

***WESTERN UNION CORRETORA DE CÂMBIO S.A. E
BANCO WESTERN UNION DO BRASIL S.A.
("WU BRASIL")***

Relatório de Gerenciamento de Risco de Mercado

Data base 31/12/2014

**WU Brasil
Rua Tabapuã, 1227, 7º andar - Itaim Bibi
04533-014 - São Paulo, SP - Brasil**

**WESTERN UNION CORRETORA DE CAMBIO S.A. E BANCO WESTERN UNION DO
BRASIL S.A. (“WU Brasil “)**

RELATÓRIO DE GERENCIAMENTO DE MERCADO

ÍNDICE

1.	Introdução	2
2.	Risco de Liquidez	2
3.	Política de Gestão de Risco de Mercado	3

1. Introdução

Definido como perda potencial do valor/ preço de um instrumento/ produto financeiro proveniente de movimentos dos mercados (taxas de juros, taxa de câmbio, preço de ações, preços de commodities, etc.), o risco de mercado associado à Western Union do Brasil Participações LTDA (**Western Union**), composta pelo Banco Western Union do Brasil S.A. (**Banco Western Union**) e a Western Union Corretora de Câmbio S.A. (**Corretora Western Union**) considera 100% da posição de investimentos, que se limita a operações relacionadas aos produtos oferecidos pela Western Union, uma vez que não são assumidas posições especulativas, conforme determinado em Política de Investimentos. Com o intuito de reduzir a exposição cambial, diariamente são realizadas operações de hedge, através de operações de câmbio futuro. A exposição remanescente, é considerada para cálculo da perda máxima esperada em função da variação cambial, através de cálculo de VAR (Value at Risk), considerando um intervalo mínimo de 120 dias anteriores a data do cálculo.

Seguindo as instruções da Resolução 3.464 de 26 de Junho de 2007, a Western Union possui uma estrutura de gerenciamento de risco de mercado com tamanho compatível com a natureza de suas operações, complexidade de seus produtos e dimensão de exposição ao risco de mercado da instituição, que responde ao comitê criado para este fim, denominado de Comitê de Riscos.

O Comitê de Riscos é responsável pelo gerenciamento de todos os riscos envolvidos na Western Union tendo que aprovar políticas, procedimentos e revisões de processos que previnam ou possam trazer quaisquer riscos ao conglomerado econômico-financeiro, incluindo também os riscos de Mercado. São membros deste comitê:

- Diretor Presidente da Western Union Brasil
- Diretor Tesouraria
- Diretor Comercial
- Diretor de Riscos América Latina
- Diretora de TI
- Gestor de Riscos
- Gestor de Compliance
- Legal Officer
- Controller
- Gestor de Operações/Produtos
- Gestor Recursos Humanos

2. Risco de Mercado

2.1. Gerenciamento de Risco de Mercado

A Área de Risco, Crédito e Cobrança foi eleita como unidade única responsável pelo gerenciamento de riscos de mercado, não tendo suas atividades relacionadas as áreas de negócios e administração de recursos de terceiros. O gerenciamento de risco de mercado está sob responsabilidade do Diretor Presidente, responsável pelo Banco e pela Corretora, devidamente indicado no UNICAD.

Diariamente as áreas de Tesouraria, Contabilidade e Compliance e os Diretores Estatutários recebem um informativo dos monitoramentos realizados. Para as análises em que não haja sinais de aumento de risco, será apontada bandeira verde. Nos casos de análises onde se encontram sinais de deterioração da liquidez, serão reportadas bandeiras amarela ou vermelha, de acordo com critérios internos estabelecidos, e serão tomadas as medidas de contingência necessárias conforme estabelecido nos procedimentos de Gestão de Capital.

Testes de stress são realizados diariamente para que sejam gerados os sinais de alerta citados no parágrafo acima.

Mensalmente são apresentados ao Comitê de Risco todos os procedimentos realizados ao longo do mês antecedente, identificando e explicando *outliers* ou qualquer situação que fuja do padrão de comportamento.

3. Política de Gestão de Risco de Mercado

3.1 Política

A Western Union possui uma Política de Gestão de Risco de Mercado aprovada, com revisão mínima anual, que visa estabelecer as diretrizes da gestão do risco de mercado na Western Union, tendo como objeto:

- Estabelecer às responsabilidades das áreas pertinentes a gestão do risco de mercado
- Estabelecer as diretrizes de monitoramento e controles de risco de mercado
- Estabelecer as funções que serão exercidas pelas áreas que participam na gestão do risco de mercado.

3.2. Procedimentos

Além dos procedimentos internos de controle, é utilizado o sistema RiskDriver disponibilizado pela empresa Finaud, especializada na gestão de riscos.

Somados a Política de Gestão de Risco de Mercado, estão descritos os Procedimentos Diários e Mensais de Gerenciamento e Monitoramento de Capital, que englobam Riscos de Mercado, Riscos de Liquidez e Gerenciamento de Capital, que também tem revisão mínima anual.