



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 2022 e de 2021, acompanhadas de notas explicativas e relatório dos auditores independentes.

BALANÇO PATRIMONIAL em 31 de dezembro
 Em milhares de reais

	31/12/2022	31/12/2021
Ativo		
Circulante	100.339	102.959
Caixa e equivalente de caixa	5.602	24.539
Disponibilidades	102	111
Aplicações interfinanceiras de liquidez (NOTA 3)	5.500	24.428
Instrumentos financeiros - Títulos e valores mobiliários (NOTA 4)	74.961	53.254
Letras do Tesouro Nacional	74.961	49.982
Letras Financeiras do Tesouro	-	2.774
Certificado de Depósito Bancário	-	498
Outros créditos (NOTA 5)	18.998	24.150
Contas a receber	11.255	15.688
Impostos a compensar	7.743	7.443
Outros valores e bens	778	1.016
Não Circulante	64.353	56.992
Realizável a longo prazo	61.982	54.137
Instrumentos financeiros - Títulos e valores mobiliários (NOTA 4)	9.231	6.038
Letras Financeiras do Tesouro	9.231	6.038
Outros créditos (NOTA 5)	52.751	48.099
Crédito Tributário	5.321	3.743
Impostos a compensar	5.640	6.800
Outros créditos diversos	41.790	37.556
Permanente	2.371	2.555
Investimentos	271	271
Outros investimentos	271	271
Imobilização de uso (NOTA 6)	2.097	2.278
Outras imobilizações de uso	17.456	16.759
Depreciações acumuladas	(15.359)	(14.481)
Intangível (NOTA 7)	3	6
Outras intangíveis	1.195	1.195
Amortizações acumuladas	(1.192)	(1.189)
Total do ativo	164.692	159.651

	31/12/2022	31/12/2021
Passivo e patrimônio líquido		
Circulante	29.363	37.567
Outras obrigações (NOTA 8)	29.363	37.567
Não circulante	6.176	3.409
Outras obrigações de longo prazo (NOTA 8)	6.176	3.409
Patrimônio líquido (NOTA 10)	129.153	118.675
Capital social realizado de domiciliados no País	69.850	69.850
Reserva de capital	143	143
Reserva de lucros	59.160	48.682
Total do passivo e patrimônio líquido	164.692	159.651

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
 Semestre e exercícios findos em 31 de dezembro

	2022		2021	
	Segundo semestre	Exercício	Exercício	Exercício
Recursos da intermediação financeira	6.364	11.307	3.320	3.320
Rendas com aplicações interfinanceiras de liquidez (NOTA 3)	1.333	2.472	1.362	1.362
Rendas com títulos e valores mobiliários (NOTA 4)	5.014	8.607	1.844	1.844
Resultado com instrumentos financeiros derivativos (NOTA 4)	17	228	114	114
Resultado bruto na intermediação financeira	6.364	11.307	3.320	3.320
Outras receitas e (despesas) operacionais	742	6.591	35.294	35.294
Receitas de prestação de serviços (NOTA 12)	54.278	117.825	151.579	151.579
Despesas de pessoal (NOTA 13)	(30.812)	(61.830)	(57.382)	(57.382)
Outras despesas administrativas (NOTA 14)	(13.907)	(27.838)	(28.149)	(28.149)
Despesas tributárias (NOTA 15)	(6.045)	(13.470)	(15.587)	(15.587)
Outras receitas/(despesas) operacionais (NOTA 16)	(2.772)	(8.096)	(15.167)	(15.167)
Resultado operacional	7.106	17.898	38.614	38.614
Receitas (despesas) não operacionais	297	317	76	76
Resultado antes da tributação sobre o lucro (NOTA 11 (c))	7.403	18.215	38.690	38.690
Imposto de renda e contribuição correntes	(536)	(7.744)	(15.205)	(15.205)
Imposto de renda e contribuição diferidos	(2.313)	7	(2.949)	(2.949)
Lucro líquido do semestre/exercício	4.554	10.478	20.536	20.536
Lucro por cotas (expresso em R\$ por cota)	0,07	0,15	0,29	0,29

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE
 Semestre e exercícios findos em 31 de dezembro

