

***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 31/12/2019

**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
4. Conclusão	4

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 instruções da Resolução 4.557/17, 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 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.

O procedimento de monitoramento da exposição cambial, por meio da 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

A estrutura de Monitoramento e Controle do Risco de Mercado é feita através das ferramentas RiskDriver e Forcapital, ambos disponibilizados pela Finaud Auditores Independentes, empresa de reconhecida capacidade técnica e especializada na gestão de riscos, que permite controles automáticos e envio de informações parametrizadas ao BACEN e realização de projeções num prazo de 3 anos, conforme resoluções vigentes.

Somados as Políticas de Gestão de Risco de Mercado e de Gestão de Capital, estão descritos os procedimentos diários e mensais de gerenciamento e monitoramento de capital, dentre os quais, constam os procedimentos de gerenciamento do risco de mercado, ajustados à complexidade das operações da Western Union.

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.

Classification: Western Union Confidential

O risco cambial é monitorado diariamente, tendo exposição média de 4% 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 CDBs possuem baixa representatividade, porém também são monitorados diariamente, não tendo histórico de extrapolação dos limites máximos permitidos.

Os investimentos em CDB são monitorados de acordo com o que estabelece a Resolução 4.677 do Conselho Monetário Nacional, em relação ao monitoramento diário do Limite de Exposição do Patrimônio de Referência, decorrente de investimentos em CDB e outras aplicações feitas pelo Conglomerado Prudencial Western Union. Segundo a referida Resolução, em seu Art. 3º "Fica estabelecido em 25% (vinte e cinco por cento) do PR o limite máximo de exposição perante um mesmo cliente.

Novamente a Western Union apresentou margem confortável entre o Patrimônio de Referência Mínimo requerido para o RWA, apurado no mês de Dezembro, com margem de R\$ 116 milhões sobre o PR e índice de Basileia de 46.00%. O Limite de Imobilização apresenta margem de R\$ 54 milhões.

A manutenção de confortável margem nos indicadores citados acima, mantém o entendimento de que a Western Union possui margem financeira suficiente para manutenção de sua operação e capacidade para gerenciar seu risco de liquidez. Abaixo consta tabela com a evolução dos riscos, por categoria.

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

Descrição	Valor	Data Movimento
RWACAM	R\$ 767,712.45	31/12/2019
Exposição Cambial Cesta de Moedas	R\$ 1,097,204.56	31/12/2019
Exposição Cambial Demais Moedas	R\$ 822,076.55	31/12/2019
Exposição Cambial Compensação País/Exterior	R\$ 0	31/12/2019
PR de 11/2019	R\$ 155,420,279.14	
Fator F	40	

Descrição	Valor	Data Base	Data de Movimento
RWAJUR1	R\$ 73,989.75	31/12/2019	31/12/2019
Valor em risco para cenário normal	R\$ 38,027.74	31/12/2019	31/12/2019
Valor em risco para cenário estressado	R\$ 35,062.01	31/12/2019	31/12/2019
RWAJUR2	R\$ 269,046.42	31/12/2019	31/12/2019
Cupom de moeda estrangeira - exposição líquida (EL)	R\$ 269,046.42	31/12/2019	31/12/2019

Classification: Western Union Confidential

Cupom de moeda estrangeira - descasamento vertical (DV)	R\$	-	31/12/2019	31/12/2019
Cupom de moeda estrangeira - Descasamento Horizontal dentro da Zona de Vencimento (DHZ)	R\$	-	31/12/2019	31/12/2019
Cupom de moeda estrangeira - Descasamento Horizontal entre as Zonas de Vencimento (DHE)	R\$	-	31/12/2019	31/12/2019
RWAJUR3	R\$	-	31/12/2019	31/12/2019
Cupom de índice de preço - Exposição Líquida (EL)	R\$	-	31/12/2019	31/12/2019
Cupom de índice de preço - Descasamento Vertical (DV)	R\$	-	31/12/2019	31/12/2019
Cupom de índice de preço - Descasamento Horizontal dentro da Zona de Vencimento (DHZ)	R\$	-	31/12/2019	31/12/2019
Cupom de índice de preço - Descasamento Horizontal entre as Zonas de Vencimento (DHE)	R\$	-	31/12/2019	31/12/2019
RWAJUR4	R\$	-	31/12/2019	31/12/2019
Cupom de taxa de juros - Exposição Líquida (EL)	R\$	-	31/12/2019	31/12/2019
Cupom de taxa de juros - Descasamento Vertical (DV)	R\$	-	31/12/2019	31/12/2019
Cupom de taxa de juros - Descasamento Horizontal dentro da Zona de Vencimento (DHZ)	R\$	-	31/12/2019	31/12/2019
Cupom de taxa de juros - Descasamento Horizontal entre as Zonas de Vencimento (DHE)	R\$	-	31/12/2019	31/12/2019

Classification: Western Union Confidential