



A Capitânia é uma boutique de advisory independente, especializada em oferecer soluções de alto nível em gestão financeira há mais de 21 anos.

INSTITUCIONAL

1



QUEM SOMOS

CAPITANIA

Fundada em 2003 e baseada em São Paulo, a Capitânia é líder em Gestão de Recursos e Consultoria Financeira no Brasil.

Autorizada pela CVM à prestação de Consultoria de Valores Mobiliários.

LIDERANÇA

Ricardo Quintero é sócio fundador e CEO do Grupo Capitânia.

Antes de fundar a Capitânia, Quintero trabalhou no Bank of America, ING, Banco Pactual, Morgan Stanley e Lloyds Bank.

Ricardo Quintero é MBA pela UCLA.

DIVISÃO DE GESTÃO DE RECURSOS

A Divisão de Gestão de Recursos é liderada por Ricardo Quintero e Arturo Profili e tem acima de **R\$ 7 bilhões** em ativos sob gestão.

DIVISÃO DE CONSULTORIA FINANCEIRA

A Divisão de Consultoria Financeira é liderada por Flávia Krauspenhar e gerencia acima de R\$ 3 bilhões em riscos financeiros.



CAPITÂNIA
A D V I S O R S

O QUE FAZEMOS



CAPITÂNIA
A D V I S O R S

GESTÃO DE RISCOS FINANCEIROS

- Diagnóstico de Riscos Financeiros, Políticas de Risco, avaliação e controle de operações de Hedge.

POLÍTICAS FINANCEIRAS

- Elaboração de Políticas de Aplicações Financeiras, Caixa Mínimo, Risco Financeiro e Endividamento.

CONTABILIDADE DE HEDGE

- Planejamento, implantação e controle de procedimentos de Contabilidade de Hedge.

SOLUÇÕES DE CONTROLE

- Serviço de Suporte Continuado e Participação em Projetos e Implantações de Soluções Sistêmicas.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

- Suporte à preparação das Demonstrações Financeiras conforme as normas específicas.

CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

- Consultoria em Títulos e Valores Mobiliários.

NOSSOS VALORES



1. INDEPENDÊNCIA

Somos independentes de instituições financeiras. Nossas recomendações são alinhadas com o máximo benefício do nosso cliente.

2. EXPERIÊNCIA

Mais de 30 anos de experiência em derivativos, gestão de riscos, mercados de capitais e finanças corporativas.

3. RECONHECIMENTO

Premiações e reconhecimento da mídia de negócios e mídia especializada.

Reputação ilibada e referências pessoais e profissionais de alto nível.

4. COMPROMETIMENTO

Sócios fundadores são diretores responsáveis por todas as operações.

Grandes Números

CONSULTORIA EM RISCO

- **200+** mandatos completos para **120+** clientes
- **30** clientes ativos em Projeto e Suporte Continuado
- **R\$ 50+** bilhões em operações designadas para Contabilidade de Hedge em **20+** clientes

EXECUÇÃO DE HEDGE

- **R\$ 700** milhões de ativos sob controle
- **R\$ 200+** bilhões negociados em derivativos

