

# VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.



Relatório de Gerenciamento de Riscos – Circular nº 3.678

4º Trimestre de 2018

# VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

<b>1. INTRODUÇÃO</b>	3
<b>2. ESTRUTURA DE GERENCIAMENTO DE RISCOS E CAPITAL</b>	4
<b>3. ESTRUTURA DE GOVERNANÇA CORPORTIVA DE GERENCIAMENTO DE RISCOS E CAPITAL</b>	5
<b>4. DECLARAÇÃO DE APETITE A RISCOS (RAS)</b>	6
<b>5. ASPECTOS QUALITATIVOS DAS ESTRUTURAS DE GERENCIAMENTO DE RISCOS E DE CAPITAL</b>	7
5.1 RISCO DE CRÉDITO	7
5.2 RISCO DE TAXA DE JUROS	9
5.3 RISCO DE LIQUIDEZ	10
5.4 RISCO OPERACIONAL	12
5.5 GESTÃO DE CONTINUIDADE DE NEGÓCIOS	15
5.6 GERENCIAMENTO DE CAPITAL	15
<b>6. REQUERIMENTOS DE CAPITAL VIGENTES E EM IMPLANTAÇÃO</b>	17
<b>7. INFORMAÇÕES RELATIVAS DO PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA (PR)</b>	18
<b>8. INFORMAÇÕES RELATIVAS AO RWA</b>	20
<b>9. ADICIONAL DE CAPITAL PRINCIPAL (ACP)</b>	23
<b>10. ADEQUAÇÃO AO PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA (PR), ÍNDICES E LIMITES</b>	24
<b>11. RAZÃO DE ALAVANCAGEM (RA)</b>	25
<b>12. INFORMAÇÕES RELATIVAS ÀS EXPOSIÇÕES A RISCO DE CRÉDITO</b>	27
<b>13. INFORMAÇÕES RELATIVAS AOS INSTRUMENTOS MITIGADORES DO RISCO DE CRÉDITO</b>	33
<b>14. INFORMAÇÕES RELATIVAS AO RISCO DE CRÉDITO DE CONTRAPARTE</b>	34
<b>15. INFORMAÇÕES RELATIVAS ÀS OPERAÇÕES DE AQUISIÇÃO E VENDA DE ATIVOS FINANCEIROS</b>	36
<b>16. INFORMAÇÕES RELATIVAS ÀS PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS</b>	38

# VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

---

---

## 1. INTRODUÇÃO

---

A Circular nº 3.678/13 do Banco Central do Brasil (BACEN) estabeleceu os critérios a serem observados sobre a divulgação de informações referentes à Gestão de Risco, Montante dos Ativos Ponderados pelo Risco (RWA) e Patrimônio de Referência (PR).

O objetivo deste relatório é informar o gerenciamento de riscos do Conglomerado Prudencial, que conforme definido pela Resolução do Conselho Monetário Nacional (CMN) nº 4.280/13, inclui Banco Volkswagen S.A., a Instituição Líder (Instituição), Consórcio Nacional Volkswagen – Administradora de Consórcio Ltda. (CNVW), e Fundo de investimento em direitos creditórios (FIDC) – nos quais a Instituição assumiu substancialmente os riscos e benefícios (conjuntamente o Grupo), apresentando de forma detalhada as práticas de gestão e as políticas que compõem o gerenciamento de riscos do Grupo. Além disso, demonstra a necessidade da adequação do capital para cobrir tais riscos.

Adicionalmente, de acordo com o perfil de riscos e à importância sistêmica, a Instituição está enquadrada no Segmento 3 (S3), nos termos do art. 2º, § 3º da Resolução CMN 4.553/17 (0,1% do PIB ≤ porte <1% do PIB).

---

---

## 2. ESTRUTURA DE GERENCIAMENTO DE RISCOS E CAPITAL

---

---

O Grupo constituiu que a estrutura de Gerenciamento de Riscos estará sob a responsabilidade da Diretoria de Risco; e, a estrutura de Gerenciamento de Capital estará sob a responsabilidade da Diretoria de *Back Office*.

### PRINCIPAIS ATRIBUIÇÕES:

#### Diretoria de *Back Office*:

- Implementar a estrutura de Gerenciamento de Capital;
- Implementar as políticas de Gerenciamento de Capital e suas revisões no mínimo anualmente;
- Prover os recursos necessários à gestão de Capital;
- Promover a cultura de gerenciamento de riscos e *compliance* & controles internos nas atividades regulares da Instituição;
- Ser o responsável pelas informações referentes ao gerenciamento de Capital.

#### Diretoria de Riscos:

- Implementar a estrutura de Gerenciamento de Riscos;
- Implementar as políticas de Gerenciamento Riscos e suas revisões no mínimo anualmente;
- Prover os recursos necessários à gestão de Gerenciamento de Riscos;
- Promover a cultura de gerenciamento de riscos nas atividades regulares da Instituição;
- Ser o responsável pelas informações referentes ao Gerenciamento de Risco.

