; e
- Elaborar relatórios periódicos versando sobre o gerenciamento dos Riscos de Liquidez e de Mercado, bem como encaminhar tais relatórios para a área de Compliance realizar o controle dos indicadores.

Este relatório atende aos requisitos do Art. 24-C da Resolução CMN nº 4.606/2017 e deve ser divulgado em conjunto com as demonstrações contábeis da instituição.

	Tipo de documento: RELATÓRIO	Código do documento: REL.008	Aprovação: 21/03/2025
	Nome do documento: RELATÓRIO DE ESTRUTURA DE GESTÃO DO RISCO DE LIQUIDEZ		Versão: 02

Esta estrutura permite adequada identificação, mensuração, avaliação, monitoramento, reporte, controle e mitigação do risco de liquidez.

2.1. Sistema De Controles Por Linhas

A abordagem adotada pela Cora segue o modelo de “três linhas” do Gerenciamento de Riscos. Esse modelo auxilia na identificação de estruturas e processos que suportam a realização dos objetivos e facilitam a implementação de governança e gestão de risco robustas.

- **Primeira linha**

Composta pelos controles operacionais instituídos pela área de Tesouraria é responsável por seguir os procedimentos definidos em política. Além disso, identifica e mapeia os riscos relacionados às suas atividades. Dentre suas atividades, acompanha o cumprimento dos limites mínimos de liquidez estabelecidos e elabora o Book de Tesouraria com posições e movimentações diárias e o Report Mensal de Tesouraria.


- **Segunda linha**

Responsável por monitorar a adequação e eficácia dos sistemas de controles internos, garante alinhamento com as melhores práticas do mercado. Além disso, controla os indicadores de riscos de liquidez e mercado utilizando os relatórios elaborados pela área de Tesouraria e avalia e reporta eventuais desenquadramentos.

- **Terceira linha**

Abrange a Auditoria Terceirizada que realiza avaliações independentes e periódicas. Verifica eficácia e eficiência dos processos e elabora relatórios para a Diretoria. Nestes, recomenda melhorias nos controles quando necessário.

Este relatório atende aos requisitos do Art. 24-C da Resolução CMN nº 4.606/2017 e deve ser divulgado em conjunto com as demonstrações contábeis da instituição.

	Tipo de documento: RELATÓRIO	Código do documento: REL.008	Aprovação: 21/03/2025
	Nome do documento: RELATÓRIO DE ESTRUTURA DE GESTÃO DO RISCO DE LIQUIDEZ		Versão: 02

A adoção do modelo de três linhas tem como objetivo separar de maneira efetiva os proprietários e gerentes de risco na primeira linha das funções independentes que supervisionam o risco. Esse modelo cria camadas de revisões e aprovações com linhas de reporte separadas e independentes. Dessa forma, a Cora pode contar com diferentes stakeholders executando, revisando e aprovando estratégias e decisões de forma independente e coordenada.

2.2. Controles E Monitoramento

Os controles e o acompanhamento contínuo de liquidez são fundamentais para a saúde financeira da Cora. A área de Tesouraria elabora periodicamente:

Book de Tesouraria (Diário)

- Acompanhamento da liquidez de curto prazo;
- Avaliação das posições diárias;
- Movimentações diárias do caixa; e
- Necessidades imediatas de liquidez.


Relatórios Mensais

- Análise do fluxo de caixa mensal;
- Avaliação das posições mensais; e
- Relatório de caixa mínimo.

Controle de Limites Operacionais

- Monitoramento dos limites estabelecidos de salvaguarda;
- Verificação de enquadramento dos investimentos; e
- Análise de concentração de contrapartes.

Este relatório atende aos requisitos do Art. 24-C da Resolução CMN nº 4.606/2017 e deve ser divulgado em conjunto com as demonstrações contábeis da instituição.

	Tipo de documento: RELATÓRIO	Código do documento: REL.008	Aprovação: 21/03/2025
	Nome do documento: RELATÓRIO DE ESTRUTURA DE GESTÃO DO RISCO DE LIQUIDEZ		Versão: 02

2.3. Pilares De Gestão De Liquidez

A implementação de estratégias de gerenciamento do risco de liquidez é fundamental para garantir a saúde financeira da organização. A estratégia adotada pela Cora compreende:

Manutenção de Ativos Líquidos

- Nível adequado para cobrir obrigações;
- Composição diversificada de ativos;
- Monitoramento constante da qualidade.


Diversificação das Fontes de Funding

- Acesso a múltiplas fontes de recursos;
- Relacionamento com diferentes contrapartes;
- Minimização de dependências específicas; e
- Manutenção de alternativas de captação.

Monitoramento Contínuo

- Acompanhamento diário das posições;
- Avaliação de tendências de mercado; e
- Análise de cenários de estresse.

Este relatório atende aos requisitos do Art. 24-C da Resolução CMN nº 4.606/2017 e deve ser divulgado em conjunto com as demonstrações contábeis da instituição.

	Tipo de documento: RELATÓRIO	Código do documento: REL.008	Aprovação: 21/03/2025
	Nome do documento: RELATÓRIO DE ESTRUTURA DE GESTÃO DO RISCO DE LIQUIDEZ		Versão: 02

3. PLANO DE CONTINGÊNCIA DE LIQUIDEZ

Como parte da estrutura de gerenciamento do risco de liquidez, a Cora mantém um plano formal de contingência, detalhado em sua Política de Gerenciamento de Liquidez, que estabelece as diretrizes e procedimentos a serem seguidos em situações de estresse de liquidez.

Este plano é revisado periodicamente para garantir sua adequação às necessidades da instituição e às condições de mercado, sendo parte integrante do framework de gestão de riscos da Cora.

São Paulo, 21 de março de 2025

Rafael Cassara Bonato
Gerente de Tesouraria

Thiago Souza Silva Aor
Diretor Financeiro

Este relatório atende aos requisitos do Art. 24-C da Resolução CMN nº 4.606/2017 e deve ser divulgado em conjunto com as demonstrações contábeis da instituição.