



WESTERN ASSET
MANAGEMENT COMPANY
 DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS
 E VALORES MOBILIÁRIOS LIMITADA

CNPJ 07.437.241/0001-41
 WWW.WESTERNASSET.COM.BR

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Aos nossos clientes: Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., as demonstrações financeiras da Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada, relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e de 2020, acompanhadas de notas explicativas e relatório dos auditores independentes.

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO
 Em milhares de reais

Ativo	31/12/2021	31/12/2020
Circulante	102.559	102.438
Caixa e equivalente de caixa	24.539	33.969
Disponibilidades	111	87
Aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 3)	24.428	33.882
Instrumentos financeiros - Títulos e valores mobiliários (Nota 4)	53.254	43.915
Letras do Tesouro Nacional	49.982	-
Notas do Tesouro Nacional	-	40.166
Letras Financeiras do Tesouro	2.774	1.785
Certificado de Depósito Bancário	498	1.964
Outros créditos (Nota 5)	24.150	23.824
Contas a receber	15.688	17.566
Impostos a compensar	8.462	6.258
Outros valores e bens	1.016	730
Não Circulante	56.692	34.390
Realizável a longo prazo	54.137	31.010
Instrumentos financeiros - Títulos e valores mobiliários (Nota 4)	6.038	3.681
Letras Financeiras do Tesouro	6.038	3.681
Outros créditos (Nota 5)	48.099	27.329
Crédito Tributário	3.743	6.101
Impostos a compensar	6.800	15.482
Outros créditos diversos	37.556	5.746
Permanente	2.555	3.380
Investimentos	271	271
Outros investimentos	271	271
Imobilizado de uso (Nota 6)	2.278	3.100
Outras imobilizações de uso	16.759	16.703
Depreciações acumuladas	(14.481)	(13.603)
Intangível (Nota 7)	6	9
Outras intangíveis	1.195	1.195
Amortizações acumuladas	(1.189)	(1.186)
Total do ativo	159.651	136.828

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

Passivo e patrimônio líquido

	31/12/2021	31/12/2020
Circulante	37.567	38.689
Outras obrigações (Nota 8)	3.409	3.409
Não circulante	3.409	-
Outras obrigações de longo prazo (Nota 8)	118.675	98.139
Patrimônio líquido (Nota 10)	69.850	69.850
Capital social realizado de domiciliados no País	143	143
Reserva de capital	48.682	28.146
Reserva de lucros	-	-
Total do passivo e patrimônio líquido	159.651	136.828

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Semestre e exercícios findos em 31 de dezembro
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Segundo semestre	2021	2020
Receitas da intermediação financeira	2.362	3.320	1.953
Rendas com aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 3)	911	1.362	666
Rendas com títulos e valores mobiliários (Nota 4)	1.434	1.844	1.540
Resultado com instrumentos financeiros derivativos (Nota 4)	17	114	(253)
Resultado bruto na intermediação financeira	2.362	3.320	1.953
Outras receitas e (despesas) operacionais	16.427	35.294	30.681
Receitas de prestação de serviços (Nota 12)	80.100	151.579	119.786
Despesas de pessoal (Nota 13)	(31.325)	(57.382)	(52.695)
Outras despesas administrativas (Nota 14)	(15.209)	(28.149)	(23.142)
Despesas tributárias (Nota 15)	(8.474)	(15.587)	(12.208)
Outras receitas/(despesas) operacionais (Nota 16)	(8.665)	(15.167)	(1.060)
Resultado operacional	18.789	38.614	32.634
Receitas (despesas) não operacionais	103	76	693
Resultado antes da tributação sobre o lucro	18.892	38.690	33.327
Imposto de renda e contribuição social (Nota 11(c))	(10.485)	(18.154)	(13.345)
Lucro líquido do semestre/exercício	8.407	20.536	19.982
Lucro por cotas (expresso em R\$ por cota)	0,12	0,29	0,29

