



# **RELATÓRIO DE PILAR III**

## **CONGLOMERADO PRUDENCIAL ZEMA**

## Sumário

1. OBJETIVO.....	3
2. INSTITUCIONAL.....	3
2.1. Organograma .....	4
3. CONTEXTO DE NEGÓCIOS .....	5
4. TABELA OVA .....	5
4.1. Modelo de Negócios e Perfil de Riscos.....	5
4.2. Governança do Gerenciamento de Riscos .....	6
4.3. Cultura de Riscos .....	6
4.4. Mensuração de Riscos .....	7
4.5. Processo de Reporte .....	8
4.6. Testes de Estresse .....	8
4.7. Estratégias de Mitigação.....	8
4.8. Gerenciamento de Capital .....	9
5. RISCO DE CRÉDITO .....	9
5.1. Políticas e diretrizes para o gerenciamento do Risco de Crédito.....	10
5.2. Sistemas de Controle .....	10
5.3. Exposição ao Risco de Crédito .....	11
6. RISCO DE LIQUIDEZ .....	12
6.1. Políticas e diretrizes para o gerenciamento do Risco de Liquidez.....	12
6.2. Estrutura de Gestão.....	12
6.3. Captações e Ativos de Liquidez.....	13
7. RISCO DE MERCADO .....	14
7.1. Políticas e diretrizes para o gerenciamento do Risco de Mercado .....	14
7.2. Estrutura de Gestão.....	15
7.3. IRRBB .....	15
8. RISCO OPERACIONAL.....	15
8.1. Estrutura de gestão .....	16
8.2. Ações de Gerenciamento.....	16
8.3. Capital destinado ao Risco Operacional.....	16
9. GESTÃO DE CAPITAL .....	17
9.1. Estrutura de gestão .....	17
9.2. Sistemas de controle .....	18
9.3. Composição do Índice de Basileia .....	18
10. DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES .....	20

## 1. OBJETIVO

Este relatório busca atender ao requerido pelo Banco Central do Brasil na Resolução BCB 54, de 16/12/2020, que dispõe sobre a divulgação de informações referentes a estrutura de gerenciamento de riscos e os indicadores prudenciais do Conglomerado Prudencial Zema. O documento a seguir, irá apresentar, de forma detalhada, dados qualitativos e quantitativos dos principais procedimentos relativos ao gerenciamento de riscos, proporcionando transparência e acesso às informações que permitam a alta administração e investidores, avaliar a adequação de capital da instituição, atendendo dessa forma às recomendações do Pilar III do Comitê de Basileia de Supervisão Bancária.

## 2. INSTITUCIONAL

O Conglomerado Prudencial Zema é formado pela Zema Financeira e pela Zema Administradora de Consórcio. Ambas fazem parte do Grupo Zema, grupo empresarial que, em 2023, completou 100 anos de atuação no mercado.

O Grupo Zema, notável por sua solidez e crescimento contínuo em diversos segmentos, atua em 13 estados da federação por meio de 472 lojas de eletrodomésticos, parceiros e correspondentes da Zema Financeira e Zema Administradora de Consorcio.

