



Título Corretora de Valores SA

Estrutura de Gerenciamento do Risco Operacional
Operational Risk Management Structure



Estrutura de Gerenciamento do Risco Operacional
Operational Risk Management Structure

Resolução 3.380 de 29 de junho de 2006
Resolution 3,380 of June 29 2006

CMN - Conselho Monetário Nacional
NMC - National Monetary Council

TÍTULO CORRETORA DE VALORES SA

AV. DR. CARDOSO DE MELO, 1608 – 14º ANDAR – VILA OLÍMPIA 04548-005 SÃO PAULO – SP BR
FONE: (5511) 3841-4510 FAX: (5511) 3841-4516 titulo@titulo.com.br www.titulo.com.br



Título Corretora de Valores SA

Estrutura de Gerenciamento do Risco Operacional
Operational Risk Management Structure

Risco Operacional e Resolução 3.380 do CMN
Operational Risk and NMC Resolution 3,380

Em atendimento ao disposto na Resolução 3.380 do CMN, de 29 de junho de 2006, bem como à Política Institucional da Título Corretora de Valores SA de promover a transparência de sua gestão, disponibilizamos a seguir a Estrutura de Gerenciamento do Risco Operacional implementada a partir de 31 de dezembro de 2007. *In compliance with NMC Resolution 3,380 of June 29, 2006, as well as the Institutional Policy of Título Corretora de Valores SA to promote the disclosure of its management, we publish the following Operational Risk Management Structure implemented since December 31, 2007.*

Conforme disposto na Resolução 3.380, o Risco Operacional refere-se a “possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos”.

As established by Resolution 3,380, Operational Risk refers to “the possibility of loss occurrence resulting from failures, deficiencies or inadequacy of internal processes, persons or systems, or from external events”.

Objetivos da Estrutura de Gerenciamento
Objectives of the Management Structure

Inserida neste contexto, a Estrutura implementada visa a garantia de continuidade das atividades desenvolvidas, através do estabelecimento de Procedimentos, Pontos de Controles e Planos de Ações capazes de identificar, avaliar, monitorar, controlar e mitigar riscos, de maneira a eliminar e/ou reduzir perdas e quaisquer impactos adversos sobre as operações da Título, sejam elas conduzidas pela instituição ou por terceiros.

Inserted in this context, the implemented Structure aims to guarantee the continuity of developed activities, through the establishment of Procedures, Checkpoints and Action Plans capable of identifying, assessing, monitoring, controlling and mitigating risks, in order to eliminate and/or reduce losses and any adverse impacts over the operations of Título, whether they are conducted by the institution or third parties.

Estrutura de Gerenciamento do Risco Operacional
Operational Risk Management Structure

A Estrutura de Gerenciamento do Risco Operacional da Título está diretamente subordinada à Diretoria da instituição, que além de nomear formalmente Diretor responsável pela mesma, destacou unidade específica para a Gestão de Risco.

The Operational Risk Management Structure of Título is directly subordinated to the Senior Management of the institution, which besides formally nominating the Director in charge, has also designated a specific unit to the Risk Management.

As responsabilidades do Diretor nomeado abrangem a aprovação e revisões periódicas da Política de Gerenciamento do Risco Operacional, sendo suas decisões subsidiadas por informações transmitidas pela Área de Gerenciamento de Risco, que as coleta por meio do monitoramento de Pontos de Controles previamente definidos.

The responsibilities of the nominated Director include the approval and periodical revisions of the Operational Risk Management Policy, being his decisions subsidized by information provided by the Risk Management Area, which collects them through the monitoring of Control Points previously established.

Relatórios periódicos englobando ocorrências nas operações da Título são tempestivamente emitidos, com base em dados disponibilizados por sistema dedicado de apoio a gestão. Neste, todas as ocorrências de origem operacional que geraram exposição da instituição à ineficiências ou perdas são registradas, acompanhadas de informações quantitativas e qualitativas que possibilitem ampla gama de análises, capazes de mitigar estes eventos. Cabe ressaltar que os registros de ocorrências são automaticamente classificados em função da Matriz de Controle e Gerenciamento do Risco Operacional – MCGRO, previamente elaborada e aprovada junto aos Gestores de cada área, na qual são identificados todos os procedimentos e responsabilidades passíveis de Controle.

TÍTULO CORRETORA DE VALORES SA

AV. DR. CARDOSO DE MELO, 1608 – 14º ANDAR – VILA OLÍMPIA 04548-005 SÃO PAULO – SP BR
FONE: (5511) 3841-4510 FAX: (5511) 3841-4516 titulo@titulo.com.br www.titulo.com.br



Estrutura de Gerenciamento do Risco Operacional
Operational Risk Management Structure

Periodical reports covering occurrences in Título's operations are timely issued, based on available data of the dedicated system of management support. In this System, all occurrences of operational origin which generated exposure of the institution to inefficiencies or losses are registered, followed by quantitative and qualitative information which allows wide range of analysis, capable of mitigating these events. It is important to stress that registers of occurrences are automatically classified by the Operational Risk Management and Control Matrix – ORMCM, previously elaborated and approved by the Managers of each area, in which all procedures and responsibilities liable for Control are identified.