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

Semestre e exercícios findos em 31 de dezembro
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Segundo semestre	2021	2020
Lucro líquido do semestre/exercício	8.407	20.536	19.982
Outros componentes do resultado abrangente	-	-	-
(=) Total do resultado abrangente do semestre/exercício	8.407	20.536	19.982

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Semestre e exercícios findos em 31 de dezembro
 Em milhares de reais

	Segundo semestre	2021	2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais	8.407	20.536	19.982
Lucro líquido do semestre/exercícios	8.407	20.536	19.982
Depreciação e amortização (Nota 14)	435	881	1.085
Atualização de depósito judicial	(922)	(1.475)	(117)
Lucro líquido ajustado	7.920	19.942	20.950

Modificações nos ativos e passivos

	2021	2020	
Redução/(aumento) em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	(29.986)	(9.816)	6.826
Redução/(aumento) em outros créditos	(4.375)	(17)	(5.115)
Redução/(aumento) em outros valores e bens	24.537	(286)	12.621
Aumento/(redução) em outras obrigações	2.931	10.568	12.002
Impostos pagos	(5.502)	(8.281)	(6.093)
Fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais	(7.315)	(7.494)	29.049

Fluxo de caixa das atividades de investimentos

	2021	2020	
Aquisição de imobilizado	-	(56)	(1.103)
Aquisição de TVM - Mantidos até vencimento	(2.038)	(3.346)	(2.388)
Vencimento de TVM - Mantidos até o vencimento	(13)	1.466	2.351
Fluxo líquido (aplicado) gerado nas atividades de investimentos	(2.051)	(1.936)	(1.140)

Fluxo de caixa das atividades de financiamento

	2021	2020	
Distribuição de dividendos	-	-	(18.000)
Caixa líquido aplicado em atividades de financiamento	-	-	(18.000)
Aumento/(redução) de caixa e equivalente de caixa líquidos	(9.366)	(9.430)	9.909
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercícios	33.905	33.969	24.060
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercícios	24.539	24.539	33.969
Aumento/(redução) líquidos de caixa e equivalentes de caixa	(9.366)	(9.430)	9.909

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES NO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Semestre e exercícios findos em 31 de dezembro
 Em milhares de reais

	Capital Social	Reserva	Reserva de Lucros Legal	Reserva de Lucros Outras Acumuladas	Lucros Acumulados	Total
Em 31 de dezembro de 2019	69.850	143	6.624	19.540	96.157	96.157
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	19.982	19.982
Destinação de reservas	-	-	999	18.983	(19.982)	-
Distribuição de dividendos (nota 10)	-	-	-	(18.000)	(18.000)	(18.000)
Em 31 de dezembro de 2020	69.850	143	7.623	20.523	98.139	98.139
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	20.536	20.536
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-
Programa global de remuneração	-	-	-	-	-	-
- RSU (nota 18)	-	-	2.365	-	2.365	2.365
Acordo de repagamento	-	-	(2.365)	-	(2.365)	(2.365)
- RSU (nota 18)	-	-	-	-	-	-
Destinação de reservas	-	-	1.027	19.509	(20.536)	-
Em 31 de dezembro de 2021	69.850	143	8.650	40.032	118.675	118.675
Em 30 de junho de 2021	69.850	143	8.229	32.046	110.568	110.568
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	8.407	8.407
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-
Programa global de remuneração	-	-	-	-	-	-
- RSU (nota 18)	-	-	2.365	-	2.365	2.365
Acordo de repagamento	-	-	(2.365)	-	(2.365)	(2.365)
- RSU (nota 18)	-	-	-	-	-	-
Destinação de reservas	-	-	421	7.986	(8.407)	-
Em 31 de dezembro de 2021	69.850	143	8.650	40.032	118.675	118.675