	2022		2021	
	Segundo semestre	Exercício	Exercício	Exercício
Lucro líquido do semestre/exercício	4.554	10.478	20.536	20.536
Outros componentes do resultado abrangente	-	-	-	-
(=) Total do resultado abrangente do semestre/exercício	4.554	10.478	20.536	20.536

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES NO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
 Semestre e exercícios findos em 31 de dezembro

	Capital social	Reserva de capital	Reserva de lucros legal	Reserva de lucros acumulados	Lucros acumulados	Total
Em 31 de dezembro de 2020	69.850	143	7.623	20.523	-	98.139
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	20.536	20.536
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-
Programa global de remuneração - RSU (NOTA 18)	-	-	-	2.365	-	2.365
Acordo de repagamento - RSU (NOTA 18)	-	-	-	(2.365)	-	(2.365)
Constituição de reservas	-	-	1.027	19.509	(20.536)	-
Em 31 de dezembro de 2021	69.850	143	8.650	40.032	-	118.675
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	10.478	10.478
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-
Programa global de remuneração - RSU (NOTA 18)	-	-	-	2.387	-	2.387
Acordo de repagamento - RSU (NOTA 18)	-	-	-	(2.387)	-	(2.387)
Constituição de reservas	-	-	524	9.954	(10.478)	-
Em 31 de dezembro de 2022	69.850	143	9.174	49.986	-	129.153
Em 30 de junho de 2022	69.850	143	8.946	45.660	-	124.599
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	4.554	4.554
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-
Programa global de remuneração - RSU (NOTA 18)	-	-	-	1.535	-	1.535
Acordo de repagamento - RSU (NOTA 18)	-	-	-	(1.535)	-	(1.535)
Constituição de reservas	-	-	228	4.326	(4.554)	-
Em 31 de dezembro de 2022	69.850	143	9.174	49.986	-	129.153

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
 Em 31 de dezembro de 2022

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 20 de março de 2023 pela Administração da Instituição. **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 da Lei nº 11.638/07, pela Lei nº 11.941/09 e, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e Banco Central do Brasil (BACEN), subsidiadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF). 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 resultados diferidos são reconhecidos considerando as projeções de lucro tributável futuro estimado com base nos planos de negócios aprovados e nos 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 4.924/21; CPC 03 (R2) - Demonstrações dos fluxos de caixa - Resolução CMN nº 4.818/20; CPC 04 - Ativos intangíveis - Resolução CMN 4.534/16; CPC 05 (R1) - Divulgação sobre partes relacionadas - Resolução CMN nº 4.818/20; 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 4.924/21; CPC 24 - Evento Subsequente - Resolução CMN nº 4.818/20; 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 4.924/21; CPC 33 (R1) - Benefícios a empregados - Resolução CMN nº 4.877/2020; CPC 41 - Resultado por ação - Resolução CMN nº 4.818/20; CPC 46 - Mensuração do valor justo - Resolução CMN nº 4.924/21; CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente - Resolução CMN nº 4.924/21. Para as demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022 e 2021, foram consideradas todas as CPC's citadas anteriormente. **(a) Aparação 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 prestação dos respectivos serviços e (ii) *performance fee*, reconhecidas contabilmente quando o retorno dos ativos sob gestão em um determinado período pré-estabelecido nos regulamentos de cada fundo, ultrapassam certos referenciais de retorno (benchmark) ou outros referenciais de performance de acordo com o regulamento de cada fundo. Os períodos podem ser semestrais ou anuais. **(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 2022 e 2021 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 ativamente 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, líquidos dos efeitos tributários, reconhecidos em conta destacada 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 incluídos 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 2022 e 31 de dezembro de 2021, 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 mercado, 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. **(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 onde estão sendo contestadas a 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 do 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 os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 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 ao 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 2022 e 2021 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 matriz dos benefícios concedidos, a Instituição registra no momento da outorga, um passivo em contrapartida a conta 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:

	2022		2021	
	Custo	Valor por vencimento corrigido	Custo	Valor por vencimento corrigido
Operações compromissadas - Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	5.500	5.500	-	-
Operações compromissadas - Letras do Tesouro Nacional (LTN)	-	-	24.228	24.228
Total	5.500	5.500	24.228	24.228