CONSULTORIA ESTRATÉGICA

- **R\$ 4 bilhões** em operações no mercado de capitais

Cientes Seleccionados

ADECOAGRO	BROOKFIELD	ELETROBRAS	INTERCEMENT	OGX	STANDARD BANK
ADUFÉRTIL	BUNGE	EMBRAER	IPIRANGA	OTP	TAURUS
AEGEA	CASA E VÍDEO	ENAUTA	AGROINDÚSTRIA	OUROFINO	TEREOS
AERIS	CBC	ENERGISA	IPIRANGA	OXITENO	TIGRE
AIG CAPITAL PARTNERS	CCE	FARMAX	PETRÓLEO	PARANAPANEMA	TOK & STOK
ALE	CCR	FERTGROW	JHSF	PETROBRAS	TONON
COMBUSTÍVEIS	CERRADINHO	FIAGRIL	JP MORGAN	PORTO ITAPOA	ULTRA
ALGAR AGRO	CIBRA	FIBRIA	JSL	PQU	ULTRAPAR
ALGAR TELECOM	CIELO	FS BIOENERGIA	KO ANDINA	PRATI DONADUZZI	UNIDAS
ALIBRA	CITRINO	GENERAL SHOPPING	LOUIS DREYFUS	PROVIDÊNCIA	USINA BATATAIS
ALPARGATAS	CITROVITA	GOL	LUPATECH	RABOBANK	USINA CEVASA
AREZZO	CLEARSALE	GRUPO CARLOS	M DIAS BRANCO	RAÍZEN (COSAN)	USINA CORURIFE
ATVOS	COFCO	LYRA	MANGELS	ROTA DAS BANDEIRAS	USINA LINS
AXXON GROUP	COPERSUCAR	HERING	MATEC	SABESP	USINA SANTA FÉ
BANDEIRANTE ENERGIA	CORDEIRO	HERINGER	MOINHO IGUAÇU	SAESA	USINAS SANTA CRUZ
BANK OF AMERICA	CREDIT SUISSE	HIDROAZUL	MONTECITRUS	SÃO CARLOS	VALE
BATERIAS MOURA	CRK	HOSPITAL ALBERT EINSTEIN	MOSAIC	SÃO MARTINHO	VIBRA
BAUMINAS	CVC	IBRAME	MOVER	SCALA	VLI
BAYER	DEXCO	IMC	MOVIDA	DATACENTER	VONPAR
BELAGRÍCOLA	DROGA RAIÁ	INFINITY	MPX	SIMPAR	VOTORANTIM
BICBANCO	DURATEX	BIOENERGIA	MRS LOGÍSTICA	SLC	XINGU AGRI
BRASKEM	EDP	INT MEAL	NARDINI	SMILES	ZILOR
	EL TEJAR		NITA		

Agrícolas

- ★ Açúcar
- ★ Algodão
- ✓ Boi gordo
- ★ Café
- ★ Cana
- ✓ FCOJ
- ✓ Frango
- ✓ Lácteos
- ✓ Laranja
- ★ Milho
- ★ Soja
- ★ Trigo

Energia

- ✓ Carvão
- ★ Diesel
- ✓ Eletricidade
- ★ Etanol
- ✓ Gás Natural
- ★ Gasolina
- ⊛ Heating Oil
- ⊛ Jet Fuel
- ★ Petrocoque
- ⊛ Petróleo

Químicos

- ✓ Acetona
- ✓ Amônia
- ✓ Borracha
- ✓ Estireno
- ✓ Eteno
- ✓ Nafta
- ★ NPK
- ✓ PET
- ✓ Polipropileno
- ✓ Ureia

Metais e outros

- ✓ Aço
- ✓ Alumínio
- ✓ Celulose
- ✓ Cimento
- ★ Cobre
- ✓ Frete
- ✓ Níquel
- ✓ Ouro
- ✓ Zinco

Moedas

- ⊛ Dólar
- ★ Euro
- ★ Iene
- ✓ Libra
- ★ Peso Argentino
- ⊛ Real
- outras

Índices e Juros

- ⊛ DI
- ⊛ DDI
- ⊛ IGPM, IPCA
- ★ TR
- ★ TJLP
- ⊛ SOFR/Libor
- ★ JIBOR
- ★ IST
- ★ UMBNDES

- ✓ *Análise de mercado e avaliação de risco*
- ★ *+ controle e avaliação para reporte societário, incluindo Contabilidade de Hedge*
- ⊛ *+ negociação, execução e middle-office*

Suíte de Produtos



Gestão de Riscos

ERM

Front-office

Controle de Riscos

Middle-office

Back-office

Com mais de 30 anos de experiência em derivativos, gestão de riscos, mercados de capitais e finanças corporativas em grandes instituições.

