

Teste de estresse data-base Setembro 2023 - Relatório de Gerenciamento de Risco de Mercado e Liquidez

A Política de Gerenciamento de Risco de Mercado (GRM) é gerenciada no Banco IBM por metodologias e modelos condizentes com a realidade do mercado, compatíveis com a natureza e complexidade dos serviços da instituição, permitindo embasar decisões estratégicas com confiança. A estrutura de GRM foi montada para atender a necessidade da Organização em aprimorar seus controles, além de cumprir as determinações da Resolução 4.557 do CMN (Conselho Monetário Nacional). Tal política também é utilizada para monitoramento, avaliação e reporte consolidado das informações de risco de mercado, visando fornecer subsídios para acompanhamento e atendimento ao órgão regulador. É importante registrar que o Banco IBM não possui Tesouraria própria e se utiliza, em terceirização, da prestação de serviços da Tesouraria da IBM Brasil – que recebe instruções e pauta suas políticas internas, procedimentos e sistemas de mensuração e controle nas determinações da Corporação IBM.

O Banco IBM estabeleceu uma política para gerenciamento do Risco de Mercado a qual é revisada anualmente ou tempestivamente a medida que haja quaisquer alterações relevantes. Cabe ao Diretor Tesoureiro ou a quem este indicar o gerenciamento dos limites operacionais indicados para o Brasil bem como a definição de processos que mantenham a exposição ao Risco de Mercado aderente às expectativas estabelecidas.

Para fins de Gerenciamento de Risco de Mercado, o Banco IBM não possui operações classificadas na carteira de negociação (*trading book*), portanto, não calcula as parcelas referentes ao risco das operações sujeitas à variação de taxa de juros. Com base no disposto na Circular 3.876/2018, o Banco IBM calcula mensalmente a Pban (parcela de exposição ao risco das operações classificadas na carteira de não-negociação - *banking book*), através do cálculo estabelecido pelo sistema Integral Trust que utiliza a metodologia do VaR paramétrico. Esta metodologia foi estabelecida pelo JP Morgan sob a denominação de Risk Metrics, com intervalo de 99% de confiança num intervalo de 10 dias, sendo que estes critérios podem ser alterados. O

Banco IBM utiliza os serviços da empresa Integral Trust para o cálculo da Pban através da abordagem padronizada do DNII - variação na margem de juros.

Define-se como Risco de Mercado a variação do resultado do Banco IBM devido ao efeito de mudanças de preço dos ativos financeiros sobre as exposições do Banco, onde as posições ativas e passivas não coincidem em termos de vencimento, moedas e indexadores.

O Banco IBM não possui carteira de negociação e não participa de operações especulativas. Os fatores de risco são taxas de juros e taxas de câmbio de cada moeda operada pelo Banco. Os testes de estresse são executados trimestralmente para estimar o impacto de movimentos extremos nos preços e taxas de mercado, o qual é submetido para a Diretoria Estatutária do Banco IBM, bem como apresentado em painel fixo do Comitê de Diretoria cuja realização também é de periodicidade trimestral.

O Banco IBM em conformidade com os três pilares da Basileia III - Alocação mínima de Capital, Supervisão Bancária e Governança e Disciplina de Mercado - mantém sua estrutura de gerenciamento de risco de mercado compatível com a natureza de suas operações e a dimensão aceitável da exposição ao risco de mercado da instituição.

O Risco de Liquidez é gerado quando as reservas e disponibilidades do Banco IBM S/A não são suficientes para honrar suas obrigações no momento em que elas ocorrem, em decorrência do descasamento de prazo ou de volume entre os pagamentos e recebimentos possíveis.

Historicamente, o Banco IBM mantém níveis adequados de liquidez em função de bases sólidas e diversificadas de captação, seja no mercado interbancário ou junto a investidores. O gerenciamento do risco de liquidez visa utilizar as melhores práticas de maneira a evitar escassez de caixa e dificuldades em honrar os vencimentos a pagar.