#### Auditoria Interna

A Auditoria Interna, no desempenho de suas atividades, avalia, dentre outras coisas, a adequação e a efetividade:

- Dos sistemas e processos de controles internos, de gerenciamento de riscos e de governança corporativa, considerando os riscos atuais e potenciais riscos futuros;
- Da observância ao arcabouço legal, à regulamentação infra legal, às recomendações dos organismos reguladores;
- Das políticas e das estratégias para o gerenciamento dos riscos de crédito, de mercado, operacional, de liquidez, socioambiental e demais riscos relevantes;
- Dos sistemas, das rotinas e dos procedimentos para o gerenciamento de riscos;
- Dos modelos para o gerenciamento de riscos, considerando as premissas, as metodologias utilizadas e o seu desempenho;
- Do capital mantido pela instituição para fazer face aos riscos a que está exposta, e;
- Do planejamento de metas e de necessidade de capital, considerando os objetivos estratégicos da instituição.

---

---

## 3. ESTRUTURA DE GOVERNANÇA CORPORATIVA DE GERENCIAMENTO DE RISCOS E CAPITAL

---

---

A estrutura de governança corporativa de gerenciamento de riscos e capital é constituída por Comitês que subsidiam a Alta Administração na tomada de decisões.

Em atendimento a Resolução 4.557/17 do Conselho Monetário Nacional, a Instituição constituiu o Comitê de Riscos, no qual se reúne mensalmente ou em convocações extraordinárias, cujas principais atribuições são assessorar e propor, com periodicidade mínima anual, recomendações à Diretoria sobre níveis de apetite de risco (RAS), apresentar resultados do programa de teste de estresse, aprovar políticas e estratégias de gerenciamento de riscos (crédito, mercado, operacional, liquidez, socioambiental e valor residual) e definir a estratégia de gestão de capital, visando assegurar a sua adequação em relação à complexidade das operações.

O Comitê de Riscos é composto pela Diretoria e pelas Superintendências de Finanças, Vendas, Marketing, Operações, Tecnologia da Informação e Recursos Humanos. O prazo de mandato é indeterminado e o número máximo de integrantes é de 9 membros. É indelegável a função de membro deste Comitê. A Instituição implementou também a posição do *Chief Risk Office* (CRO), que dentre as suas atribuições supervisiona o desenvolvimento, a implementação e o desempenho da estrutura de gerenciamento de riscos, incluindo seu aperfeiçoamento, reportando-se diretamente à Alta Administração.

Além disso, a Instituição possui uma unidade de Risco, responsável pelo gerenciamento dos riscos, com representação direta no Comitê Executivo.

---

---

## 4. DECLARAÇÃO DE APETITE A RISCOS (RAS)

---

A Declaração de Apetite por Riscos (*RAS*) do Banco Volkswagen S.A. (Instituição e Conglomerado Prudencial) é definida pelos tipos e níveis de riscos assumidos nas operações, a fim de cumprir os objetivos estratégicos, requisitos regulatórios e atingir os resultados esperados pelos acionistas, tanto em condições normais quanto em cenários adversos.

A Diretoria é responsável pela aprovação anual das diretrizes e limites de apetite de riscos, e é assessorada pelo Comitê de Riscos e pelo *Chief Risk Officer* (CRO), no desempenho de suas atribuições.

### MODELO DE NEGÓCIO E O APETITE POR RISCOS

A definição do apetite de risco da Instituição é consistente com sua cultura de riscos e modelo de negócios, pautado pelo financiamento e arrendamento de veículos automotores desde as concessionárias das diversas marcas do Grupo VW no Brasil até seus clientes finais (pessoas físicas e jurídicas), com pequena participação adicional de operações crédito pessoal.

### ALINHAMENTO DE OBJETIVOS ESTRATÉGICOS E O APETITE DE RISCO

Os objetivos de apetite de riscos são validados anualmente dentro do processo de *Planning Round*, com horizonte de 5 anos e eventual atualização nos processos de *Budget*, de modo a garantir perspectiva de longo prazo e alinhamento estratégico dentro do Grupo VW *Financial Services*.

---

## 5. ASPECTOS QUALITATIVOS DAS ESTRUTURAS DE GERENCIAMENTO DE RISCOS E DE CAPITAL

---

A Instituição considera o gerenciamento de riscos fundamental para a tomada de decisão, proporcionando maior confiabilidade, otimização da relação risco e retorno e melhor alocação de capital.

Em conformidade com a Resolução do CMN nº 4.557/17, a Instituição implementou uma estrutura para gerenciamento de capital.

Apresenta-se abaixo as estruturas, as estratégias e as ferramentas para o Gerenciamento de Riscos, bem como para o Gerenciamento de Capital.