(b) Resultado com aplicações interfinanceiras de liquidez:

	2022		2021	
	Custo	Valor por vencimento corrigido	Custo	Valor por vencimento corrigido
Operações compromissadas	2.472	1.362	2.472	1.362
Letras do Tesouro Nacional (LTNs)	75.174	74.961	-	-
Letras Financeiras do Tesouro (LFTs)	9.142	9.231	-	-
Certificado de Depósito Bancário (CDBs)	-	-	7.647	1.584
Total	84.316	84.192	7.647	1.584

O valor de mercado dos títulos públicos representa o valor presente dos mesmos, os quais foram calculados com base no fluxo de caixa futuro descontado pelas taxas praticadas no mercado. Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria para negociação são apresentados no balanço patrimonial como ativo circulante, independentemente de suas datas de vencimentos. Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria mantidos até o vencimento são apresentados no balanço patrimonial como ativo circulante e como realizável a longo prazo, de acordo com seus vencimentos. **(b) Resultado com títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos:**

	2022		2021	
	2022	2021	2022	2021
Letras do Tesouro Nacional	7.673	1.504	-	-
Letras Financeiras do Tesouro	919	311	-	-
Certificados de Depósito Bancário	15	29	-	-
Operações de futuro (i)	228	114	-	-
Total	8.335	1.958	-	-

(j) A Instituição realizou, no decorrer do exercício, operações de futuros para mitigar os riscos das variações do iene as quais está exposta, devido a possuir valores a receber de taxa de administração de fundos no Japão, cujo prazo médio de recebimento é de um mês. Tais instrumentos foram ajustados a mercado conforme informação proveniente da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, e foram registrados no resultado no montante de R\$ 228 em 31 de dezembro de 2022 e R\$ 114 em 31 de dezembro de 2021. Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, não existiam instrumentos financeiros derivativos em aberto. **5. Outros créditos:**

	2022		2021	
	2022	2021	2022	2021
Contas a receber	11.255	15.688	-	-
Taxa de administração e <i>performance fee</i> de fundos	1.503	2.172	-	-
Taxa de gestão de fundos	4.990	9.530	-	-
Taxa de administração de carteiras	1.574	1.630	-	-
Contas a receber em iene	2.384	958	-	-
Adiantamentos	59	964	-	-
Taxa de distribuição de fundos	15	17	-	-
Outras contas a receber	199	417	-	-
Impostos a compensar	13.383	15.262	-	-
Circulante	7.743	8.462	-	-
Não circulante	5.640	6.800	-	-
Crédito tributário (NOTA 11)	5.321	3.743	-	-
Depósito em garantia - Outros (a)	41.790	37.556	-	-
Circulante	18.998	24.150	-	-
Não circulante	52.751	48.099	-	-
Total Outros Créditos	71.749	72.249	-	-
(a) Refere-se ao valor depositado judicialmente sobre o processo de ISS e do ágio, vide detalhes na NOTA 9.	-	-	-	-

	2022		2021	
	Percentual a.a.	Custo	Depreciação acumulada	Total
Movimentação do Imobilizado:				
Custo				
Móveis e utensílios	2.752	6	-	2.758
Equipamentos de áudio e vídeo	343	-	-	343
Equipamentos de segurança	22	-	-	22
Equipamentos de telecom	1.714	299	252	



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

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

→ continuação NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS em 31 de dezembro de 2022 - Em milhares de reais

15. Despesas tributárias:

	2022	2021
ISS	2.167	2.854
PIS	770	939
COFINS	4.736	5.752
IOF	124	147
IPTU	235	214
Tributos sobre pagamentos ao exterior	5.303	5.681
Outros tributos	135	-
	<u>13.470</u>	<u>15.587</u>

16. Outras Receitas e Despesas Operacionais: Em 31 de dezembro de 2022, os saldos de Outras Receitas e Despesas Operacionais são compostos basicamente por: despesa com consultoria prestada por empresas do grupo no valor de (R\$11.328) ((R\$ 17.876) em 31 de dezembro 2021), e atualização de depósito judicial no valor de R\$ 3.928 (R\$ 1.475 em 31 de dezembro de 2021).