O Banco mantém sistemas de controle estruturados em consonância com seu perfil operacional, periodicamente reavaliados que permitem o acompanhamento permanente das posições assumidas em todas as operações praticadas nos mercados financeiros e de capitais, de forma a evidenciar o risco de liquidez decorrente das atividades desenvolvidas. A gestão de liquidez e os limites associados são estabelecidos em cenários prospectivos revistos à luz das necessidades

de caixa, em virtude de situações atípicas de mercado ou decorrentes de decisões estratégicas da instituição. O gerenciamento do Risco de Liquidez é realizado pela Tesouraria, por meio de execução das atividades regulares de controle de risco, atendendo às necessidades das unidades de negócios.

Cenário Internacional

Durante o terceiro trimestre, as discussões de política monetária pelos principais Bancos Centrais mudaram de tom com a desaceleração dos dados inflacionários nas principais economias globais. O crescimento econômico também se mostrou resiliente durante o período. Ainda assim, o ritmo das decisões de juros continua sendo influenciado por esses fatores.

Desde março de 2022, o Federal Reserve (Fed) se manteve firme em seu posicionamento quanto a alta de juros nos Estados Unidos, atingindo a faixa de 5.25% - 5.50% neste trimestre, patamar mais alto desde 2007. De toda maneira, o Fed deixou inalterada a taxa em sua última reunião no mês de setembro. De acordo com o consenso do mercado, espera-se que os juros americanos permaneçam inalterados durante o final de 2023, e volte a cair em 2024, atingindo 4.25% ao final do ano, e 3.25% em 2025.

Em relação a inflação, o indicador vem se desacelerando nos últimos meses, apresentando um acumulado de 3.7% em agosto, referente ao último ano. Os preços da energia continuam pressionando a inflação, todavia, o declínio no preço dos automóveis contribuiu de maneira positiva para a redução do indicador no último período. Mesmo com redução gradual para níveis mais controlados, a inflação ainda permanece acima do alvo do Fed de 2% ao ano. Quanto a expectativa do mercado, espera-se que a inflação (Core PCI) encerre 2023 em 4.10%, se mantendo em trajetória de redução em 2024, a 2.70% e alcance 2.30%, próximo a meta, apenas em 2025.

Durante o último trimestre, a expectativa para o crescimento do PIB dos Estados Unidos foi revisada para cima em diversas ocasiões, atingindo 2.10% em 2023. Essa expectativa auxilia também na redução das chances de recessão no país de acordo com o consenso Bloomberg, atingindo 51% no período. A expectativa do mercado é que o PIB americano permaneça crescendo também em 2024, a um passo menor de 0.90%.

Em relação a Zona do Euro, as expectativas são mais pessimistas, visto que a região apresentou uma inflação acumulada de 4.30% em setembro, e a expectativa do mercado é que esse dado se eleve até o

final do ano, atingindo 5.60%. Para 2024, espera-se que os preços arrefeçam, chegando a uma inflação acumulada de 2.70% e 2.10% em 2025.

Quanto aos juros na região, o Banco Central Europeu surpreendeu o mercado em setembro com um novo aumento de 0.25%, atingindo o patamar de 4.50%. A expectativa do mercado é que essa taxa se mantenha inalterada até dezembro, e comece gradativamente a ser reduzida em 2024, atingindo 3.60% ao encerrar o ano, e 2.75% em 2025.

A expectativa de crescimento do PIB da área foi reduzida durante o último trimestre, tanto no ano vigente quanto para os próximos. Em 2023, espera-se um crescimento de 0.50%, frente a 0.80% em 2024 e apenas um retorno mais acentuado em 2025, chegando a 1.45%. Ainda assim, as expectativas de recessão na zona chegaram a 65%, de acordo com o consenso do mercado.

Brasil

O terceiro trimestre de 2023 marcou o início do ciclo de redução de juros pelo Banco Central do Brasil (BCB), acumulando até o encerramento do trimestre uma redução de 1.0%. Acompanhando a política monetária, os indicadores de inflação, câmbio e crescimento da economia também têm apresentado melhora se comparados ao segundo trimestre do ano.

