

***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 31/12/2016***

**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**

<b>1.</b>	<b>Introdução .....</b>	<b>2</b>
<b>2.</b>	<b>Risco de Liquidez .....</b>	<b>2</b>
<b>3.</b>	<b>Política de Gestão de Risco de Mercado .....</b>	<b>3</b>
<b>4.</b>	<b>Conclusão .....</b>	<b>3</b>

## 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 entre 01/01/2012 até a data atual.

Seguindo as intruções 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.

## 2. Risco de Mercado

### 2.1. Gerenciamento de Risco de Mercado

A área de Crédito, Risco e Controles Internos 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.

Não ocorreram alterações relevantes na estrutura da Western Union, que possui risco de mercado apenas nos investimentos realizados em Letras do Tesouro Nacional e CDBs em bancos de primeira linha, impactando diretamente a parcela de risco RWAJUR1 e a exposição cambial oriunda das posições compradas e vendidas em moedas estrangeiras, que impactam as parcelas de risco RWACAM e RWAJUR2.

Atualmente a Western Union não possui operações que gerem impacto nas parcelas, RWAJUR3 e RWAJUR4.

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.

Ao final do mês de Dezembro, foi aprimorado o procedimento de monitoramento da exposição cambial, havendo integração entre o sistema RiskDriver e os sistemas de câmbio que permitem a visualização online da exposição cambial e respectivo impacto na parcela de risco RWACAM.

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.

### **4. Conclusão**

Assim como nos anos anteriores, o risco de mercado possui maior representatividade dentre os riscos inerentes à operação da Western Union, uma vez que a operação de câmbio tem maior representatividade nos produtos oferecidos, impactando diretamente a parcela de risco cambial RWACAM.

O risco cambial é monitorado diariamente, tendo exposição média de 5% do patrimônio de Referência, quando a exposição máxima permitida pelo Banco Central do Brasil é de 30% do PR.

O risco oriundo dos investimentos realizados em Letras do Tesouro Nacional e em CDBs possuem baixa representatividade, porém também são monitorados diariamente, não tendo histórico de extrapolação dos limites máximos permitidos.

Novamente a Western Union apresentou margem confortável entre o Patrimônio de Referência Mínimo requerido para o RWA, apurado no mês de Dezembro, ante o Patrimônio de Referência reportado. Em Dezembro de 2016 foi apurada margem de R\$ 88.308.624,54 e índice de Basileia de 52,54%, com margem de R\$ 39.869.345,83 sobre o Limite de Imobilização.

As parcelas RWACAM e RWAJUR1 podem ser identificadas na tabela abaixo:

	Mar-16	Jun-16	Set-16	Dez-16
PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA PARA COMPARAÇÃO COM O RWA	R\$ 94,847,381.36	R\$ 98,116,602.58	R\$ 102,053,394.67	R\$ 110,364,662.40
PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA (PR)	R\$ 94,847,381.36	R\$ 98,116,602.58	R\$ 102,053,394.67	R\$ 110,364,662.40
RWACAM	R\$ 14,373,778.50	R\$ 33,448,635.57	R\$ 9,493,500.97	R\$ 35,358,899.49
RWAJUR1	R\$ 479,967.39	R\$ 362,344.10	R\$ 414,950.38	R\$ 419,146.13
RWAJUR2	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
RWAJUR3	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
RWAJUR4	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
VALOR TOTAL DA PARCELA RWACOM	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
VALOR TOTAL DA PARCELA RWAACS	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
RWA PARA RISCO DE CRÉDITO POR ABORDAGEM PADRONIZADA - RWACPAD	R\$ 43,030,545.97	R\$ 47,371,166.16	R\$ 45,768,577.84	R\$ 46,635,050.75
RWA PARA RISCO OPERACIONAL POR ABORDAGEM PADRONIZADA - RWAOPAD	R\$ 118,370,303.70	R\$ 118,370,303.70	R\$ 127,644,406.13	R\$ 127,644,406.13
VALOR CORRESPONDENTE AO RBAN	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
ATIVOS PONDERADOS POR RISCO (RWA)	R\$ 176,254,595.55	R\$ 199,552,449.53	R\$ 183,321,435.31	R\$ 210,057,502.49
PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA MÍNIMO REQUERIDO PARA O RWA	R\$ 17,405,141.31	R\$ 19,705,804.39	R\$ 18,102,991.74	R\$ 20,743,178.37
MARGEM SOBRE O PR CONSIDERANDO A RBAN	R\$ 77,442,240.05	R\$ 78,410,798.19	R\$ 83,950,402.93	R\$ 89,621,484.03
MARGEM SOBRE O ADICIONAL DE CAPITAL PRINCIPAL	R\$ 76,340,648.83	R\$ 77,163,595.38	R\$ 82,804,643.96	R\$ 88,308,624.64