A Matriz – MCGRO auxiliou ainda no desenvolvimento de Plano de Contingência para a Título, prevendo Estratégias e Ações a serem adotadas para assegurar a continuidade das atividades e para limitar graves perdas decorrentes de riscos operacionais.

The Matrix – ORMCM also collaborated in the development of a Contingency Plan to Título, providing Strategies and Actions to be adopted to assure the continuity of activities and to limit serious losses due to operational risks.

Tanto a Estrutura como o Sistema de Gerenciamento do Risco Operacional são constantemente avaliados pelo Comitê de Risco e *Compliance*, que tem a participação do Presidente da Título para a discussão de suas pautas.

Both the Structure and the Operational Risk Management System are constantly evaluated by the Risk and Compliance Committee, which has the participation of the President of Título to discuss their agendas.

Para garantir a efetividade de seus objetivos, a Política de Gerenciamento de Risco conta com intensa disseminação e intercâmbio de informações entre todos os Colaboradores, com designação de Gestores de Áreas responsáveis pelos informes dos fatores adversos inerentes às suas áreas de atuação. Tais comunicações contam com processo estruturado elaborado por equipe de Consultores a fim de que seu fluxo seja contínuo e transparente.

To assure the effectiveness of its objectives, the Risk Management Policy relies on intense dissemination and exchange of information between all Co-workers, with designation of Area Managers responsible for the report of adverse factors inherent of its performance areas. Such communications are based on Structured Processes elaborated by a team of Consultants, so that its flow is continuous and transparent.

A metodologia adotada para a apuração da parcela do Patrimônio de Referência Exigido (PRE) referente ao Risco Operacional (POPR), conforme previsto na Circular 3.383 do BACEN de 30 de abril de 2008 é a Abordagem do Indicador Básico.

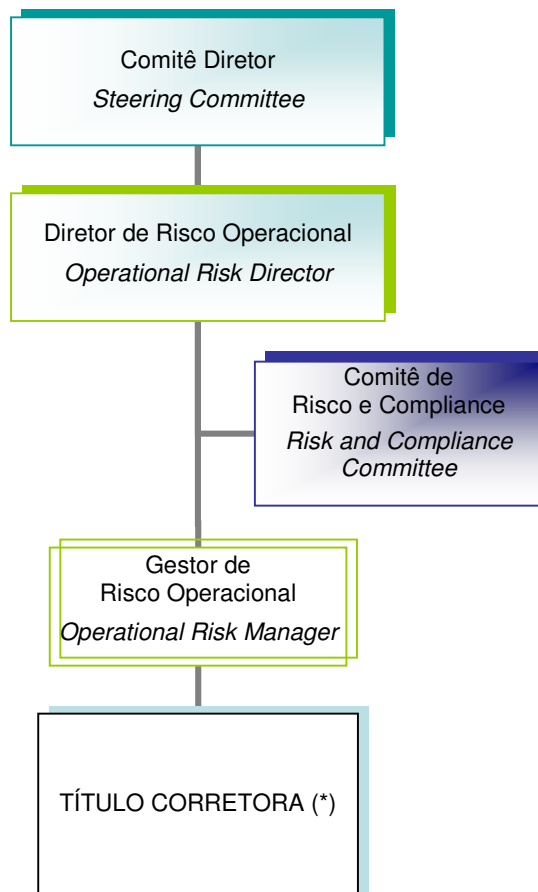
The methodology adopted to calculate the portion of the Required Referred Equity (RRE) related to the Operational Risk (POPR), according to the BACEN Circular 3,383 of April 30, 2008, is the Basic Indicator Approach.

O **ANEXO I** detalha a Estrutura de Gerenciamento do Risco Operacional desenvolvida pela Título.

ANNEX I details the Operational Risk Management Structure developed by Título.



ANEXO I / ANNEX I



(*) Gestores em suas respectivas áreas de atuação monitorando suas respectivas Matrizes de Risco:
Managers placed in their respective performance areas monitoring their respective Risk Matrices:

- Financeiro; / *Financing;*
- Fundos e Clubes; / *Funds and Clubs;*
- Cadastro; / *Register;*
- Tesouraria; / *Treasury;*
- Liquidação e Custódia; / *Settlement and Custody;*
- Mesa de Operações; / *Trading Desk;*
- Easynvest / Atendimento; *Easynvest / Retail Customer Service;*
- Tecnologia da Informação; / *Information Technology;*
- Recursos Humanos; / *Human Resources;*
- Contabilidade; / *Accounting;*
- Compras; e / *Purchase; and*
- Contas a Pagar. / *Accounts Payable.*

Este Documento foi aprovado e revisado pela Diretoria da Título Corretora de Valores SA.
This Document was approved and revised by the Senior Management of Título Corretora de Valores SA.