17. Partes relacionadas: A remuneração paga aos membros da Administração da Instituição ou provisionada durante o exercício está demonstrada a seguir:

	2022	2021
Benefícios de curto prazo	6.180	6.790
Benefícios de longo prazo	1.163	2.182
Benefícios pós-emprego	161	347
	<u>7.504</u>	<u>9.319</u>

Em 31 de dezembro de 2022, a Western Asset possuía valores a pagar referente à utilização de sistemas globais no total de R\$ 826 (R\$ 986 em 31 de dezembro de 2021), bem como valores a pagar por serviços de consultoria de gestão feito por intercompany no valor de R\$ 2.121 (R\$ 5.451 em 31 de dezembro de 2021), cuja despesa foi informada na NOTA 16. 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 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.

A DIRETORIA

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 2022 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 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercícios 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

	Dezembro de 2022	
	Quantidade de ações	Valores em milhares de dólares (USD)
Ações em circulação em 31/12/2021	95.000	567
Ações outorgadas durante o período	-	-
Ações em circulação em 31/12/2022	95.000	567

O valor do passivo em 31 de dezembro de 2022, incluindo encargos, é de R\$ 6.176 (3.409 em 31 de dezembro de 2021). Em virtude desse programa, a despesa registrada no período é de R\$ 2.767, 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: 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	18.208.734
Fundos de investimento em quotas	5.596.289
Carteiras administradas	<u>20.169.374</u>
	<u>43.974.397</u>

21. Outros assuntos: (a) Impactos relacionadas a invasão russa na Ucrânia: A invasão russa na Ucrânia, juntamente com a imposição de sanções internacionais, tem um impacto econômico generalizado. Os negócios no Brasil podem ser severamente impactados pela interrupção da cadeia de suprimentos, volatilidade do mercado, risco de pagamento e aumento dos custos de commodities resultantes da invasão. O impacto é agravado pela decisão de algumas empresas globais de limitar ou cessar as operações na Rússia. A Administração da Instituição avaliou os impactos, e não identificou ajustes a serem divulgados. (b) Resolução CMN nº 4.966/2021: A Resolução CMN nº 4.966/2021, publicada em 25 de novembro de 2021, dispõe sobre os conceitos e os critérios contábeis aplicáveis a instrumentos financeiros, bem como a designação e o reconhecimento das relações de proteção (contabilidade de hedge). A norma busca a convergência ao padrão internacional previsto no IFRS 9, e deve ser aplicada pelas Instituições a partir de janeiro de 2025. Em atendimento à referida norma, a Western Asset elaborou um plano para sua implementação, que foi aprovado em ata de reunião da diretoria realizada em 28 de junho de 2022. O plano de implementação da Western está segregado em três pilares: (i) Processos e Sistemas: Mapeamento dos impactos e implementação das mudanças nos processos e sistemas; (ii) Modelos e Critérios: Revisão e atualização dos modelos e critérios utilizados nas estimativas contábeis; e (iii) Governança e cronograma do plano de implementação: A implementação será faseada ao longo do período de 2023 até o final do exercício de 2024, dependendo ainda de normas acessórias a serem emitidas pelo BACEN para implementação total. (c) Eventos subsequentes: Com relação ao julgamento do Supremo Tribunal Federal (STF) dos Temas 881 (Recurso Extraordinário nº 949.297) e 885 (Recurso Extraordinário nº 955.227) de repercussão geral, que resolveu, em 8 de fevereiro de 2023, que decisões individuais definitivas (transitadas em julgado) perdem seus efeitos após e caso o STF decida em sentido contrário supervenientemente. Confirmamos que não foi identificada na Instituição exposição em relação ao tema, sendo que, nenhuma provisão, segundo os preceitos do CPC 25 - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes, foi necessária em 31 de dezembro de 2022 ou em exercícios anteriores.

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

dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia 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. Comunicamo-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, 20 de março de 2023

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

Washington Luiz Pereira Cavalcanti
Contador
CRC 1SP172940/O-6