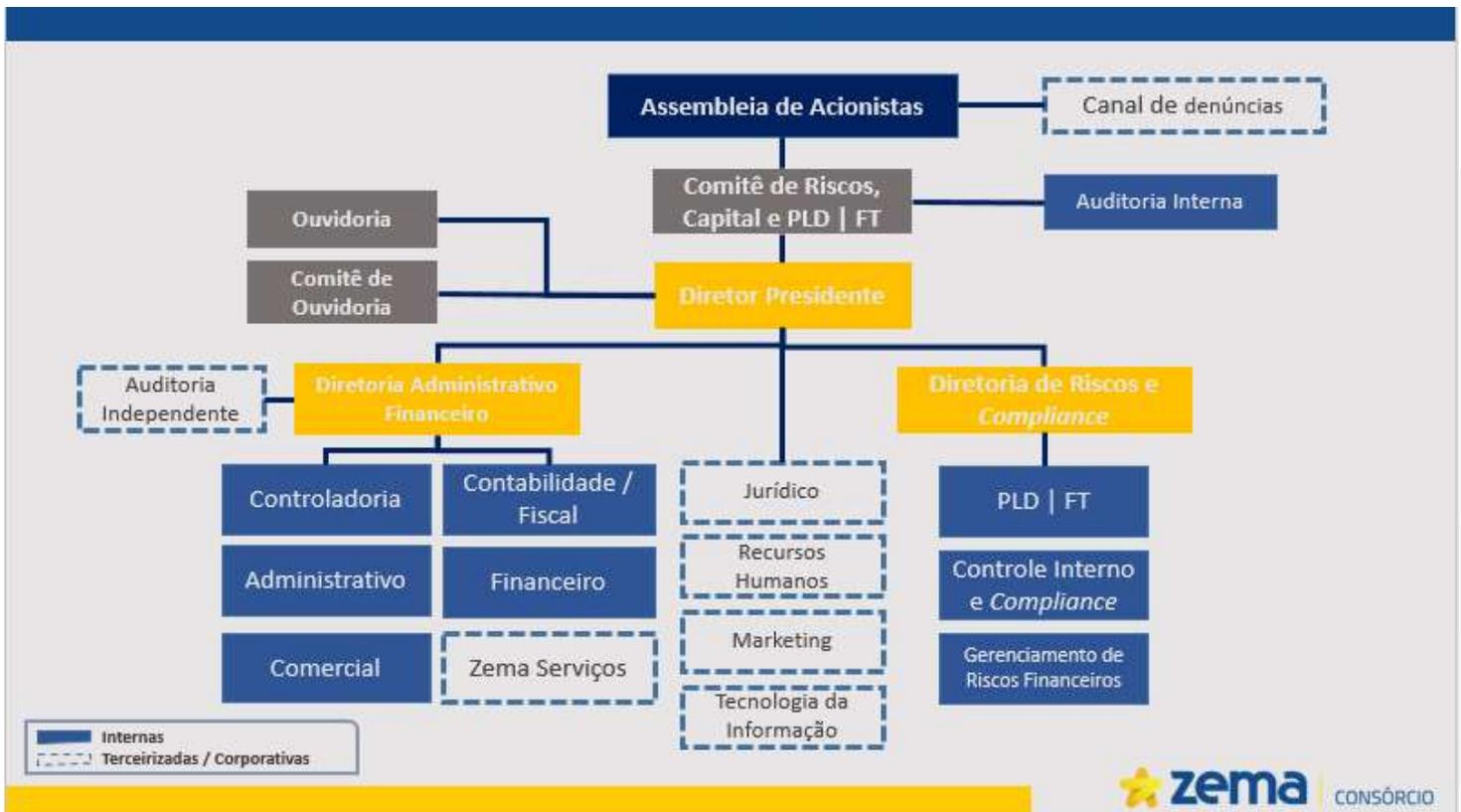
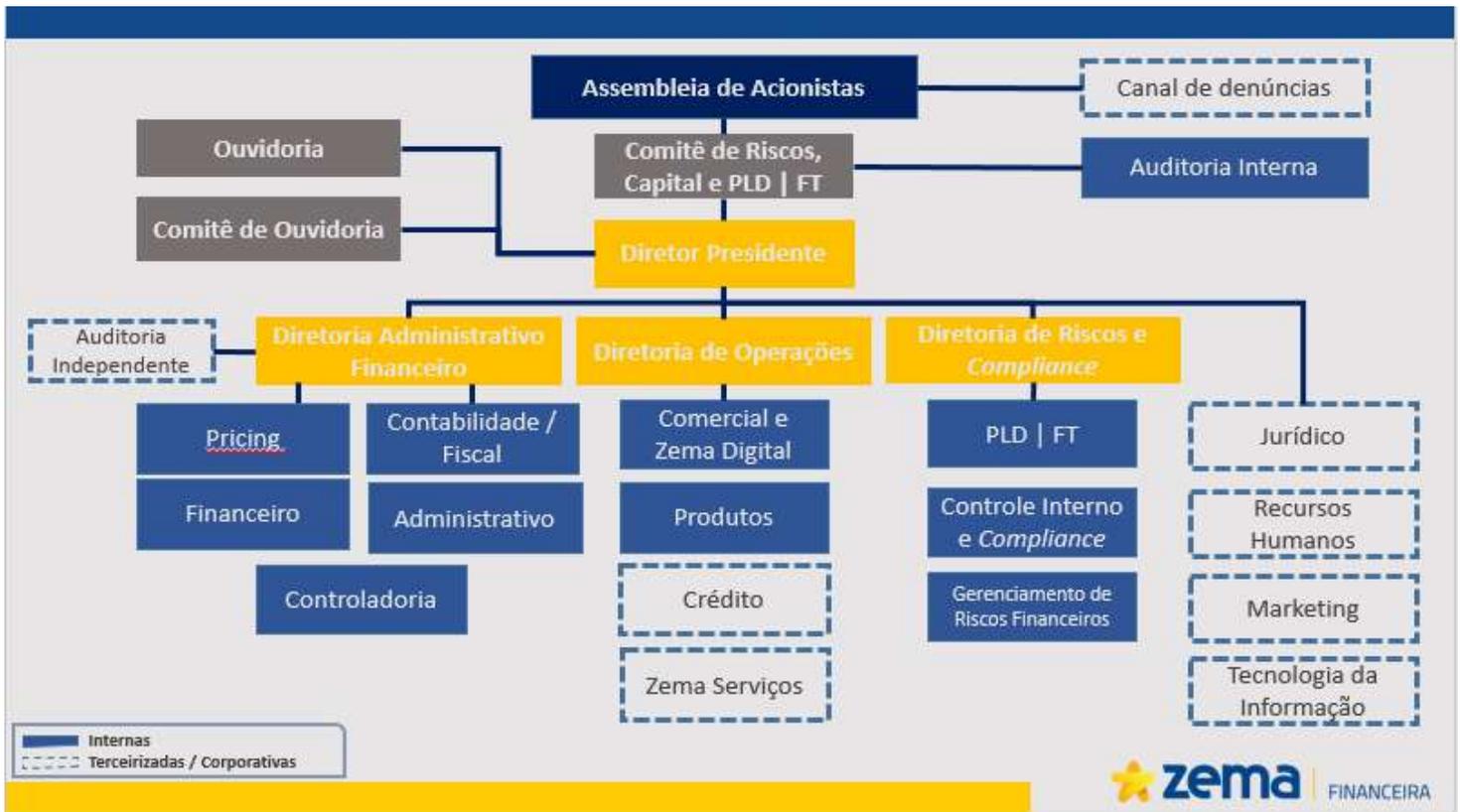
Atualmente a Zema segue sua trajetória de êxito, na constante busca pela inovação, ao mesmo tempo que consolida sua atuação no mais novo ramo de atuação como seguradora bem como por meio do e-commerce Zema.com, com investimentos robustos em marketplace e operadores logísticos em locais estratégicos como Espírito Santo e futuramente em Belo Horizonte, garantindo maior eficiência em sua distribuição.