### 5.1 RISCO DE CRÉDITO

---

Risco de Crédito é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas decorrentes do não cumprimento pela contraparte de suas obrigações nos termos pactuados, bem como a desvalorização, redução de remunerações e ganhos esperados em instrumento financeiro decorrentes da deterioração da qualidade creditícia da contraparte, do interveniente ou do instrumento mitigador. Este risco está relacionado a fatores externos à empresa e podem prejudicar o pagamento do crédito concedido.

O Risco de Crédito varia de acordo com: perfil dos clientes, produtos e serviços oferecidos, valor solicitado e instituição que concede o crédito.

Visando atender aos objetivos estratégicos e à adequada gestão de riscos, a estrutura de gerenciamento de risco de crédito da Instituição está alinhada às orientações da Matriz *Volkswagen Financial Services AG*, aos requerimentos do Acordo de Basileia e às exigências do CMN e BACEN.

Dessa forma, a Instituição implantou uma função voltada ao gerenciamento deste risco como parte de sua Governança Corporativa.

#### A) Papeis e Responsabilidades

##### Gerenciamento de Riscos – Risco de Crédito

- Aprimoramento, aferição e elaboração de inventários de seus modelos para crédito e cobrança;
- Monitoramento do desempenho do portfólio de crédito;
- Definição das políticas de crédito e cobrança alinhadas ao apetite de risco da Instituição;
- Monitoramento das concentrações de inadimplência e perdas;
- Fechamento e análise das provisões para devedores duvidosos;
- Identificação de novos componentes que representem riscos de crédito.

A estrutura dedicada ao controle e monitoramento do risco de crédito atua por meio de normativos e metodologias condizentes com a natureza das operações, a complexidade dos produtos e a dimensão da exposição da Instituição.

#### B) Normativas

Conjunto de políticas e normas internas voltadas à documentação e orientação das estratégias, métodos e procedimentos relativos ao gerenciamento do risco de crédito. Todo esse conjunto é submetido à aprovação do Comitê de Riscos, com objetivo de recomendar e aprovar as estratégias e políticas do risco de crédito.

## C) Metodologias

A metodologia contempla os seguintes instrumentos:

- Modelagem analítica de *scoring* para concessão, gestão de crédito e cobrança;
- Modelos de *rating* de crédito;
- Monitoramento e validação dos modelos estatísticos;
- Apuração e cálculo do valor futuro dos riscos das carteiras – *forecast*;
- Processo para realização de testes de *stress*;
- Modelo de LGD (*Loss Given Default*);
- Monitoramento das garantias;
- Relatórios analíticos para o risco de crédito.

Os limites de crédito são monitorados continuamente e alterados em função da capacidade, necessidade e comportamento dos clientes, e devidamente aprovados conforme alçada estabelecida em política.

## D) Políticas

As descrições abaixo estabelecem o processo e as responsabilidades pela definição e administração das políticas de crédito e cobrança varejo e *corporate*, que abrangem: classificação de risco (*score/rating*), prazo, carência, percentual de entrada, alçadas de aprovação, aceitação de garantias, período das ações (régua de cobrança), valores (acordos, propostas, renegociações de dívida, confissões de dívida), aplicáveis aos produtos do Grupo.

- As políticas relacionadas à concessão de crédito e cobrança estabelecem as condições operacionais aprovadas pela Instituição e os valores e correspondentes níveis de alçada para aprovação.

Estas políticas e as exceções devem ser monitoradas e ajustadas pelo departamento de Gerenciamento de Riscos para que a concessão de crédito e/ou a cobrança ocorra com a qualidade, segurança e nível de risco definidos pela Instituição. Alterações devem ser feitas também para adequá-las à realidade operacional e comercial do momento.

## Responsabilidade

É responsabilidade do departamento de Gerenciamento de Riscos tomar as seguintes providências para a implantação da política:

- Envolver os departamentos relacionados com o assunto, principalmente os departamentos de Crédito (Varejo e *Corporate*) e Cobrança quanto à inclusão, alteração ou exclusão da política;
- Submeter a proposta da política definida ao Comitê de Riscos;
- Adaptar os parâmetros nos sistemas informatizados, quando aplicável;
- Providenciar as adequações das políticas nos procedimentos para posterior divulgação ao público interno;
- Manter toda a documentação utilizada no levantamento e aprovação das políticas, possibilitando futuras verificações e rastreamento das políticas vigentes em períodos anteriores;
- Monitorar permanentemente a aplicação das políticas (alçadas e processos) e resultados alcançados, bem como tomar ações visando o imediato ajuste, sempre que for considerado necessário.

É responsabilidade do departamento de Crédito ao Varejo, Crédito *Corporate* e Cobrança:



# VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

- Avaliar os impactos das políticas em processos operacionais e sistemas informatizados. Havendo necessidade de ajustes em sistemas, sugerir ao departamento de Gerenciamento de Riscos as providências cabíveis e imediatas;
- Implantar as políticas junto ao pessoal envolvido na análise e concessão de crédito e cobrança (empregados dos departamentos, escritórios de advocacia, concessionárias, promotores de venda, etc.);
- Fornecer dados e subsídios para que o departamento de Gerenciamento de Riscos, avalie, desenvolva e busque aprovação da política na alta gerência.