CEO

Ricardo Quintero

COORDENAÇÃO

Flávia Krauspenhar

GESTÃO DE RISCO

César Lauro da Costa

Álvaro de Oliveira

Amanda Pereira

Cristhian Ishizu

Caio Ishizu

CONTROLADORIA/ CONTABILIDADE DE HEDGE

Glauber Hideshima

Bruno Mizuno

Pedro Suguiura

ADMINISTRATIVO

Margareth Brisolla

Aldeni Araujo

SOLUÇÕES PARA TESOURARIA

Rodrigo Zuniga

FINANÇAS CORPORATIVAS

Flávia Krauspenhar

GESTÃO DE RISCOS

2



Gestão de Riscos Financeiros

A Capitânia tem servido seus clientes há 21 anos em mais de 150 mandatos de Gestão de Riscos Financeiros.

Nossos serviços incluem:



Avaliação de Risco: Inventário e mensuração dos riscos financeiros



Avaliação de Derivativos: Avaliação de Swaps e derivativos exóticos



Política de Gestão de Riscos: Controles e Limites para os riscos e atividades de hedge



Execução de Hedge: Suporte à empresa na sua atividade de avaliação e contratação de instrumentos financeiros.



Suporte Continuado: Reporte independente dos indicadores de risco.



Nosso envolvimento pode ser desde mandato único a retenção para Suporte Continuado.

Gestão de Riscos Financeiros

IDENTIFICAÇÃO DAS EXPOSIÇÕES

Identificar exposições “on” e “off-balance”, prospectivas e advindas da operação, dívidas e investimentos

COMUNICAÇÃO

Comunicar as exposições e ações de controle a administradores, acionistas, financiadores e outros usuários das demonstrações financeiras

HEDGE NATURAL

Mensurar o repasse da variação de preços de insumos ao preço de venda dos produtos e o percentual de Hedge Natural do negócio

CUSTO / BENEFÍCIO

Mensurar o benefício da limitação de riscos em comparação ao custo de hedge e diferencial de custo financeiro

RESPOSTA ADEQUADA

Respostas adequadas conforme impactos contábeis, econômicos ou em fluxo de caixa operacional, de financiamento ou de investimento

EXECUÇÃO

Executar operações de hedge dentro de um planejamento, minimizando custos e aferindo sua eficácia

Necessidades dos clientes



RISK ASSESSMENT

- Inventário de Riscos
- Fatores, itens e impactos de risco
- Riscos Financeiros e nas Operações
- Identificação e Mensuração
- Avaliação dos processos existentes

POLITICA DE GESTÃO DE RISCOS

- Objetivos e Estratégias
- Estrutura organizacional
- Limites e Alçadas
- Autorização para execução
- Sistemas de controle

EXECUÇÃO E CONTROLE

- Instrumentos Financeiros
- Modelagem e Apreçamento
- Negociação e Execução
- Controle e contabilização
- Divulgação de resultados

Gestão de Caixa

PESQUISA INICIAL

Pesquisa de produtos e contrapartes

- Amplo relacionamento com peers e contrapartes nos assegura conseguir melhores taxas
- Ganhos de escala → volume de recursos sob gestão da Capitânia

ANÁLISE DE CONTRAPARTES

Análise de contrapartes via *due diligence* e classificação de risco

- Analisamos o histórico das contrapartes para avaliar seu desempenho frente ao risco incorrido
- Revisamos periodicamente o *due diligence* das contrapartes
- Investimento em contrapartes com excelente reputação

SUGESTÃO DE INVESTIMENTO

Análise global do portfólio e construção de racional de investimento

- Sistema dedicado para análise quantitativa do portfólio
- Sistema de otimização de carteiras
- Sugestões consolidadas em memorando de investimento e aprovadas por Comitê de Investimentos interno