Incorporada em 2015, a Zema Financeira é o braço financeiro do Grupo Zema, com a oferta de produtos de Financiamento de Bens de Consumo, Capital de Giro, Empréstimo Pessoal, Empréstimo Consignado, Antecipação de FGTS e cartão de crédito. Em 2018, a Zema Financeira iniciou expansão de seus correspondentes bancários, buscando mais autonomia e independência, ao passo que fortaleceu também a oferta de produtos aos clientes da Eletrozema. Combinadas, tais estratégias tem proporcionado um crescimento anual médio de 35,24% entre 2018 e 2023, em termos de ativos totais, partindo do patamar de R\$ 157 Milhões em ativos no primeiro ano da série e finda o período com R\$ 1.048 Bilhões.

A Zema Administradora de Consórcio, é uma das empresas de maior tradição no segmento de consórcio, com 35 anos de história, mais de 40 mil clientes contemplados nas modalidades imóveis, automóveis, kit eletro, serviços e mais de 20 mil consorciados ativos. Encerrou o ano de 2023 com um significativo aumento de resultado e ampliação de canais de venda. Como escopo para o futuro, encontra-se a digitalização das vendas de consórcio.

## 2.1. Organograma

O Conglomerado Prudencial se organiza da maneira a seguir:



### 3. CONTEXTO DE NEGÓCIOS

A Zema Financeira apresenta um perfil de crédito coerente com seu modelo de negócio que historicamente sempre foi direcionado para concessão de crédito para pessoas físicas, principalmente para os clientes das Lojas Zema, através do crédito direto ao consumidor (CDC) e empréstimo pessoal.

Em 2023 a Zema Financeira intensificou a operação de crédito consignado e antecipação do saque aniversário (FGTS), buscando uma diversificação da carteira e diminuição do risco de crédito. A estratégia viabilizou a melhora na qualidade da carteira de crédito favorecendo o gerenciamento de riscos da carteira em cenários econômicos adversos. A carteira de crédito da Zema Financeira expandiu de 253 MM em dez/17 para 796 MM em dez/23.

A Zema CFI tem mantido confortáveis patamares de índices de capital regulatório sendo o resultado de dez/23 representado por 16,46%, estando sujeita as regulações prudenciais do segmento S4, os limites mínimos de capital estabelecidos pelo regulador para nível 1 é de 8,5% e para Basileia de 10,5%.

A diversificação da carteira, elevados níveis de capital regulatório e processos de gestão e governança bem estruturados foram alguns dos fatores que contribuíram para a atribuição de rating **BBB+** pela Agência de Riscos Moody's à instituição.

Em se tratando da Zema Administradora de Consórcio, o balanço de 2023 foi positivo, com crescimento expressivo nos negócios e aumento dos canais de distribuição. A quantidade de cotas ativas em dezembro de 2023 foi 10,18% maior que no mesmo período do ano anterior. O Lucro Líquido acumulado da instituição teve um expressivo crescimento de 50,33%.

A reorganização da estrutura de gestão, inclusive de negócios foi essencial para a conquista desse resultado. Na esteira do crescimento, os esforços estão voltados para a diversificação dos canais de venda, sendo o canal digital o mais desafiador, considerando o segmento consórcio.

### 4. TABELA OVA

#### 4.1. Modelo de Negócios e Perfil de Riscos

A instituição estabelece em seu plano estratégico que expandirá a distribuição de produtos financeiros para pessoas físicas ou jurídicas de pequeno porte mantendo a alta dispersão da carteira, evitando assim, o risco de concentração. A instituição formalizou em sua declaração de apetite a risco que está disposta a correr os riscos de crédito, operacional, de liquidez e de mercado (IRRBB) em patamares sustentáveis. Para que os riscos assumidos pela instituição sejam mantidos em patamares adequados foram estabelecidos na declaração de apetite a riscos limites para cada categoria de risco, tais limites são monitorados pela área de gerenciamento de riscos.

A área responsável pelo gerenciamento de riscos realiza testes de estresse em diferentes cenários afim de municiar a alta administração sobre os riscos de alcance dos limites estabelecidos.

Para garantir a eficiência das ações de gerenciamento de risco a instituição mantém a área responsável por tais atividades segregada das áreas de negócio e subordinada a alta administração

#### 4.2. Governança do Gerenciamento de Riscos

A estrutura de gerenciamento integrado de riscos do Conglomerado Prudencial Zema é composta pela assembléia de acionistas, por uma Diretoria Executiva, uma Diretoria de Riscos e *Compliance*, pela área de Riscos e *Compliance*, e por uma Auditoria Interna. As atribuições individuais estão descritas a seguir.

À **Diretoria Executiva**, na atuação como Comitê de Riscos, Capital e PLD, compete: Apoiar ao desenvolvimento, implementação e desempenho da estrutura de Gerenciamento Integrado de Riscos e de Capital e da estrutura de gerenciamento de cada categoria de risco em particular adequada ao contexto das empresas do Conglomerado; Analisar e aprovar as políticas e indicadores de gerenciamento dos riscos incorridos pela instituição, bem como os limites da Declaração de Apetite aos Riscos (RAS), planos de ação e de mitigação; O forum deve ainda avaliar o Plano de Capital da instituição e apreciar os testes de estresse, além de acompanhar mensalmente a adequação de capital da instituição.

A **Diretoria de Riscos e Compliance** deve garantir que a Organização tenha uma estrutura de gerenciamento de risco para cada categoria individual (Operacional, Crédito, Liquidez, Mercado) adequada ao contexto das empresas do Conglomerado; Verificar a adequação das políticas, processos, relatórios, sistema e modelos utilizados no Gerenciamento Integrado dos Riscos; propor atualizações em políticas ao Comitê de Riscos, Capital e PLD, incluindo a RAS; E garantir a disseminação da cultura de risco na instituição.