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 Em milhares de reais

1. Contexto operacional: A Western Asset Management Limiteda ("Western Asset" ou "Instituição") é uma sociedade limitada e tem por objetivo o exercício da atividade de administração de carteira de títulos e valores e de fundos de investimento, com prazo indeterminado de duração, e está localizada na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1.455, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, Brasil. Suas operações tiveram início em 1º de dezembro de 2005. Em 16 de julho de 2008, a Instituição recebeu a autorização do Banco Central do Brasil para funcionamento como Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários. Em decorrência dessa aprovação foi alterada a razão social para Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada. As demonstrações financeiras foram aprovadas em 17 de março de 2022 pelo Comitê de Auditoria. **2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis:** As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, com as alterações trazidas pela Lei nº 11.639/07, pela Lei nº 11.941/09 e, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e Banco Central do Brasil (BC/Bacen), com as alterações nos planos Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF). A Resolução CMN nº 4.818/2020 e a Resolução BCB nº 2/2020 estabeleceram os critérios gerais e procedimentos para elaboração e divulgação das demonstrações financeiras. A Resolução BCB nº 2/2020, revogou a Circular Bacen nº 3959/2019, e entrou em vigor em 1º de janeiro de 2021 sendo aplicável na elaboração, divulgação e remessa de demonstrações financeiras a partir de sua entrada em vigor, abrangendo as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020. A referida norma, entre outros requisitos, determinou a evidenciamento em nota explicativa, de forma segregada, dos resultados recorrentes e não recorrentes, alteração da nomenclatura de "caixa e equivalentes de caixa" para "disponibilidades" e a inclusão da demonstração do resultado abrangente. Na elaboração das demonstrações financeiras foram utilizadas estimativas e premissas na determinação dos montantes como imposto de renda e contribuição social diferidos, provisão para contingências e valorização de instrumentos. Os resultados efetivos podem ser diferentes das estimativas e premissas adotadas. Para imposto de renda e contribuição social diferidos, a Instituição entende que os ativos fiscais diferidos são recuperáveis considerando as projeções de lucro tributável futuro estimado com base nos resultados e nos montantes dos orçamentos da Instituição (nota 11 b). Para as contingências, a Instituição mantém certas discussões administrativas e judiciais com as autoridades fiscais no Brasil, relacionadas a certas posições fiscais adotadas, cuja análise atual de prognóstico, com base em avaliação interna e externa dos assessores jurídicos, é de que elas serão provavelmente aceitas em decisões de tribunais de última instância. Contudo, a determinação final é incerta e depende de fatores não controlados pela Instituição, como mudança de jurisprudência e alterações nas leis e regulamentos tributários. Caso tais tratamentos fiscais não sejam aceitos pelas referidas autoridades fiscais, os efeitos estão apresentados nas notas explicativas nº 9. O Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC emitiu pronunciamentos relacionados ao processo de convergência contábil internacional, porém nem todos homologados pelo CMN. **CPC01 (R1) -** Redução ao valor recuperável de ativos - Resolução CMN nº 3.566/08; **CPC 03 (R2) -** Demonstrações dos fluxos de caixa - Resolução CMN nº 3.604/08; **CPC 05 (R1) -** Divulgação sobre partes relacionadas - Resolução CMN nº 3.750/09; **CPC 10 (R1) -** Pagamento Baseado em Ações - Resolução CMN nº 3.989/11; **CPC 23 -** Políticas Contábeis, Mudanças de Estimativa e Retificação de Erro - Resolução CMN nº 4.007/11; **CPC 24 -** Evento Subsequente - Resolução CMN nº 3973/11; **CPC 25 -** Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes - Resolução CMN nº 3.823/09; **CPC 27 -** Ativo Imobilizado - Resolução CMN nº 4.535/16; **CPC 00 (R2) -** Pronunciamento Conceitual Básico - Resolução CMN nº 4.144/12; **CPC 33 (R1) -** Benefícios a empregados - Resolução CMN nº 4.877/2020; **CPC 46 -** Mensuração do valor justo - Resolução CMN nº 4.748/2019; **CPC 47 -** Receita de Contrato com cliente - Resolução CMN nº 4.924/21. Para as demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020, foram consideradas todos os CPC citados anteriormente. **(a) Apuração do resultado:** O resultado é apurado pelo regime de competência, que considera os rendimentos, encargos e variações monetárias, índices e taxas oficiais sobre ativos e passivos. As receitas de prestação de serviços são substancialmente compostas por (i) taxas de administração, as quais são apuradas com base em percentual sobre o valor do patrimônio líquido dos fundos administrados e reconhecidas conforme a relação dos respectivos serviços e (ii) *performance fee*, apuradas com base na variação das cotas em comparação com as *benchmarks* estipuladas nos regulamentos dos fundos e contratos de cartéis e reconhecidas por competência. **(b) Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor. Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 o saldo de Caixa e equivalentes de caixa corresponde ao saldo das rubricas de Disponibilidade e Aplicações interfinanceiras de liquidez. **(c) Aplicações interfinanceiras de liquidez:** Aplicações interfinanceiras de liquidez são contabilizadas pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos. **(d) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos:** Os títulos e valores mobiliários são classificados quando de sua aquisição em três categorias, atendendo aos seguintes critérios de contabilização: • Títulos para negociação - adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados. São contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos e ajustados ao valor de mercado, com os ganhos e perdas não realizados reconhecidos no resultado do período. • Títulos disponíveis para venda - são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, os quais são reconhecidos no resultado do período, e ajustados ao valor de mercado, com os ganhos e perdas não realizados reconhecidos em outros resultados abrangentes na estimativa do patrimônio líquido sob o título de "Outros Resultados Abrangentes". Os ganhos e perdas realizados e as perdas identificadas como permanentes são reconhecidos no resultado do período, em contrapartida à conta específica do patrimônio líquido. • Títulos mantidos até o vencimento - são aqueles para os quais há intenção e capacidade financeira para manter até o vencimento. São contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período. As operações de derivativos são ajustadas a valor de mercado diariamente, e os ajustes decorrentes da marcação são contabilizados nas rubricas de contas a receber e de contas a pagar, em contrapartida ao resultado do período. **(e) Valor Justo dos Instrumentos Financeiros:** O valor justo dos instrumentos financeiros é determinado com base em cotações de mercados ativos, quando disponíveis, e na ausência de cotação é determinado com base na utilização de preços de transações recentes, semelhantes e realizadas em condições de mercado, ou com base em metodologias de avaliação, baseadas em técnicas de fluxos de caixa futuros descontados considerando as condições de mercado, o valor do dinheiro no tempo, a curva de rentabilidade e fatores de volatilidade. Estas metodologias podem requerer a utilização de pressupostos ou julgamentos na estimativa do valor justo. Os instrumentos financeiros a valor justo são classificados em três níveis: Nível 1 - preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos (Nota 4a). Nível 2 - informações, além dos preços cotados incluídas no nível 1, que são observáveis pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente, como preço, ou indiretamente, como derivados dos preços (Nota 4a). Nível 3 - informações para os ativos ou passivos que não são baseadas em dados observáveis pelo mercado (ou seja, premissas não observáveis). Em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Instituição não possuía instrumentos financeiros classificados nesse nível. **(f) Outros ativos:** São demonstrados pelo custo de aquisição, incluindo os rendimentos e variações monetárias auferidas e ajustados ao valor de realização, quando aplicável. **(g) Imobilizado:** Estão demonstrados ao custo de aquisição, deduzidos da depreciação acumulada. A depreciação do imobilizado é calculada pelo método linear a taxas anuais que levam em consideração a vida útil-econômica dos bens. **(h) Intangível:** O intangível corresponde aos direitos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da Instituição. Os ativos intangíveis possuem vida útil definida e referem-se basicamente aos softwares, amortizados pelo método linear à taxa de 20% ao ano a partir da data da sua disponibilidade para uso. **(i) Passivo circulante:** Demonstrado pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos encargos e variações monetárias incorridos. **(j) Imposto de renda e contribuição social diferidos:** O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, a base negativa de contribuição social sobre as diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações financeiras. As alíquotas desse imposto, definidas atualmente para determinação desses créditos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 15% para a contribuição social, exceto pelos créditos que serão realizados no período entre 01 de julho de 2021 e 31 de dezembro de 2021, que foram constituídos à alíquota de 25% para o imposto de renda e de 20% para a contribuição social. Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na sua compensação, com base em conjunções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas e premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações. **(k) Ativos e passivos contingentes:** O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico 25 - "Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes", emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovado pelo Banco Central do Brasil através da Resolução nº 3.823/09, obedecendo aos seguintes critérios: • Ativos contingentes - não são reconhecidos nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização; sobre as quais não cabem mais recursos. • Contingências passivas - são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. As contingências passivas classificadas como perda possível são apenas divulgadas em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão, nem divulgação. • Obrigações legais - fiscais e previdenciárias - referem-se a demandas judiciais em andamento sobre contestação da legalidade ou a inconstitucionalidade de alguns tributos (ou impostos e contribuições). O montante discutido é quantificado e registrado contabilmente. **(l) Redução do valor recuperável de ativos não financeiros (impairment):** A Administração da Instituição avalia periodicamente potenciais evidências de *impairment* de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 01 - "Redução ao Valor Recuperável de Ativos". Nesse sentido, uma perda é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de venda e o seu valor em uso. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a Administração não identificou nenhuma perda em relação ao valor recuperável