O Comitê de Política Monetária (Copom) optou pelo corte de juros nas duas reuniões que ocorreram no trimestre, chegando aos 12.75% ao ano. A expectativa do mercado incorporada no relatório Focus, demonstra a probabilidade de mais dois cortes ainda este ano. Também de acordo com o relatório, a taxa terminal esperada é 8.50%, a qual deve ser atingida em 2025 e deve-se manter estável em 2026.

O Índice de Preços ao Consumidor (IPCA) vem apresentando leituras abaixo da expectativa do mercado desde o mês de março, com exceção apenas nos meses de abril e julho. O acumulado dos últimos 12 meses em agosto foi de 4.61%, frente aos 4.67% esperados pelo mercado. A previsão do mercado é que os dados se mantenham nesta faixa, encerrando o ano em 4.86%, e sendo reduzida gradualmente, até atingir 3.50% em 2025.

Quanto ao crescimento da economia, apenas no mês de setembro foi observada uma revisão de 0.61% para cima no indicador, acumulando um aumento total de 2.92% para dezembro, frente ao ano anterior. A expectativa é que em 2024 o crescimento do PIB seja de 1.50%, de 1.90% em 2025 e 2.00% em 2026.

O câmbio USDBRL, por sua vez, teve um trimestre flutuante, chegando a atingir 4.72 durante o mês de julho, entretanto, esse patamar marcou o ponto de inflexão. O par de moeda encerrou o terceiro trimestre em 5.04, acima da expectativa de 4.95 para o encerramento do ano.

Mercado

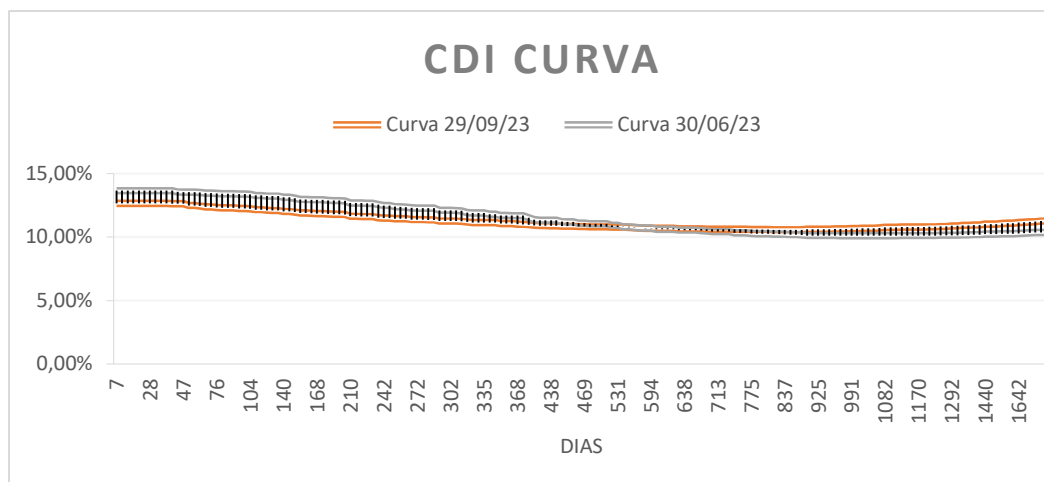
Análise de Sensibilidade

O fato do Banco IBM não possuir carteira de *Trading*, contendo apenas as operações estruturais das linhas de negócio do Banco, demonstra o conservadorismo da instituição. Vale ressaltar ainda que o Banco IBM não possui operações com fins de obtenção de lucros com os movimentos dos mercados.