Cabe a **área de Riscos e Compliance** acompanhar os limites estabelecidos pela RAS; submeter à diretoria de Riscos e *Compliance* relatórios periódicos contemplando os indicadores de risco; e acionar o Comitê supracitado para a análise de situações excepcionais.

Por fim, o Conglomerado conta com uma estrutura de **Auditoria interna** que realiza diversos testes de validação dos controles e atendimento dos objetivos estratégicos, complementando a estrutura de gerenciamento dos riscos.

#### 4.3. Cultura de Riscos

O Conglomerado Prudencial Zema é comprometido com a difusão da cultura de gerenciamento de riscos pelos colaboradores do conglomerado. Ações de governança são reforçadas através de treinamentos internos, segregação de atividades e valorização das pessoas. Adicionalmente, a Instituição é regida por uma política clara de conformidade e atua ativamente para a disseminação de práticas condizentes com as normas internas, de reguladores e legais.

Reforçando o compromisso com a boa governança corporativa, o Conglomerado possui o Código de Conduta e Ética, o qual é disponibilizado através de curso online a todos colaboradores para acesso e interpretação do documento. No conglomerado o treinamento é realizado por 100%

dos colaboradores.

Em complemento, a Instituição detém um canal direto para Denúncias/Ouvidoria para dar suporte a identificação de práticas que fujam do Código de Conduta e Ética.

#### 4.4. Mensuração de Riscos

O Conglomerado Prudencial Zema dispõe de políticas, ferramentas e processos bem definidos para a mensuração dos riscos incorridos em seus negócios.

A Instituição conta com uma estrutura de gerenciamento do risco de crédito visando o gerenciamento contínuo e integrado do risco de crédito em todas as suas carteiras, abrangendo: processos e instrumentos para medir, monitorar e controlar o risco de crédito em todos os produtos das carteiras, a avaliação dos impactos de mudanças potenciais no ambiente econômico, estabelecimento de limites de exposição e mecanismos de mitigação de risco.

Um indicador fundamental na análise do risco de crédito é a Perda Esperada, apurado mensalmente, e que considera: a classificação da exposição, o ambiente macroeconômico corrente e alterações previstas no curto prazo, a probabilidade de que a exposição seja caracterizada como ativo problemático, e expectativa de recuperação do crédito, incluindo concessão de vantagens, custos de recuperação e prazos. Juntamente à Perda Esperada, é computado o valor em risco (VaR) de crédito.

Em se tratando de Risco de Liquidez, a Instituição objetiva identificar, mensurar, avaliar, monitorar, reportar, controlar e mitigar o risco de liquidez em diferentes horizontes temporais, em situações normais ou de estresse, contemplando a avaliação diária das operações com vencimentos previstos para os próximos 120 dias. Observa-se, para a compreensão do Risco de Liquidez, os movimentos de caixa frente as posições em ativos líquidos e a exposição em passivos instáveis em relação ao total.

No Risco de Mercado o Conglomerado além de limites de exposições definidos em políticas internas e do monitoramento de tais limites, utiliza-se o indicador de  $\Delta$ NII (**Net Interest Income**) frente a variações das taxas de juros da carteira bancária. A estratégia do Conglomerado proíbe a atuação com operações classificadas na Carteira de Negociação.

A estrutura de gerenciamento de Riscos Operacionais da instituição tem por propósito implantar, operacionalizar e manter um processo de identificação, avaliação, monitoramento, controle e mitigação dos riscos operacionais relativos aos processos do Conglomerado. E realiza, com periodicidade mínima anual, testes de avaliação dos sistemas de controle de riscos operacionais implementados.

Os resultados das avaliações de riscos são registrados em uma Matriz de Risco, permitindo a visualização e entendimento dos riscos, seus controles e mitigações.

Ainda, realiza-se, com periodicidade mínima anual, testes de avaliação dos sistemas de controle de riscos operacionais implementados. Os riscos críticos cujos controles não sejam adequados devem ser alvo de planos de ação tempestivos para sua adequação.

#### 4.5. Processo de Reporte

O reporte à Diretoria Executiva é realizado por meio do Relatório de Gerenciamento de Riscos, apresentado, discutido e aprovado mensalmente no Comitê de Riscos, Capital e PLD. O relatório congrega os resultados das análises técnicas realizadas para o acompanhamento dos riscos nos segmentos do negócio, bem como a identificação de medidas a serem tomadas diante dos cenários apresentados.

De forma adicional a unidade de auditoria interna disponibiliza seus trabalhos a alta administração e faz ainda acionamentos emergenciais para tratamento de fatos relevantes por ventura identificados.

#### 4.6. Testes de Estresse

A instituição, em seu programa de Teste de Estresse, utiliza a metodologia de Análise de Sensibilidade para avaliar o impacto decorrente de variações em um parâmetro relevante no capital da instituição, sua liquidez ou valor de um portfólio.

Para o Risco de Crédito, a carteira é estressada uniformemente através da piora dos níveis de risco, seguindo, para isso, a Resolução nº 2.682. Tal teste permite estimar o volume da PDD em um cenário onde as classificações de risco piorem em dois níveis.

No monitoramento da Liquidez da instituição, dois fatores de estresse são considerados: aumentos relevantes na inadimplência observada e redução do montante previsto para novas captações. A fim de captar as flutuações de mercado, apura-se a variação de ativos e passivos Marcados a Mercado (MTM) com choques de alta e baixa na curva de juros futuros com o intuito de identificar o potencial risco de perdas associadas a variação das taxas de juros.

Por fim, no cenário de estresse do Plano de Capital, realizado anualmente, utiliza-se uma piora em pelo menos dois níveis de risco dos clientes com contratos em curso e ampliações relevantes do CDI Futuro.