de ativos não financeiros a ser reconhecida nas demonstrações financeiras. (m) Resultados Recorrentes/Não Recorrentes: A Resolução BCB nº 2, de 27 de novembro de 2020, em seu artigo 34º, passou a determinar a divulgação de forma segregada dos resultados recorrentes e não recorrentes. Define-se então como resultado não corrente do exercício aquele que: (i) não esteja relacionado ou esteja relacionado incidentalmente com as atividades típicas da instituição, e (ii) não esteja previsto para ocorrer com frequência nos exercícios futuros. Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 não ocorreram resultados não recorrentes a serem divulgados. **(n) Unidade de ações restritas (RSUs):** Os funcionários elegíveis participam do programa global de remuneração de longo prazo através do recebimento de unidades de ações restritas (RSUs), condicionados à performance da companhia, entre outros. A mensuração das RSUs é baseada no número de ações da matriz concedidas, multiplicado pelo valor da ação na data da concessão (valor justo). A Instituição registra as despesas do período com plano de benefícios em ações no resultado em contrapartida ao patrimônio líquido, conforme CPC10 - Pagamento Baseado em Ações. Em função da existência de um acordo de repagamento à conta dos benefícios concedidos, a Instituição registra no momento da outorga, um passivo em contrapartida a partir de outros resultados abrangentes no patrimônio líquido. Os efeitos decorrentes da variação cambial desse passivo, convertido pela taxa de câmbio da data-base, são registrados em contrapartida ao resultado do período. O acordo de repagamento prevê que sua liquidação será efetuada pelo valor justo definido na data da concessão do benefício. **3. Aplicações interfinanceiras de liquidez: (a) Composição da carteira:** As aplicações interfinanceiras de liquidez são compostas por:

	2021	2020
	Custo corrigido	Valor por vencimento até 3 meses
Operações compromissadas - Notas do Tesouro Nacional (NTNs)	24.428	24.428
	24.428	33.882
	24.428	33.882
	2021	2020
	1.362	666
	1.362	666

(b) Resultado com aplicações interfinanceiras de liquidez:

	2021	2020
Operações compromissadas	1.362	666
	1.362	666

4. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos: (a) Composição da carteira:



**WESTERN ASSET
MANAGEMENT COMPANY**
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS
E VALORES MOBILIÁRIOS LIMITADA

