

***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 31/12/2020

**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.

Mensalmente é gerado o relatório de backtesting comparando a posição de VAR calculada com as perdas ou ganhos reais alcançados e os resultados são apresentados em comitê de Riscos.

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 com vencimentos diário e limite máximo de investimento em 25% do patrimônio de referência em cada instituição e a exposição cambial oriunda das posições compradas e vendidas em moedas estrangeiras.

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

Classification: Western Union Confidential

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.

Durante o período de 2020 não foram identificados em nenhum dia sinais de bandeira amarela ou vermelha.

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

Durante o período de 2020, além dos impactos gerados pelo COVID-19 as discussões sobre reformas estruturais importantes, tais como a mudança tributárias e controles de gastos públicos combinados com a situação de pandemia, resultaram em uma deterioração dos principais indicadores econômicos, incluindo a taxa de câmbio que encerrou dezembro de 2020 em patamar elevado quando comparado no final de 2019

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 7% 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 com liquidez diário possuem baixa representatividade, porém também são monitorados diariamente, tendo histórico de extrapolação dos limites máximos de 25% do patrimônio de referência por instituição em apenas dois dias.

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\$ 108 milhões sobre o PR e índice de Basileia de 37.14%. O Limite de Imobilização apresenta margem de R\$ 49 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 posição de dezembro de 2020, para os indicadores RWACAM e RWAJUR:

	Dez-19	Dez 20
PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA PARA COMPARAÇÃO COM O RWA	R\$ 151,541,646.95	R\$ 137,741,544.91
PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA (PR)	R\$ 151,541,646.95	R\$ 137,741,544.91
RWACAM	R\$ 9,596,405.59	R\$ 21,342,994.75
RWAJUR1	R\$ 924,871.88	R\$ 560,049.00
RWAJUR2	R\$ 3,363,080.25	R\$ 2,921,275.88
RWAJUR3	R\$ 0,00	R\$ 0,00
RWAJUR4	R\$ 0,00	R\$ 0,00

Classification: Western Union Confidential

Classification: Western Union Confidential