#### 4.7. Estratégias de Mitigação

O gerenciamento do Risco Operacional do Conglomerado tem por objetivo a identificação de riscos e fragilidades nos processos operacionais para avaliação/adoção de planos de melhorias e ações, visando a mitigação ou redução de possibilidade de perdas. Para efetividade desse processo a área de Gerenciamento de Riscos trabalha em duas frentes: identificação, análise das ocorrências e respectivas correções por meio de processos de melhoria, prevenção e execução periódica e coordenada de programas de *compliance*, adequando o sistema de controles internos e antecipação de possíveis ocorrências de erro operacional ou eventuais descumprimentos de natureza regulatória. Através da Matriz de Risco gerada nas atividades de mapeamento, é possível identificar de forma detalhada os riscos que a instituição está exposta para tomada de decisões e acompanhamento das áreas envolvidas.

Todo o sistema de controles é representado pelas políticas e procedimentos instituídos pela Administração da instituição para permitir o entendimento e compreensão das diretrizes e responsabilidades com reflexo em toda organização, do comprometimento da administração, do corpo gerencial e demais colaboradores com a conformidade das operações executadas e, consequentemente, com a credibilidade e solidez do negócio.

#### 4.8. Gerenciamento de Capital

A estrutura de Gerenciamento de Capital mantida pela Zema Financeira abrange o Conglomerado Prudencial formado pela própria Zema Financeira e Zema Administradora de Consórcio. O conglomerado conta com uma Estrutura de Gerenciamento de Capital Regulatório composta de técnicas, ferramentas, processos e responsabilidades voltadas ao planejamento e monitoramento do Capital da Instituição de acordo com os requerimentos definidos pela alta administração e as diretrizes especificadas pelo regulador.

O processo de gerenciamento de capital do Conglomerado prevê a captura de riscos e alterações de cenários macroeconômicos capazes de proporcionar alterações sobre sua estrutura de capital. O Planejamento de Metas e Necessidades de Capital abrange um horizonte mínimo de 36 meses, especificando: As metas e objetivos estratégicos e de negócio para o horizonte de planejamento considerando as variáveis macroeconômicas e contexto interno da Instituição, a Previsão do Capital exigido para fazer face aos riscos decorrentes das metas e objetivos do negócio no âmbito do planejamento.

Adicionalmente é efetuado o monitoramento periódico dos requerimentos de capital (RWA) frente ao capital disponível (Patrimônio de Referência) por meio dos indicadores de gestão associados ((Índice de Basileia, Índice do N1, Índice de Capital Principal) sendo as insuficiências, os desvios e as discrepâncias com relação aos limites de capital definidos pelo regulador e pela própria instituição, reportados a Diretoria Executiva. A avaliação do Capital requerido leva em consideração os riscos cobertos pelo PRE, IRRBB e outros riscos e fontes de risco não cobertas pelo PRE, e pondera as possíveis mudanças nas condições de mercado inclusive os eventos severos em condição de estresse.

### 5. RISCO DE CRÉDITO

O gerenciamento dos Riscos de Crédito consiste no processo de identificação e avaliação dos riscos existentes ou potenciais, e no seu efetivo monitoramento e controle, conduzidos através de políticas e processos de gestão, de limites consistentes com as estratégias de negócios e de metodologias voltadas a sua administração.

Define-se como risco de crédito a possibilidade de perdas associadas as seguintes ocorrências:

- Não cumprimento pela contraparte de suas obrigações nos termos pactuados;
- Desvalorização ou redução de remunerações e ganhos esperados em instrumento financeiro decorrentes da deterioração da qualidade creditícia da contraparte;
- Reestruturação de instrumentos financeiros; ou
- Custos de recuperação de exposições caracterizadas como ativos problemáticos.

A Área de Gerenciamento de Riscos é responsável pelo monitoramento do risco de crédito e pelos reportes mensais enviados a alta administração com o comportamento dos limites estabelecidos.

### 5.1. Políticas e diretrizes para o gerenciamento do Risco de Crédito

As políticas de gerenciamento do Risco de Crédito mantidas pelo conglomerado prudencial visam orientar a tomada de decisões de alocação de recursos financeiros, junto a tomadores de crédito, minimizando as perdas, garantindo o cumprimento de determinações legais, normas, procedimentos e controles aplicáveis, considerando, ainda, a avaliação de cenários e o acionamento de planos de contingência.

Nestes documentos são definidos:

- Os conceitos, requerimentos e processos que devem ser adotados para o gerenciamento do risco de crédito;
- As atribuições e responsabilidades associadas ao gerenciamento do Risco de Crédito;
- Os instrumentos e indicadores utilizados;
- Os limites a serem observados para os indicadores de gestão adotados; e
- As ações a serem adotadas em contexto de situações de extrapolação ou iminência de extrapolação dos limites (Ações de Gerenciamento e Planos de Contingência).

### 5.2. Sistemas de Controle

O conglomerado adota processo estruturado para o gerenciamento do Risco de Crédito que envolve:

- Coleta, documentação e arquivo das informações necessárias para a completa compreensão do risco de crédito envolvido nas operações, inclusive aquelas relacionadas à recuperação de crédito;
- Utilização de instrumentos de antifraude;
- Detecção de indícios e prevenção da deterioração da capacidade de recebimento de operações, com base no risco de crédito;
- Avaliação da situação econômica financeira, bem como outras informações cadastrais atualizadas do tomador;

- Apuração da Perda Esperada e comparação dos valores apurados com as Perdas Efetivas;
- Monitoramento dos limites operacionais;
- Cálculo e reporte mensal do capital alocado para o risco de crédito (RWAcpad) ao Banco Central do Brasil por meio do documento DLO (Demonstrativo de Limites Operacionais).

### 5.3. Exposição ao Risco de Crédito

O presente tópico é destinado à publicidade das informações quantitativas da Carteira de Crédito.