## 5.2 RISCO DE TAXA DE JUROS

---

O Risco de Taxa de Juros é definido como o risco, atual ou prospectivo, do impacto de movimentos adversos das taxas de juros no capital e nos resultados da instituição financeira, para os instrumentos classificados na carteira bancária.

Atendendo às recomendações e normas dos órgãos reguladores, e utilizando-se de metodologias e modelos alinhados às melhores práticas do mercado, diariamente o risco de taxa de juros é mensurado, avaliado e monitorado, de acordo com as políticas, diretrizes e limites operacionais estabelecidos em comitês específicos.

Diante disso, a Instituição possui apenas operações classificadas como não negociação (*Banking Book*).

### A) Papeis e Responsabilidades

#### Gerenciamento de Riscos

- Definir metodologia, ferramentas, políticas e procedimentos internos;
- Utilizar sistemas para identificar, avaliar, monitorar e controlar o risco de taxa de juros;
- Reportar imediatamente ao Comitê de Riscos os casos em que sejam identificados excessos em relação aos limites estabelecidos;
- Realizar simulações de condições extremas de mercado (testes de estresse) e testes de avaliação de sistemas;
- Elaborar relatórios gerenciais com posições de Risco de Taxa de Juros e Liquidez a serem enviados semanalmente (via *e-mail*) aos departamentos envolvidos e a Alta Administração;
- Acompanhar as alterações normativas;
- Enviar periodicamente as informações regulatórias.

### B) Normativas

Conjunto de políticas e manuais de processos voltados à documentação e orientação das estratégias, métodos e procedimentos relativos ao gerenciamento do risco de taxa de juros.

### C) Metodologias

Para fins de monitoramento e controle do risco de taxa de juros, são utilizadas as seguintes metodologias:

## VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

- **Economic Value of Equity:** Mede a variação no valor presente líquido dos ativos e passivos de uma instituição, de acordo com os choques de taxas de juros e os cenários de estresse;
- **Net Interest Income:** Medida de sensibilidade que simula os impactos das oscilações das taxas de juros na receita de intermediação financeira;
- **Análise de Descasamento:** Indicador utilizado para avaliar a exposição em função dos distintos prazos de vencimentos negociados nas operações ativas e passivas;
- **Teste de Estresse:** É o método que avalia o efeito de grandes variações simuladas nas variáveis da carteira, como por exemplo, nas taxas de juros, câmbio e ações.

### Capital Regulatório – Cálculo Parcela RBan

A partir da data-base de janeiro de 2017, a parcela RBAN passou a ser mensurada de forma híbrida, considerando as abordagens de variação na margem de juros (NII – *Net Interest Income*) e variação de valor econômico (EVE – *Economic Value of Equity*).

### D) Limites Operacionais

A estrutura de limites adotada tem por objetivo permitir a atuação do departamento de Tesouraria de forma transparente e eficiente, mediante as restrições para contratação e carregamento de posições. Os principais limites operacionais adotados pela Instituição são:

- Limite de descasamento entre Ativos e Passivos;
- Limite de EVE.

Em caso de excesso dos limites, a área de Gerenciamento de Riscos informa a Alta Administração e gera um alerta para a Tesouraria fazer o reenquadramento dos limites.

### E) Processo

O monitoramento e controle do risco de taxa de juros são realizados diariamente pela área de Gerenciamento de Riscos. Semanalmente é gerado um relatório gerencial dos indicadores de risco de taxa de juros (IRRBB) e reportado ao departamento de Tesouraria e para Alta Administração. Periodicamente, os indicadores de risco de taxa de juros são apresentados em Comitês específicos.

## 5.3 RISCO DE LIQUIDEZ

O Risco de Liquidez é definido como a possibilidade de a instituição não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, incluindo as decorrentes de vinculação de garantias, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas, bem como a possibilidade de a instituição não conseguir negociar a preço de mercado uma posição, devido ao seu tamanho elevado em relação ao volume normalmente transacionado ou em razão de alguma descontinuidade no mercado.

Atendendo às recomendações e normas dos órgãos reguladores, e utilizando-se de metodologias e modelos alinhados às melhores práticas do mercado, diariamente o risco de liquidez é mensurado, avaliado e monitorado, de acordo com as políticas, diretrizes e limites operacionais estabelecidos em comitês específicos.