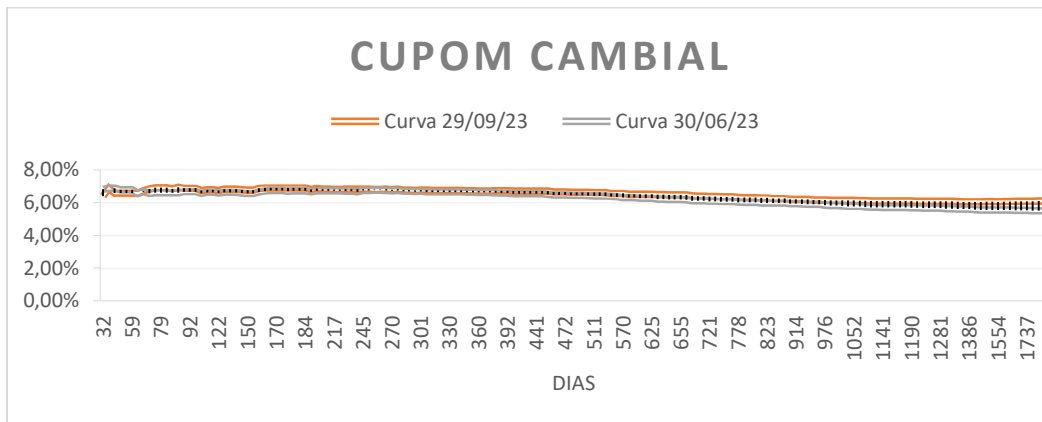
Trimestralmente o Banco IBM emitirá relatório do teste de estresse que baseia-se na simulação do risco de mercado apurado com base em um cenário pessimista e otimista.

Conforme previsto na política de gerenciamento de risco de mercado, sempre que o valor apurado no cenário pessimista extrapolar o limite de 5% do Patrimônio de Referência o plano de contingência será acionado pela Tesouraria.

Os parâmetros selecionados são conservadores e baseados nos movimentos macroeconômicos do trimestre conforme abaixo:



Fonte dos dados: B3



Fonte dos dados: B3

**A variação máxima da curva do dólar frente a curva do real ficou em aproximadamente 0,6% no terceiro trimestre de 2023, considerando um período futuro de 1.800 dias.*

Com relação ao cenário para 2023, levando-se em conta a redução da taxa Selic para 11,75% a.a e considerando a volatilidade atual do dólar frente ao real, juntamente com a última projeção do relatório Focus apontando uma taxa de 4,95 para o fim de 2023, entendemos que os parâmetros utilizados são suficientes para uma simulação de estresse na carteira do Banco IBM.

>>> Cenário de Estresse pessimista: Inclinação de 3,0% na curva de juros locais; Inclinação de 3,0% relativo ao cupom dólar; Inclinação de -25% relativo ao preço da moeda americana. Aplicação de choques na carteira data base 29/09/2023.

Considerando a carteira estressada, onde visamos obter um cenário de risco representativo de situações com pouca possibilidade de ocorrência, seguindo as premissas acima mencionadas, constatamos que:

O valor exposto ao cenário de estresse é de R\$ 27 milhões, relativo à taxa de juros. A exposição ocasionaria, em termos de valor presente da carteira, uma perda potencial em 1 dia de aproximadamente R\$ 61 mil relativo apenas à taxa de juros.

Ajuste pelo Cenário			
	Exposto Real	Exposto Cenário	Ajuste
PRE	-26.821.612	-26.882.974	-61.363
Cup. US\$	0	0	0
CAMBIAL	0	0	0
RV	0	0	0
Cup. TRD	0	0	0
Cup. IGP	0	0	0
Cup. IPCA	0	0	0
Cup. TJLP	0	0	0
Total do Resultado Ajuste			-61.363

*Calculado pela Integral Trust

>>> Cenário de Estresse otimista: Inclinação de -3,0% na curva de juros locais; Inclinação de -3,0% relativo ao cupom dólar; Inclinação de +25% relativo preço da moeda americana. Aplicação de choques na carteira data base 29/09/2023.

Considerando a carteira estressada, onde visamos obter um cenário de risco representativo de situações com pouca possibilidade de ocorrência, seguindo as premissas acima mencionadas, constatamos que:

O valor exposto ao cenário de estresse é de R\$ 27 milhões relativo à taxa de juros PRE. A exposição ocasionaria, em termos de valor presente da carteira, um ganho potencial em 1 dia de aproximadamente R\$ 66 mil relativo à taxa de juros.

Ajuste pelo Cenário			
	Exposto Real	Exposto Cenário	Ajuste
PRE	-26.821.612	-26.755.117	66.495
Cup. US\$	0	0	0
CAMBIAL	0	0	0
RV	0	0	0
Cup. TRD	0	0	0
Cup. IGP	0	0	0
Cup. IPCA	0	0	0
Cup. TJLP	0	0	0
Total do Resultado Ajuste			66.495

*Calculado pela Integral Trust

Liquidez

Adicionalmente ao risco de mercado, também são realizados testes de estresse para o risco de liquidez, de curto e longo prazo.