Os dados estão dispostos de forma a permitir a aferição dos valores consolidados para o último semestre de 2023, e uma comparação com o trimestre imediatamente anterior e o mesmo período do ano passado.

**TABELA 1 – EXPOSIÇÃO POR REGIÃO GEOGRÁFICA (R\$ MIL)**

Região	4T2023	3T2023	4T2022
Centro-oeste	46.965	47.739	38.485
Nordeste	55.068	58.288	43.374
Norte	7.882	7.919	6.008
Sudeste	601.958	606.568	451.345
Sul	58.079	59.327	43.554
<b>Total</b>	<b>769.952</b>	<b>779.841</b>	<b>582.767</b>

**TABELA 2 – EXPOSIÇÃO POR FAIXA DE RISCO (R\$ MIL)**

Faixa de Risco	4T2023	3T2023	4T2022
A	619.986	582.306	402.155
B	28.387	27.907	33.382
C	23.000	23.363	26.257
D	17.487	15.489	18.787
E	17.438	16.078	20.614
F	14.960	13.784	19.065
G	12.456	12.855	20.387
H	36.237	88.059	42.120
<b>Total</b>	<b>769.952</b>	<b>779.841</b>	<b>582.767</b>

**TABELA 3 – CONCENTRAÇÃO 10 E 100 MAIORES EXPOSIÇÕES INDIVIDUAIS**

<b>Maiores Exposições</b>	<b>4T2023</b>	<b>3T2023</b>	<b>4T2022</b>
TOP 10	2,94%	2,64%	1,71%
TOP 100	3,61%	3,31%	2,23%

## 6. RISCO DE LIQUIDEZ

Define-se o Risco de Liquidez como a possibilidade de a instituição não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, ou a possibilidade de a instituição não conseguir negociar a preço de mercado uma posição, devido ao seu tamanho elevado em relação ao volume normalmente transacionado, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas. O gerenciamento dos riscos de liquidez consiste no processo de identificação e avaliação dos riscos existentes ou potenciais, e no seu efetivo monitoramento e controle, conduzidos através de políticas e processos de gestão, de limites consistentes com as estratégias de negócios e de metodologias voltadas a sua administração e à alocação de capital econômico.

### 6.1. Políticas e diretrizes para o gerenciamento do Risco de Liquidez

As empresas Zema Financeira e Zema Administradora de Consórcio definem em vossas políticas de gerenciamento do risco de liquidez as seguintes diretrizes:

- I. Os conceitos, requerimentos e processos que devem ser adotados para o gerenciamento do risco de liquidez;
- II. Os instrumentos e indicadores utilizados na gestão do risco de liquidez;
- III. Os limites a serem observados para os indicadores de gestão adotados;
- IV. As ações a serem adotadas em contexto de situações de falta de liquidez (Planos de Contingência).

### 6.2. Estrutura de Gestão

A estrutura de Gerenciamento de Risco de Liquidez da Zema Financeira abrange o conglomerado prudencial formado pela própria Zema Financeira e Zema Administradora de Consórcio.

A estrutura de Gestão do Risco de Liquidez é composta por:

- I. Estratégias para o gerenciamento do risco de liquidez claramente documentadas, que estabeleçam limites operacionais e procedimentos destinados a manter a exposição ao risco de liquidez nos níveis estabelecidos pela administração da instituição;

- II. Estrutura organizacional composta por:
  - a. Diretoria Executiva;
  - b. Diretoria Administrativo / Financeiro;
  - c. Presidência;
  - d. Diretoria de Riscos e Compliance;
  - e. Tesouraria.
- III. Processos e sistemas para identificar, avaliar, monitorar e controlar a exposição ao risco de liquidez em diferentes horizontes de tempo, contemplando, no mínimo, a avaliação diária das operações com prazos de liquidação inferiores a 90 (noventa) dias;
- IV. Garantia de um estoque adequado de ativos líquidos que possam ser prontamente convertidos em caixa em situações de estresse;
- V. Estrutura de captação de recursos adequado ao risco de liquidez dos ativos;
- VI. Diversificação adequada das fontes de captação de recursos;
- VII. Avaliação, com periodicidade mínima anual, dos processos de gerenciamento do Risco de Liquidez;
- VIII. Políticas e estratégias de captação que proporcionem diversificação adequada das fontes de recursos e dos prazos de vencimento;
- IX. Plano de contingência de liquidez, regularmente atualizado, que estabeleça responsabilidades e procedimentos para enfrentar situações de estresse de liquidez;
- X. Avaliação do risco de liquidez como parte do processo de aprovação de novos produtos, assim como da compatibilidade destes com os procedimentos e controles existentes.

### 6.3. Captações e Ativos de Liquidez

Nas tabelas a seguir são apresentadas as informações de Ativos de Liquidez, Captações Totais e o Índice de Captações com Liquidez, que mede a proporção entre as captações líquidas em relação ao total.

**TABELA 4 – ATIVOS DE LIQUIDEZ (R\$ MIL)**

<b>Ativo de Liquidez</b>	<b>4T2023</b>	<b>3T2023</b>	<b>4T2022</b>
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	278.543	265.818	99.391
Disponibilidades	2.262	1.695	568
TVM	36.075	20.213	16.645
<b>Total</b>	<b>316.880</b>	<b>287.726</b>	<b>116.604</b>

**TABELA 5 – CAPTAÇÕES DE RECURSOS (R\$ MIL)**

Descrição	4T2023	3T2023	4T2022
Depósitos Interfinanceiros	729.212	669.769	378.909
Recursos e Aceites Cambiais	53.005	57.438	60.875
<b>Total de Captações</b>	<b>782.217</b>	<b>727.207</b>	<b>439.784</b>

Descrição	4T2023	3T2023	4T2022
Captações com Liquidez / Total	4,90%	4,83%	7,95%

## 7. RISCO DE MERCADO

O Risco de Mercado representa a possibilidade de ocorrências de perdas financeiras resultantes da flutuação nos valores de mercado de instrumentos detidos pela instituição. Estas perdas podem ser oriundas do risco da variação das taxas de juros e dos preços de ações, para os instrumentos classificados na carteira de negociação ou do risco de variação cambial e dos preços de mercadorias (commodities), para os instrumentos classificados na carteira de negociação ou na carteira bancária.