## A) Papeis e Responsabilidades

### Gerenciamento de Riscos

- Definir metodologias, ferramentas, políticas e procedimentos internos;
- Utilizar sistemas para identificar, avaliar, monitorar e controlar o risco de liquidez do Grupo;
- Reportar imediatamente ao Comitê de Riscos os casos em que sejam identificados excessos em relação aos limites estabelecidos;
- Realizar simulações de condições extremas de mercado (testes de estresse);
- Calcular mensalmente o Limite de caixa mínimo de forma a garantir o pagamento de obrigações correntes;
- Elaborar relatórios gerenciais com posições de Risco de Taxa de Juros e Liquidez a serem enviados (via *e-mail*) aos departamentos envolvidos e a Alta Administração;
- Identificar os riscos inerentes à reformulação ou à criação de novas atividades e produtos, bem como analisar, previamente ao seu lançamento, a adequação aos procedimentos e controles adotados pela Instituição;
- Acompanhar as alterações normativas;
- Enviar periodicamente as informações regulatórias.

### Tesouraria

#### Front Office (Mesa de Operações)

- Assegurar a liquidez das empresas do Grupo;
- Realizar investimentos, captações e derivativos;
- Acompanhar linhas especiais de financiamento;
- Observar e cumprir os limites estabelecidos pelo departamento de Gerenciamento de Riscos para as contrapartes e os limites de alçadas;
- Verificar/Analisar os vencimentos das operações financeiras controladas (Fluxo de Caixa);
- Garantir o nível mínimo de caixa estabelecido e monitorado pelo departamento de Gerenciamento de Riscos.

#### Middle Office (Gestão de Caixa)

- Gerenciar o Caixa;
- Gerenciar o casamento da carteira de ativos e passivos;
- Responsável pelo Plano de Contingência de Liquidez.

#### Back Office de Tesouraria

- Registrar e controlar todas as transações realizadas nos sistemas eletrônicos, assegurando a veracidade, oportunidade e confiabilidade da informação;
- Verificar a integridade das operações realizadas pelo Front Office, seguindo o 'Princípio de Divisão Funcional', verificando a consistência de acordo com as condições de mercado.

## B) Normativas

Conjunto de políticas e manuais de processos voltados à documentação e orientação das estratégias, métodos e procedimentos relativos ao gerenciamento do risco de taxa liquidez.

## C) Metodologias

A metodologia contempla os seguintes instrumentos:

- **Projeção do Fluxo de Caixa:** É a previsão de entradas e saídas de recursos por um determinado período, com o objetivo de garantir a solidez financeira da Instituição no curto, médio e longo prazo;
- **Colchão de Liquidez:** Formado pelos recursos em caixa que podem ser usados para pagamento das obrigações de uma Instituição, em momentos de volatilidade do mercado;
- **Teste de Estresse:** Técnica de avaliação da resposta de uma carteira de ativos ou obrigações em relação a variações extremas de liquidez que influenciam essa carteira. O propósito do teste de estresse é quantificar a perda de uma carteira caso uma situação adversa de mercado específica ocorra;
- **Plano de Contingência de Liquidez:** Procedimento de gestão a ser adotado quando a projeção de liquidez em curto prazo indica a definição de níveis inferiores ou no caso de falta de recursos e agravamento da crise no mercado financeiro.

## D) Limites Operacionais

A estrutura de limites adotada tem por objetivo permitir a atuação do departamento de Tesouraria de forma transparente e eficiente, mediante as restrições para contratação e carregamento de posições. Os principais limites operacionais adotados pela Instituição são:

- Limite de Colchão de Liquidez;
- Limites Bancários;
- Limites de Conta Corrente;
- Limite de concentração de vencimentos de *Funding*.

Em caso de excesso dos limites, a área de Gerenciamento de Riscos informa a Alta Administração e gera um alerta para a Tesouraria fazer o reenquadramento dos limites.

## E) Processo

O monitoramento e controle do risco de liquidez são realizados diariamente pela área de Gerenciamento de Riscos. Semanalmente é gerado um relatório gerencial dos indicadores de risco de taxa de juros (IRRBB) e reportado ao departamento de Tesouraria e para Alta Administração. Periodicamente, os indicadores de risco de liquidez são apresentados em Comitês específicos.

## 5.4 RISCO OPERACIONAL

---

Risco Operacional é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas, sistemas ou eventos externos. Esta definição inclui o risco legal definido como a possibilidade de perdas decorrentes de inadequação ou deficiência em contratos firmados pela Instituição, multas, penalidades ou indenizações resultantes de ações de órgãos de supervisão e controle, indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas pela Instituição, bem como perdas decorrentes de decisão ou precedentes desfavoráveis em processos judiciais ou administrativos.

A Instituição considera os seguintes eventos de Risco Operacional:

- Fraude interna;

# VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

- Fraude externa;
- Demandas trabalhistas e segurança deficiente no local de trabalho;
- Práticas inadequadas relativas a clientes, produtos e serviços;
- Danos a ativos físicos próprios ou em uso pela Instituição;
- Situações que acarretem a interrupção das atividades da Instituição;
- Falhas em sistemas, processos ou infraestrutura de tecnologia da informação (TI);
- Falhas na execução, no cumprimento de prazos ou no gerenciamento das atividades na Instituição.