Para a análise são desconsideradas as operações vinculadas (Resolução 2.921), pois existe a total transferência de risco, consequentemente liquidez, para os garantidores IBM Brasil - Indústria, Máquinas, e Serviços Ltda, Fundos Geridos pelo Banco Itaú e Banco Santander. Para o estudo em questão foram estabelecidos parâmetros para dois cenários.

Para o cenário otimista foi considerado o valor dos ativos baixados a prejuízo nos últimos 48 meses. Neste cenário não são considerados resgates antecipados de CDB.

Para o cenário pessimista foi considerado um acréscimo de 10% no valor dos ativos baixados a prejuízo nos últimos 48 meses. Neste cenário são considerados resgates de 10% do valor de CDBs de caixa. Não são considerados resgates antecipados de CDBs em taxa pré-fixada.

Para ambos os cenários é considerada a amortização do passivo sem novas captações e 30% de renovação dos ativos sendo que para estes novos negócios seriam emitidas dívidas para apenas 50% destas. Para as demais seriam utilizados os recursos do próprio caixa.

Aplicação de choques na carteira data base 29/09/2023.

>>> Cenário de Estresse otimista (representado pela linha amarela nos gráficos):

Baixa a prejuízo nos últimos 48 meses: 1%

Resgates antecipados de CDBs: Não há resgates

>>> Cenário de Estresse pessimista (representado pela linha azul nos gráficos):

Baixa a prejuízo nos últimos 48 meses: 10%

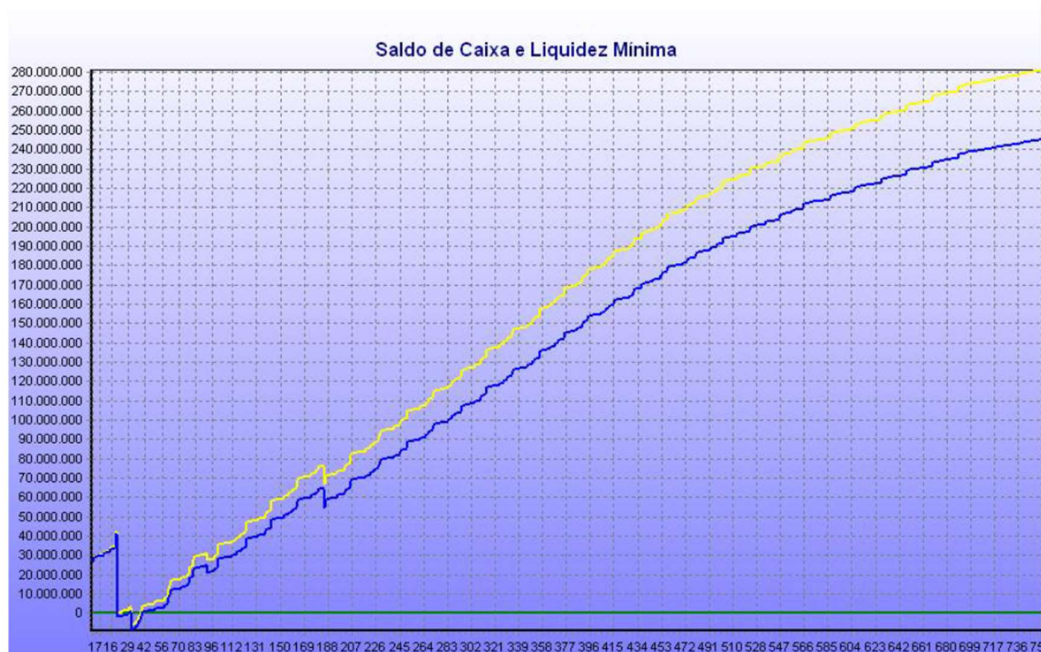
Resgates antecipados de CDBs: 10% do montante