### 7.1. Políticas e diretrizes para o gerenciamento do Risco de Mercado

O Conglomerado define em sua Política de Gerenciamento de Risco de Mercado processos com as seguintes diretrizes e requerimentos:

- I. Garantir a identificação prévia dos riscos inerentes a novas atividades e produtos e a análise prévia de sua adequação aos procedimentos e controles adotados pela instituição;
- II. Prever a avaliação do risco de mercado decorrente de variações adversas nos fatores de risco de mercado que impactam as carteiras da organização incluindo as variações extremas improváveis, porém possíveis (estresse), cujos resultados devem ser considerados ao estabelecer ou rever as políticas e limites para a adequação de capital.
- III. Os controles e ferramentas de gerenciamento devem considerar todos os fatores de risco associados aos instrumentos financeiros existentes no portfólio do Conglomerado, independentemente do seu volume de negociação corrente.
- IV. Os documentos de formalização das estratégias, limites operacionais, critérios e parâmetros de gerenciamento do risco de mercado devem ser revisados, no mínimo anualmente, pela Diretoria Executiva.

## 7.2. Estrutura de Gestão

O Conglomerado Zema formado pela Zema Financeira e Zema Administradora de Consórcio conta com uma estrutura voltada ao gerenciamento e monitoramento do risco de mercado associado carteira bancária. O monitoramento é efetuado por área independente (Gerenciamento de Riscos) que analisa as posições detidas pela instituição com o objetivo de apoiar a tomada de decisões de negócio e mitigação da possibilidade de perdas resultantes da flutuação, nos valores de mercado.

A área de Gerenciamento de Riscos atua no gerenciamento do risco de mercado através dos seguintes requerimentos:

- a) Definir e operacionalizar políticas e estratégias para o gerenciamento de riscos de mercado, claramente documentadas, que estabeleçam limites e procedimentos destinados a manter a exposição aos riscos em conformidade com os limites definidos na declaração de apetite ao risco (RAS).
- b) Utilizar processos, técnicas, sistemas e instrumentos para medir, monitorar e controlar a exposição ao risco de mercado. Esses instrumentos devem abranger todas as fontes relevantes de risco de mercado e gerar subsídios para elaboração de relatórios tempestivos para a diretoria da instituição.

## 7.3. IRRBB

O IRRBB corresponde ao valor do capital para cobertura do risco de exposições sujeitas a variação na taxa de juros das operações classificadas na carteira bancária. Na tabela abaixo demonstramos o IRRBB apurado para o conglomerado:

TABELA 6 – IRRBB (R\$ MIL)

Descrição	4T2023	3T2023	4T2022
IRRBB	6.567	6.999	284

## 8. RISCO OPERACIONAL

O Risco Operacional é a possibilidade de ocorrência de perdas financeiras resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos. Podemos incluir ainda o risco legal, pela inadequação ou deficiência em contratos firmados pela Instituição, bem como sanções decorrentes do descumprimento de dispositivos legais e indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades envolvidas pela Instituição. O Risco Operacional pode ter origem em fraudes, internas ou externas, demandas trabalhistas, processos e práticas inadequadas junto a clientes ou relativas a produtos e serviços, interrupção indevidas das

atividades da instituição, falhas em sistemas e processos e o descumprimento de prazos contratuais ou regulamentares.

### 8.1. Estrutura de gestão

A Estrutura de Gerenciamento de Risco Operacional mantida pela Zema Financeira abrange o Conglomerado Prudencial formado pela própria Zema Financeira e pela Zema Administradora de Consórcio e tem por objetivo ser robusta, atender as boas práticas de mercado e, também, atender os requerimentos definidos na Resolução 4.557 de 23 de Fevereiro de 2017.

A instituição possui Política interna para Gerenciamento do Risco Operacional, revisada anualmente pelo corpo de diretores e que abrange:

- I. Princípios, diretrizes, responsabilidades, procedimentos e ações a serem adotadas na gestão do risco operacional da Instituição;
- II. Instrumentos e indicadores utilizados na gestão do risco operacional;
- III. Limites a serem observados para os indicadores de gestão adotados;
- IV. Processos utilizados para o registro e gerenciamento dos incidentes e perdas significativas.

### 8.2. Ações de Gerenciamento

As ações de Gerenciamento do Risco Operacional ficam a cargo da área de Gerenciamento de Riscos, setor ligado diretamente à presidência. Entre as atividades de mitigação do risco operacional realizadas pelo departamento estão o mapeamento de processos e identificação de pontos de vulnerabilidade, a elaboração e atualização de manuais de procedimentos, os registros e conferência da Base de Perda e reportes a alta administração.

Para gestão do Risco Legal a instituição possui plataforma sistêmica para monitoramento de leis e normas. O departamento de Gerenciamento de Riscos é responsável pela divulgação das obrigações legais e normativas na instituição. Periodicamente o nível de aderência a obrigações legais é apurado através do cumprimento de programas de *compliance*.

### 8.3. Capital destinado ao Risco Operacional

Para o cálculo de requerimento de capital para o risco operacional (RWAopad), o conglomerado adota a abordagem do Indicador Básico, conforme previsto no acordo de Basileia sendo estabelecido na circular 3.640 do Banco Central do Brasil.