Visando atender aos objetivos estratégicos e ao adequado gerenciamento de riscos, a estrutura de gerenciamento de risco operacional está alinhada às orientações do grupo *Volkswagen Financial Services AG*, aos requerimentos do Acordo de Basileia e às exigências regulatórias.

## A) Papeis e Responsabilidades

### Gerenciamento de Risco – Risco Operacional

- Elaboração, monitoramento e manutenção das políticas de risco operacional;
- Avaliação e mensuração de riscos operacionais em projetos, produtos e processos;
- Disseminar e promover a cultura de risco operacional por meio de treinamentos e campanhas internas;
- Promover reuniões e relatórios periódicos sobre aspectos envolvendo riscos operacionais destinados à diretoria, ao Banco Central, à VWFSAG e demais áreas envolvidas;
- Avaliar eventos classificando-os de acordo com a criticidade e avaliando a necessidade de ações corretivas pelas áreas de negócio e sua efetiva implementação;
- Capturar, validar e incluir perdas operacionais e registros específicos de perdas operacionais associadas a risco de crédito;
- Desenvolver metodologia de avaliação de impacto em processos críticos para efeito de continuidade de negócios (*Business Continuity Management – BCM*), bem como elaborar testes periódicos para verificação das estruturas de contingência, além de promover treinamentos e ações para disseminação da cultura de prevenção envolvendo pessoas, processos e terceiros;
- Definir Política de Gerenciamento de Fornecedores Relevantes;
- Elaborar o relatório de gerenciamento de risco operacional relativo à Resolução do CMN nº 4.557/2017, informando as deficiências de controles e ações para sua mitigação.

### Áreas de Negócios

- Validar as matrizes de riscos e controles conforme cronograma de revisões;
- Reportar os eventos de risco operacional ao departamento de Riscos, de acordo com os padrões e prazos estabelecidos, ou sempre que necessário;
- Implementar os planos de ação para mitigação do risco operacional sob sua gestão;
- Monitorar e controlar os riscos operacionais de sua área;
- Reportar mensalmente as perdas de risco operacional ocorridas;
- Participar de Treinamentos referentes ao risco operacional e BCM promovidos pela área de gerenciamento de riscos.

### Contabilidade

- Divulgar informações sobre a estrutura de gestão de risco operacional nas demonstrações financeiras;
- Realizar o cálculo da parcela de alocação de capital de Risco Operacional, de acordo com a Circular BACEN nº 3.640/13 (Abordagem Padronizada Alternativa).

## Compliance e Controles Internos

A estrutura de Controles Internos tem como função estabelecer os conceitos, avaliar e monitorar o ambiente de controles internos das empresas que compõem o Conglomerado Financeiro Volkswagen – VWFS, auxiliando as áreas envolvidas e a alta administração na identificação de erros e na prevenção e mitigação de seus efeitos, de acordo com o previsto nos relatórios de avaliação do ambiente de controles internos. As principais responsabilidades da área de Controles Internos são:

- Definir escopo e cronograma da revisão anual das matrizes de riscos, validando-os junto a área de Risco Operacional;
- Elaborar as matrizes de risco, identificando e documentando riscos e controles;
- Identificar, avaliar e testar os controles e classificá-los de acordo com sua relevância, tipo e frequência nas matrizes de risco;
- Acompanhar a implementação dos planos de ações e monitorar para mitigar os riscos;
- Submeter os planos de ação definidos baseado na avaliação dos controles à alta administração;
- Disseminar a cultura de gestão de controles internos e riscos para instituição;
- Elaborar o relatório relativo à Resolução do CMN nº 2.554/98, informando as deficiências de controles chave e ações para sua mitigação;
- Apoiar a elaboração do relatório relativo à Resolução do CMN nº 3.467/09, informando a avaliação da qualidade e adequação do sistema de controles internos, inclusive sistemas de processamento eletrônico de dados e de gerenciamento de riscos, elaborado como resultado do trabalho de Auditoria externa.

## B) Metodologias

O gerenciamento de riscos operacionais é realizado mediante das seguintes metodologias:

- Entendimento dos processos executados na Instituição para o cumprimento de seus objetivos de negócio;
- Identificação, por meio da metodologia de Riscos Corporativos, dos riscos associados aos processos;
- Avaliação e qualificação dos riscos e controles operacionais em base periódica, contribuindo para determinar o impacto desses riscos e do grau de eficácia dos controles internos (vulnerabilidade);
- Definição e acompanhamento de planos de ação com o objetivo de diminuir e mitigar os riscos operacionais existentes;
- Definição e acompanhamento de Indicadores Chave de Riscos Operacionais (KRI) relacionados às classificações de riscos do BACEN;
- Estabelecimento de ações contingenciais para os riscos relevantes de descontinuidade dos negócios;
- Captura, tratamento e armazenamento dos eventos de risco operacional;
- Avaliação de risco dos prestadores de serviços classificados como Fornecedores Relevantes;
- Avaliação de riscos operacionais no desenvolvimento de novos produtos e projetos, e modificação de produtos existentes;
- Plano de Contingência e Plano de Recuperação de Desastres (DRP);
- Participação na aprovação de Novos Produtos ou alteração de produtos existentes por meio do procedimento *Product Transparency Process* (PTP).