No momento inicial, o cenário de longo prazo reflete uma disponibilidade de caixa positiva de aproximadamente BRL 30 M, tal cenário mostra uma contínua recuperação no caixa do Banco IBM que desde 2022 vem revertendo uma disponibilidade de caixa negativa

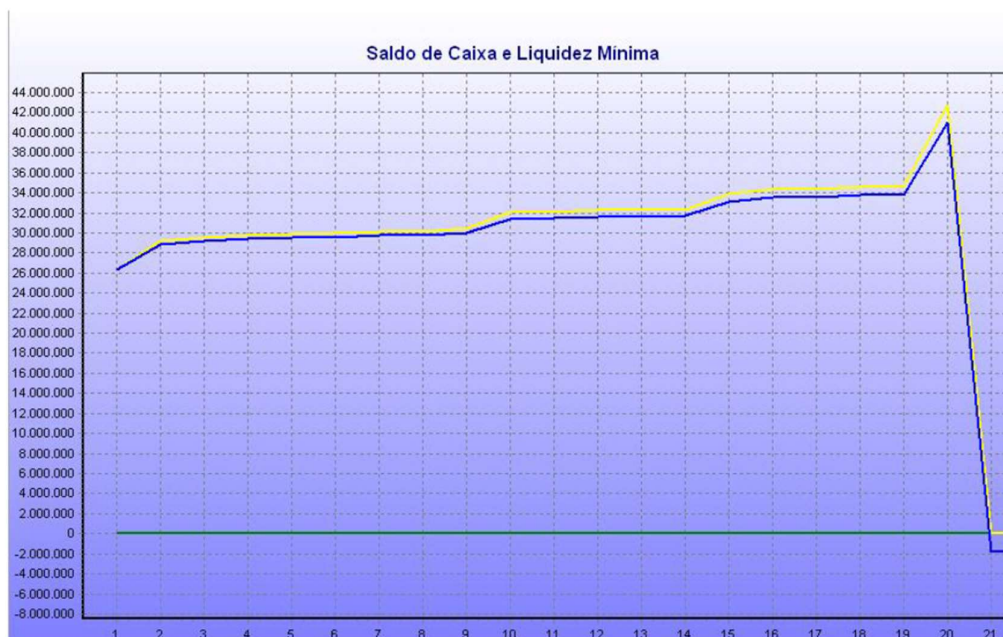
identificada ao final de Dez/21, a qual estava sendo coberta por uma operação no CDI Over. Este aumento na disponibilidade de caixa é explicado pelos recebimentos do Banco IBM ao longo de 2022 e 2023. Mesmo com a disponibilidade de caixa positiva, é importante informar que o Banco IBM tem possibilidade de efetuar captações no mercado financeiro para suportar qualquer eventual necessidade de caixa em períodos futuros.

Considerando a amortização do passivo sem novas captações, a diferença para cada um dos cenários está diretamente ligada às premissas colocadas acima nos cenários otimistas e pessimistas (percentual de perda da carteira do banco e percentual de CDBs resgatados antecipadamente).

Janela de 756 dias úteis:



Janela de 21 dias úteis:



Conclusão:

Durante o terceiro trimestre de 2023, em virtude dos recebimentos de caixa do Banco IBM foi possível manter a disponibilidade de caixa em níveis altos sem a necessidade de qualquer captação no CDI over durante o período. Ainda assim, há um descasamento da carteira ativa vs passiva em taxa pré-fixada. Houve redução de R\$ 43 milhões deste descasamento no trimestre, devido ao rebalanceamento do passivo pré-fixado relativo ao excesso de caixa da IBM Brasil, executado após a incorporação da IBM Global Financing Brasil. É importante ressaltar que o monitoramento deste descasamento é contínuo e como alternativa contamos com a possibilidade da emissão de CDB's para IBM Brasil em taxa pós-fixada.

Vale citar que dívidas do Banco IBM em taxa pós estão diretamente vinculadas a CDB's 2921 não podendo ter seu pagamento antecipado a qualquer momento. É válido ressaltar que aproximadamente 36% do

ativo pré-fixado vence em 2023. Em relação ao passivo pré-fixado, 79% da concentração de seus vencimentos é no quarto trimestre de 2023, e os 21% restantes até junho de 2024. Caso no trimestre seguinte exista um aumento do descasamento em função da estratégia da empresa, a mesma será objeto de acompanhamento, bem como de monitoramento no teste de estresse do período corrente.