Mensalmente o Conglomerado envia ao Banco Central o DLO – Demonstrativo de Limites Operacionais, onde consta a parcela do capital destinado a cobrir possíveis perdas relacionadas ao Risco Operacional.

## 9. GESTÃO DE CAPITAL

Define-se o Gerenciamento de Capital como 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 exposta;
- III. Planejamento de metas e de necessidade de capital, considerando os objetivos estratégicos da instituição.

### 9.1. Estrutura de gestão

A estrutura de Gerenciamento de Capital mantida pela Zema Financeira abrange o Conglomerado Prudencial formado pela própria Zema Financeira e pela Zema Administradora de Consórcio. O conglomerado conta com uma Estrutura de Gerenciamento de Capital Regulatório composta de técnicas, ferramentas, processos e responsabilidades voltadas ao planejamento e monitoramento do Capital da Instituição de acordo com os requerimentos definidos pela alta administração.

O processo de gerenciamento de capital do Conglomerado prevê a captura de riscos e alterações de cenários macroeconômicos capazes de proporcionar alterações sobre sua estrutura de capital. Este processo tem como principais atividades:

- Monitoramento do capital mantido pela instituição;
- Avaliação da necessidade de capital para fazer face aos riscos a que a instituição está sujeita, inclusive aqueles não cobertos pelo PRE;
- Planejamento de metas e de necessidade de capital, considerando os objetivos estratégicos da instituição.

Na Política de Gerenciamento do Capital, a Diretoria Executiva estabeleceu os requerimentos para o planejamento e monitoramento do capital:

- I. O Planejamento de Metas e Necessidades de Capital deverá abranger um horizonte mínimo de 36 meses;
- II. O Planejamento de Capital deverá ser revisto e submetido a Diretoria Executiva pelo menos anualmente ou quando da ocorrência de mudanças significativas de contexto, externo ou interno à organização;
- III. Deverá ser efetuado o monitoramento periódico do Capital Requerido (PRE) versus o Capital Disponibilizado (PR) sendo as insuficiências, os desvios e discrepâncias com relação ao planejado, reportados a Diretoria Executiva.

- a. O monitoramento do Capital deverá ser efetuado mensalmente juntamente com a emissão do Demonstrativo de Limites Operacionais - DLO.
- IV. O planejamento das metas e necessidades de Capital do Conglomerado abrangendo os 36 meses de horizonte mínimo de planejamento deverá especificar:
  - a. As metas e objetivos estratégicos e de negócio para o horizonte de planejamento considerando as variáveis macroeconômicas e contexto interno da Instituição;
  - b. A Previsão do Capital exigido para fazer face aos riscos decorrentes das metas e objetivos do negócio no horizonte de planejamento;
- V. A Avaliação do Capital requerido deverá:
  - a. Levar em consideração os riscos cobertos pelo PRE, IRRBB e outros riscos e fontes de risco não cobertas pelo PRE;
  - b. Considerar as possíveis mudanças nas condições de mercado inclusive os eventos severos em condição de estresse.
- VI. A Previsão do Capital a ser disponibilizado (PR) para fazer face aos riscos e capital requerido conforme o item b. acima: condições desfavoráveis e de estresse deverá explicitar as principais fontes de Capital para as situações de contingência.

## 9.2. Sistemas de controle

A instituição mantém ferramentas tecnológicas para elaboração do Plano de Capital. Através de tais ferramentas são projetados diferentes cenários e a respectiva alocação de ativos. A instituição mantém ainda ferramenta específica para elaboração do Demonstrativo de Limites Operacionais reportado mensalmente ao regulador.

Através das projeções de cenários e cálculo da necessidade de capital a alta administração define pela melhor alocação do capital entre seus ativos.

## 9.3. Composição do Índice de Basiléia

### 9.3.1. Patrimônio de Referência

Descrição	4T2023	3T2023	4T2022
Patrimônio de Referência	232.610	237.960	223.220
Nível I	232.610	237.960	223.220
Capital principal-CP	232.610	237.960	223.220
Capital complementar	-	-	-
Nível II	-	-	-

### 9.3.2. Ativos Ponderados pelo Risco

Descrição	4T2023	3T2023	4T2022
Ativos ponderados por risco (RWA)	1.331.256	1.299.791	1.126.880
RWA para risco de crédito - RWACPAD	542.955	511.491	419.723
RWA para risco de mercado	-	-	-
RWA para risco operacional - RWAOPAD	788.301	788.301	707.157
Capital para cobertura do risco de taxa de juros da carteira bancária	6.567	6.999	284

### 9.3.3. Margens de Suficiência

Descrição	4T2023	3T2023	4T2022
Margem sobre o patrimônio de referência nível I requerido	152.735	159.972	155.608
Margem sobre o capital principal requerido	172.704	179.469	172.511
Margem de capital principal após pila 1 considerando o adicional de capital principal	92.828	101.482	104.898
Margem sobre o PR considerando o capital para cobertura do risco de taxa de juros da carteira bancária e o ACP	86.261	94.482	104.614

### 9.3.4. Índice de Basiléia

Descrição	4T2023	3T2023	4T2022
Índice de Basiléia Restrito	17,47%	18,31%	19,81%
Índice de Basiléia Geral	16,46%	17,15%	19,75%

## 10. DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES

A divulgação do presente relatório é de responsabilidade da Diretoria Executiva no sitio da instituição líder do Conglomerado, Zema Financeira, através do *link* <https://www.zemafinanceira.com/>, seção Quem Somos | Relação com Investidores.

O relatório deve ficar disponível pelo período de 5 anos contados de sua divulgação.