Todas estas metodologias encontram-se apresentadas nas políticas e manuais associados à gestão de Risco Operacional, Controles Internos e também como plano de continuidade de negócios e todos os conceitos para esta gestão. Tais metodologias são condizentes com as melhores práticas, visando mitigar riscos operacionais, estando de acordo com as exigências regulatórias vigentes.

# VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

A área de Gerenciamento de Riscos dissemina a cultura de monitoramento dos riscos operacionais na Instituição junto aos empregados, por meio de treinamentos presenciais e eletrônicos, propagando assim a importância dos processos de gestão de Risco Operacional.

## C) Normativas

Conjunto de políticas e manuais de processos voltados à documentação e orientação das estratégias, métodos e procedimentos relativos ao gerenciamento do risco do operacional.

## 5.5 GESTÃO DE CONTINUIDADE DE NEGÓCIOS

---

O Plano de Continuidade de Negócios é o conjunto de diretrizes, papéis e responsabilidades sobre o processo de Gestão de Crise e de Continuidade de Negócios da Instituição, que tem por objetivo garantir a entrega de produtos e serviços aos clientes em níveis aceitáveis durante a contingência perante o mercado e órgãos reguladores, baseado nos conceitos de cadeia de valor e nos processos críticos definidos pela Instituição na Declaração de Apetite por Risco.

Este processo de Gestão de Continuidade de Negócios está alinhado ao apetite de risco da Instituição, às orientações do grupo Volkswagen Financial Services AG e aos requerimentos regulatórios.

Em conformidade com os objetivos estratégicos da Instituição e também com as exigências regulatórias, foram estabelecidas políticas, estratégias que definem papéis e responsabilidades das áreas envolvidas, a fim de garantir que todas as etapas sejam cumpridas com eficiência.

## 5.6 GERENCIAMENTO DE CAPITAL

---

O gerenciamento de capital visa apoiar o processo decisório nos negócios. O risco de capital consiste no risco de o Grupo não possuir capital suficiente para:

- Atingir o capital mínimo requerido pelo regulador no Brasil, uma vez que a autorização para operar como banco é dependente da manutenção adequada do nível de capital;
- Manter o *rating* da Instituição, pois uma mudança no *rating* pode alterar diretamente o custo de captação;
- Ter condições de atingir o crescimento e estratégias traçadas.

O Grupo implementou uma estrutura integrada para gerenciamento risco e de capital, cujo objetivo é monitorar e controlar os riscos e o capital mantido, avaliar a necessidade de capital para fazer face aos riscos a que o Grupo está sujeito e realizar o planejamento de metas e de necessidade de capital, considerando seus objetivos estratégicos.

A estrutura organizacional baseia-se em três pilares básicos para assegurar o adequado gerenciamento de capital:

## REPORTE E CONTROLE

Nas atividades diárias, o controle está sob a responsabilidade da diretoria de Back Office e a apresentação de relatórios gerenciais é atribuída diretamente às áreas relacionadas ao Comitê de Riscos.

Este pilar é constituído pelas áreas sob a responsabilidade da diretoria de Back Office, tais como, Contabilidade, Controladoria, Assuntos Jurídicos, Tributário, *Compliance* & Controles Internos e Tesouraria.

## VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

O plano de capital é realizado para um horizonte de cinco anos, a fim de suportar a estratégia de longo prazo do Grupo e é monitorado regularmente em cenários de normalidade e estresse, de acordo com e as exigências do CMN e BACEN.

O plano de capital é avaliado pela administração de forma a sinalizar e propor ações, como um plano de contingência de capital, em caso de excesso ou insuficiência de capital para atingir os objetivos estratégicos do Grupo. Para assegurar que o nível de capital está adequado ao apetite de risco da Instituição, é definido um colchão acima do índice de Basileia, com finalidade de garantir que, caso o índice de Basileia esteja abaixo do percentual regulatório, o Grupo tenha capacidade para novos negócios até que ocorra aporte de capital.

Adicionalmente, o Comitê Executivo (COMEX) e o Comitê de Riscos avaliam mensalmente os relatórios de monitoramento e controle de risco de capital, visando assegurar a sua adequação em relação a complexidade das operações, bem como atendimento aos requerimentos regulatórios.