CNPJ 07.437.241/0001-41
WWW.WESTERNASSET.COM.BR

☆ continuação

15. Despesas tributárias:

	2021	2020
ISS	2.854	2.482
PIS	939	774
COFINS	5.752	4.774
IOF	147	100
IPTU	214	216
Tributos sobre pagamentos ao exterior	5.681	3.862
	<u>15.587</u>	<u>12.208</u>

16. Outras Receitas e Despesas Operacionais: Em 31 de dezembro de 2021, os saldos de Outras Receitas e Despesas Operacionais são compostos basicamente por: despesa com consultoria prestada por empresas do grupo no valor de (R\$ 15.167) (R\$ 6.481 em 31 de dezembro 2020), ressarcimento de despesas efetuadas por empresas do grupo no valor de R\$ 1.106 (R\$ 5.356 em 31 de dezembro de 2020) e atualização de depósito judicial no valor de R\$ 1.475 (R\$ 117 em 31 de dezembro de 2020). **17. Partes relacionadas:** A remuneração paga aos membros da Administração da Instituição ou provisionada durante o exercício está demonstrada a seguir:

	2021	2020
Benefícios de curto prazo	6.790	8.797
Benefícios de longo prazo	2.182	2.058
Benefícios pós-emprego	347	272
	<u>9.319</u>	<u>11.128</u>

Em 31 de dezembro de 2021, a Western Asset possuía valores a pagar referente à utilização de sistemas globais no total de R\$ 986 (R\$ 635 em 31 de dezembro de 2020), bem como valores a pagar por serviços de consultoria de gestão feito por intercompany no valor de R\$ 5.451 (R\$ 2.835 em 31 de dezembro de 2020). Em 31 de dezembro de 2021, a Western Asset possuía valores a receber com a Franklin Templeton no total de R\$ 306 (R\$ 891 em 31 de dezembro de 2020) referente reembolso de despesas incorridas no Brasil. **18. Benefícios: (a) Unidade de ações restritas (RSUs):** Os funcionários elegíveis participam do programa global de remuneração de longo prazo através do recebimento de unidades de ações restritas (RSUs), condicionados à performance da companhia, entre outros, estando sujeitos a cancelamentos e reversões. A mensuração das RSUs é baseada no número de ações da matriz concedidas, multiplicado pelo valor da ação na data da concessão (valor justo). Por serem restritas, o período de aquisição do direito (vesting period) das

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 - Em milhares de reais

ações se dá em se dá em 5 anos. Caso o funcionário se desligue da Instituição por conta própria o plano de benefício em ações é cancelado. A mensuração das RSUs é baseada no número de ações da matriz (listadas na Bolsa de Nova Iorque - NYSE) concedidas multiplicado pelo valor justo da ação na data da concessão.

	Dezembro de 2021	
	Quantidade de ações	Valores em milhares de dólares (USD)
Ações em circulação em 31/12/2020	-	-
Ações outorgadas durante o período	95.000	567
Ações em circulação em 31/12/2021	95.000	567

O valor do passivo em 31 de dezembro de 2021, incluindo encargos, é de R\$ 3.409. Em virtude desse programa, a despesa registrada no período é de R\$ 3.409, incluindo os encargos sociais e a variação cambial.