É também importante mencionar que à medida que as taxas de juros do mercado se modificam, os valores das posições ativas e passivas sofrem variações não coincidentes, valorizando-se quando as taxas caem, o que produz ganhos nos ativos e perda nos passivos; e desvalorizando-se pelo aumento dos juros, levando a perda na posição ativa e a ganho na passiva. O descasamento de prazos entre a posição ativa e a passiva pode levar, na rolagem de posição, a variações pouco significativas no resultado.

Trimestralmente a carteira do banco é analisada de forma a buscar o "match funding" entre a posição ativa vs passiva. O descasamento também é monitorado de perto pela Tesouraria através de reuniões mensais sobre fluxo de caixa.

Ao longo dos próximos meses, continuaremos a monitorar um possível novo descasamento da carteira, de forma a buscar alternativas para mitigar esta exposição. Além disso, mensalmente é informado na reunião de fluxo de caixa, adições de contratos PRE na posição ativa para determinar eventual necessidade de emissão de Certificado de Depósito Bancário (CDB) em taxa pré-fixada.

De acordo com a regulamentação do Banco Central, é permitido uma exposição em USD de 30% sobre o Patrimônio de Referência do Banco IBM e atualmente não possuímos exposição em USD.

Para a análise de risco de liquidez, verificamos que o Banco IBM é capaz de manter o capital de giro no cenário pessimista. A liquidez do Banco é monitorada diariamente pela Tesouraria.

Outros pontos a considerar:

- (a) Carteira do Banco IBM ativada em taxa PRE, representa 1.63% do total do seu ativo;
- (b) Taxa Média Ponderada dos ativos em Taxa PRE é de 15.61%;
- (c) Taxa Média Ponderada dos passivos em Taxa PRE é de 12.41%;

(d) Projeções atuais de mercado da SELIC para o fim do ano de 2023 é de 11.75% a.a.

Considerando que o Patrimônio de Referência do Banco IBM na data-base de Setembro de 2023 atingiu R\$ 326.528.575,68 o montante de risco de mercado apurado representa aproximadamente 0,02%.

Adicionalmente, visando integrar o gerenciamento dos riscos da Instituição e seus possíveis impactos correlacionados, o Banco IBM, de acordo com a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.945, de 15/09/2021 possui Política de Responsabilidade Social, Ambiental e Climática (PRSAC) que consiste no conjunto de princípios e diretrizes de natureza social, ambiental climática a ser observado por toda a Instituição na condução de seus negócios, atividades e processos, bem como na sua relação com as partes interessadas. É de responsabilidade do Banco vedar a concessão de crédito à clientes e atividades que não condizem com os princípios e diretrizes da PRSAC.

O Departamento de Crédito, trimestralmente, realiza uma avaliação do portfólio onde, dentre as 25 maiores contas, são elencadas as empresas com maior risco Socioambiental e Climático devido ao seu ramo de atuação. Esse tema é objeto de painel fixo no Comitê de Crédito do Banco IBM realizado trimestralmente para a alta administração no qual destacam-se ocorrências relacionadas aos riscos social, ambiental e climático. Para a data-base setembro de 2023, foram identificados 8 clientes dentre os 25 maiores da carteira com risco social, ambiental e climático, que corresponderam à 3,14% das operações da carteira, corroborando o comprometimento da Instituição com relação à sua Política de Responsabilidade Social, Ambiental e Climática e, desta forma, não se vislumbra atualmente impactos na avaliação de riscos integrada da instituição. Dentre os oito clientes mencionados houve entrada de dois novos CNPJs em comparação ao trimestre passado em decorrência de novas operações que os fizeram ocupar posições dentre as 25 maiores contas na carteira, sendo um do Setor de Utilidades e o outro de Finanças. Em contrapartida, dois clientes foram retirados da lista por força da redistribuição da exposição em função das amortizações.

Elaborador: Mirko Leandro

Revisor: Caio Motta