CONTÍNUO MONITORAMENTO

Controle das posições do portfólio

- Sistema proprietário de controle de riscos
- Contato frequente com contrapartes
- Nossa relação próxima com as contrapartes facilita o diálogo aberto
- Transparência na divulgação das posições e resultados

Valor Adicionado pela Capitânia



HEDGE ACCOUNTING

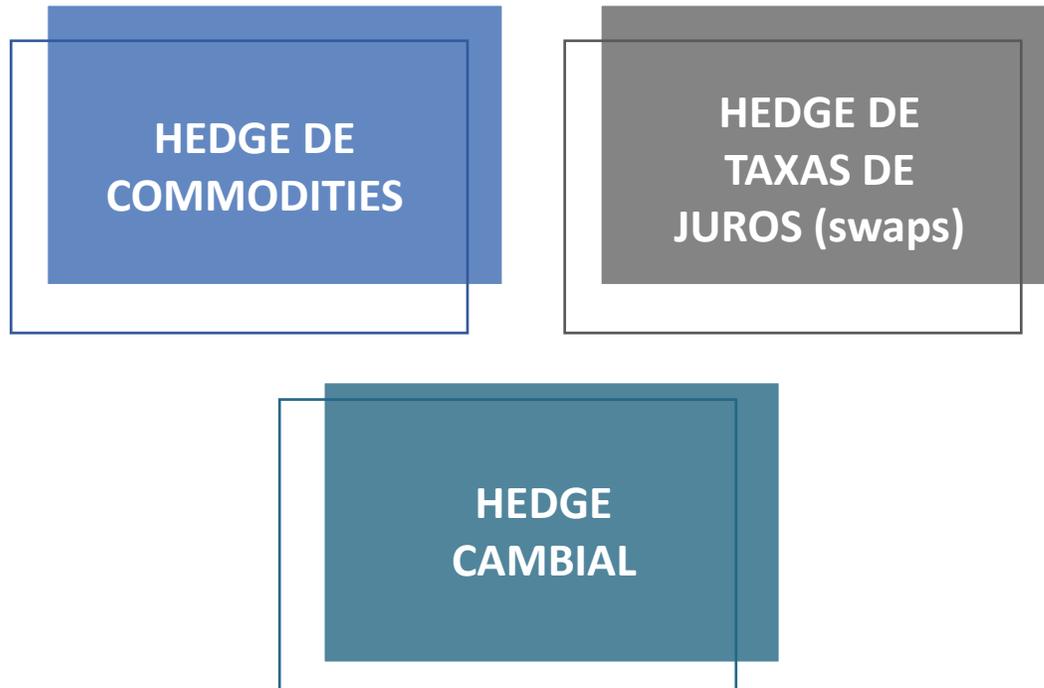
3



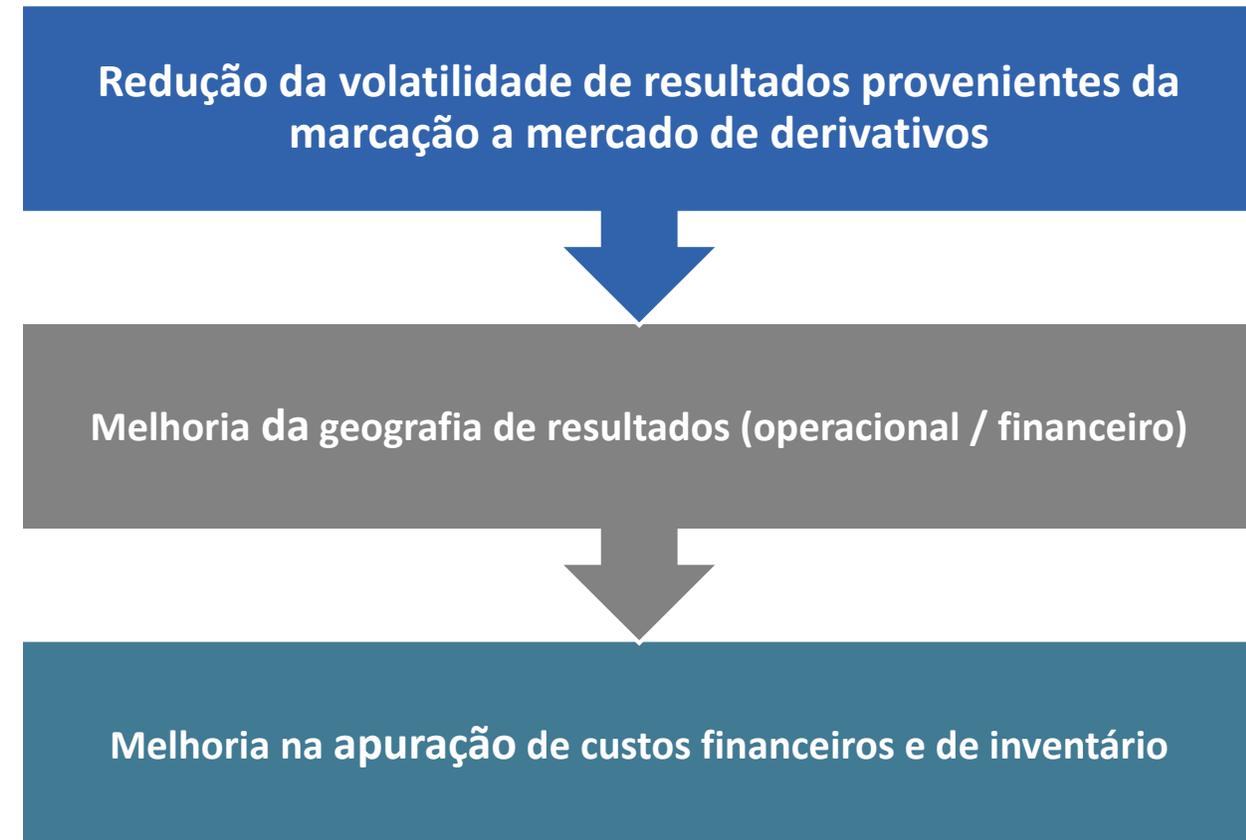
Contabilidade de Hedge

A Capitânia é líder na implantação de Contabilidade de Hedge, com 100% de sucesso em mais de 25 casos desde 2005.

PRODUTOS MAIS CONTRATADOS:



OBJETIVOS ATENDIDOS:



Contabilidade de Hedge

ETAPAS DE UM PROJETO DE CONTABILIDADE DE HEDGE:

Due Diligence

Análise dos pré-requisitos: Política, Objetivo e Estratégia da Gestão de Riscos.

Diagnóstico

Aplicações recomendadas de Contabilidade de Hedge e impactos esperados

Implantação

- Discussão com Auditoria externa
- Suporte à documentação (Hedge Memo; boleta de designação) para designação inicial
- Suporte à implantação de controles.

Acompanhamento

Retenção continuada para suporte à contabilização e Demonstrações Financeiras

Cases

A **GOL** foi uma das primeiras companhias a adotar a Contabilidade de Hedge (2004).

A **CAPITÂNIA** auxilia a **GOL** até hoje na Contabilidade de Hedge de Moedas, *Commodities* e Juros.

A **CAPITÂNIA** fez parte da adoção da Contabilidade de Hedge de *Commodities* em grandes empresas: **Bayer;**
Cosan/Raízen;
Guarani/Tereos; M. Dias Branco; São Martinho.

Os projetos mais relevantes envolvendo Hedge de Moedas e Taxas de Juros com Swaps foram: **EDP; Simpar; GOL; Eletrobrás; Movida; MRS; Oi/Telemar; Rota das Bandeiras; SAESA; VLI.**



www.capitaniaadvisors.com | advisors@capitania.com.br | +55 11 2853-8800