19. Estrutura de gerenciamento de riscos e de gerenciamento de capital: A estrutura de gerenciamento integrado de riscos é compatível com a natureza das operações da Western Asset, com a complexidade dos produtos e serviços oferecidos e proporcional à dimensão da sua exposição a tais riscos. A Western Asset mantém estrutura, políticas e procedimentos internos relacionados ao gerenciamento integrado de riscos (crédito, mercado, operacional, liquidez, socioambiental) e gerenciamento de capital. Embora a exposição ao risco de crédito seja limitada, a Western Asset administra sua saúde financeira e mantém uma política conservadora para investimento de seu capital de giro e gerencia sua exposição a ativos de baixa liquidez, que possam comprometer sua capacidade de fazer frente aos seus compromissos financeiros. A Western Asset conta com uma equipe de analistas para avaliar a capacidade de pagamento de cada contraparte, que é a mesma equipe responsável pela análise de crédito dos ativos que integram a carteira dos clientes. Para o gerenciamento de risco de mercado, a Western Asset conta com diversas técnicas de avaliação de riscos. Procedimentos de monitoramento, documentação e escalação são utilizados para garantir que a administração da Instituição esteja ciente do risco de mercado e possa determinar um plano de ação eficaz, caso a exposição a mercado alcance níveis superiores às metas de risco ora estabelecidas. No processo de gerenciamento de risco operacional, os respectivos departamentos são envolvidos na avaliação do ambiente de controle, juntamente com os mecanismos de monitoramento, documentação e reportes existentes, gerando métricas que são monitoradas e revisadas pela administração periodicamente. Se forem identificadas quaisquer deficiências materiais, medidas de remediação são revisadas ou instituídas. A Western Asset também mantém estrutura de controle de risco de liquidez, e possui procedimentos de identificação de eventos de stress que possam impactar sua liquidez. A aplicação de cenários de stress

potenciais ao sistema de monitoramento, a elaboração de relatórios periódicos e a linha de reporte dos resultados da Western Asset fornecem uma estrutura para assegurar que a administração da Instituição e seus Diretores tenham informações para compreender e administrar, integralmente, o perfil de risco de Liquidez da Instituição. A exposição da Instituição ao risco socioambiental é bastante limitada, considerando o escopo de suas atividades. A Western Asset mantém procedimentos de monitoramento e escalação, que são utilizados para garantir que a Administração esteja permanentemente ciente do surgimento de eventual risco socioambiental e, nesse caso, possa determinar um plano de ação eficaz. Com relação ao gerenciamento de capital, o departamento Financeiro e Contábil é responsável pelo gerenciamento do capital da Western Asset. Este departamento é conduzido pelo Gerente Financeiro, que reporta-se ao Diretor Executivo e Membro Qualificado do Comitê de Auditoria, o qual é responsável junto ao BACEN pelo gerenciamento de capital. Todas as políticas e procedimentos que regem os relatórios de capital elaborados pelo Departamento Financeiro e Contábil são aprovados com a participação do diretor financeiro global e do Controller Internacional da Western Asset, ambos localizados em Pasadena, Califórnia - USA. Os relatórios e políticas de gerenciamento de riscos e de gerenciamento de capital estão disponibilizados, em sua íntegra, no site www.westernasset.com.br, em Informação Importante/Informações Institucionais. **20. Outras informações-Covid-19:** A Western Asset administra e faz a gestão de fundos de investimento e carteiras administradas, sendo assim divididos:

Tipo	Volumes geridos (Não auditado)
Fundos de investimento financeiro	25.856.697
Fundos de investimento em quotas	4.619.817
Carteiras administradas	<u>20.686.288</u>
	<u>51.162.802</u>

21. Eventos subsequentes: Vivenciamos uma crise mundial causada pela COVID-19 e a Administração da Instituição está acompanhando os possíveis impactos aos negócios, sempre focando na preservação de seus colaboradores e parceiros, além de sua continuidade. A Instituição conseguiu seguir operando de forma remota, sem impacto na continuidade de seus negócios, o que representou um desafio e a comprovação da sustentabilidade do mesmo. Da mesma forma, apesar da volatilidade ocorrida nos mercados, não houve perdas significativas de ativos sob gestão e impactos sobre as receitas.

A DIRETORIA

RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA - PERÍODO DE 1º DE JULHO DE 2021 A 31 DE DEZEMBRO DE 2021

Introdução: O Comitê de Auditoria da Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada ("Western Asset") é composto por 4 (quatro) membros, sendo um deles membro qualificado, que também exercem a função de Diretores. **Responsabilidades:** De acordo com o estabelecido na Resolução CMN nº 4.910, de 27 de maio de 2004, bem como no Regimento Interno, o Comitê de Auditoria ("Comitê") deve zelar pela qualidade e integridade das demonstrações financeiras, pelo cumprimento das exigências legais e regulamentares, pela atuação, independência e qualidade dos trabalhos da auditoria independente e da auditoria interna e pela qualidade e efetividade dos sistemas de controles internos e de administração de riscos. As avaliações do Comitê baseiam-se nas informações recebidas dos responsáveis de cada uma das áreas, dos auditores externos, da auditoria interna, dos responsáveis pelo gerenciamento de riscos e de controles internos e nas suas próprias análises. **Atividades Desempenhadas pelo Comitê no Período:** A licença para a Western Asset atuar como uma sociedade distribuidora de títulos e valores mobiliários foi concedida pelo Banco Central do Brasil conforme Ofício Deorf/GTSP2-2008/07564 expedido em 17 de julho de 2008. Dentre as atividades desempenhadas pelo Comitê no período de 01 de julho de 2021 a 31 de dezembro de 2021, destacam-se as seguintes: (i) revisão das demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, incluindo as notas explicativas, relatório da Administração e parecer do auditor independente; (ii) recebimento do relatório de controles internos elaborado pelo auditor externo, com base na descrição dos controles internos preparada pela administração da Sociedade.

Sistema de Controles Internos e Cumprimento da Legislação, da Regulamentação e das Normas Internas: Os resultados da auditoria interna e do auditor não apontaram falhas no cumprimento da legislação, da regulamentação e das normas internas que pudessem colocar em risco a continuidade das operações da Western Asset. O Comitê também verificou a diligência e o cuidado em relação aos controles internos, normas e regulamentos e constatou que os sistemas de controles internos são compatíveis com o porte e a complexidade das operações. **Demonstrações Financeiras:** O Comitê mantém com os auditores externos um canal regular de comunicação para ampla discussão dos resultados de seus trabalhos e de aspectos contábeis relevantes, de maneira que permita aos seus membros fundamentar opinião acerca da integridade das demonstrações financeiras e relatórios financeiros. A fim de melhor evidenciar o que aqui se registra, o Comitê procedeu à avaliação formal dos trabalhos desenvolvidos pela auditoria externa. Foram analisados aspectos relativos ao desenvolvimento dos trabalhos de auditoria, à elaboração e entrega de relatórios, à independência dos auditores e ao seu relacionamento com a Administração da Western Asset e com o próprio Comitê. O Comitê também analisou os procedimentos que envolvem o processo de preparação dos balancetes e balanços, das notas explicativas e relatórios financeiros a serem publicados em conjunto com as demonstrações financeiras, assim como ouviu, a respeito, a auditoria interna, externa e os executivos da Western Asset. Foram igualmente examinadas as práticas contábeis relevantes utilizadas pela Western Asset na elaboração das demonstrações financeiras, verificando-se que estão alinhadas às

CONTADOR: Karinne Cecchi Cardoso - CRC 1SP217143/O-8

São Paulo, 17 de março de 2022

Marc Forster Membro Qualificado	Luciana Amorim da Silva Haddad Membro
Paulo Eduardo Cline Membro	Luciana Barbosa Silveira Membro

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Cotistas **Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada. Opinião:** Examinamos as demonstrações financeiras da Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Instituição, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras:** A Administração da Instituição é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração

dos controles internos da Instituição. • Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração. • Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Instituição a não mais se manter em continuidade operacional. • Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamos-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.



São Paulo, 17 de março de 2022

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Melissa Tuxen Wisnik
Contadora
CRC 1SP221490/O-0

Documento assinado digitalmente
conforme MP nº 2.200-2 de
24/08/2001, que institui a Infraestrutura
de Chaves Públicas Brasileira - ICP-Brasil.



Certificado por Editora Globo SA
04067191000160 em 22/03/2022 18:24

A autenticidade deste documento
pode ser conferida através do QR Code
ou pelo link
<http://valor.globo.com/valor-ri/>

Hash: 1647897842d1173567bda04c739f106f1e9860c924