### **ASSURANCE**

Esse pilar tem como objetivo averiguar que as decisões da Instituição com relação às políticas aprovadas para o gerenciamento de capital estão sendo executadas de acordo com os procedimentos e controles desenhados pela Instituição, de forma a assegurar que a estrutura de processos internos é adequada ao porte e complexidade das operações. Para isso, a Instituição é submetida à avaliação do departamento de Auditoria Interna e também às revisões e exames realizados pela Auditoria externa. O escopo e o resultado do trabalho realizado pelas auditorias são apresentados à Diretoria e ao Comitê de Auditoria, que, dentre suas atribuições, está em avaliar a efetividade das auditorias externa e interna, inclusive quanto a verificação do cumprimento de dispositivos legais e normativos aplicáveis ao Banco Volkswagen e suas empresas controladas, além de normas internas.

### **NORMATIVAS**

Conjunto de políticas, normas e manuais internos voltados à documentação e orientação das estratégias, métodos e procedimentos relativos ao gerenciamento de capital. Dentre os documentos adotados, destaca-se a Política de Gerenciamento de Capital, a qual descreve, entre outros aspectos, a estrutura organizacional, os processos organizacionais e o plano de capital.



## VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

### 6. REQUERIMENTOS DE CAPITAL VIGENTES E EM IMPLANTAÇÃO

Os requerimentos mínimos de capital do Grupo seguem o conjunto de resoluções e circulares divulgadas pelo BACEN que implantam no Brasil os padrões globais de requerimento de capital conhecidos como Basileia III. São expressos na forma de índices obtidos pela relação entre o capital disponível, demonstrado pelo PR e o RWA.

Para fins de cálculo do requerimento mínimo de capital, deve ser apurado o montante total do RWA pela soma das parcelas aplicáveis ao Grupo, sendo os ativos ponderados pelos riscos de crédito e operacional, adicionalmente também, capital requerido para o risco de taxa de juros.

O requerimento mínimo do PR corresponde a um índice de 8,625% para o trimestre findo em 31 de dezembro 2018, o qual foi decaindo gradualmente desde 2016, sendo 8% a partir de 2019. Em contrapartida, as normas do BACEN estabeleceram um Adicional de Capital Principal (ACP), que corresponde à soma das parcelas ACP Conservação, ACP Contracíclico e ACP Sistemico. O ACP para o trimestre findo em 31 de dezembro 2018 corresponde a 1,875%, o qual aumentou a exigência de capital ao longo do tempo, sendo 2,50% a partir de 2019.

Também foram redefinidos os requisitos para a qualificação dos instrumentos elegíveis a Capital de Nível I e Nível II.

A tabela abaixo apresenta o cronograma de implantação das regras de Basileia III no Brasil, definido pelo BACEN.

Índice de Basileia	2017	2018	a partir de 2019
Capital Principal	4,500%	4,500%	4,500%
Nível I	6,000%	6,000%	6,000%
<b>PR Total</b>	<b>9,250%</b>	<b>8,625%</b>	<b>8,000%</b>
ACP conservação	1,250%	1,875%	2,500%
ACP contracíclico <sup>(1)</sup>	0,000%	0,000%	0,000%
ACP sistemico <sup>(2)</sup>	0,000%	0,000%	0,000%
<b>Adicional de Capital Principal (ACP)</b>	<b>1,250%</b>	<b>1,875%</b>	<b>2,500%</b>
Capital Principal + ACP	5,750%	6,375%	7,000%
<b>PR Total + ACP</b>	<b>10,500%</b>	<b>10,500%</b>	<b>10,500%</b>
<b>Deduções dos Ajustes Prudenciais</b>	<b>80%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

<sup>(1)</sup> Atualmente, conforme artigo 3º da Circular BACEN nº 3.769/15, o valor requerido para a parcela ACP Contracíclico é igual a zero para o Brasil.

<sup>(2)</sup> Atualmente, conforme a Circular BACEN nº 3.768/15, o valor requerido para a parcela ACP Sistemico para o Grupo é igual a zero.

## VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

### 7. INFORMAÇÕES RELATIVAS DO PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA (PR)

A adequação do capital e o uso de capital regulatório são monitorados pela Instituição por meio de técnicas baseadas em orientações estabelecidas pelo Acordo de Basileia, na forma implementada pelo CMN e BACEN, para fins de supervisão. As informações exigidas são mensalmente submetidas ao órgão competente.

O patrimônio de referência do Grupo está dividido em dois níveis:

- a) Nível I: composto pelo capital principal, apurado a partir do capital social, reserva de lucros, lucros acumulados do período (apresentados como “Patrimônio Líquido” no quadro abaixo), e ajustes prudenciais referentes a saldos de ativos intangíveis, e créditos tributários decorrentes de diferenças temporárias e decorrentes de prejuízos fiscais e de base negativa de Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, após regras descritas no art. 5º da Resolução do CMN nº 4.192/13.
- b) Nível II: Composto por instrumentos de dívidas subordinadas que atendem aos requisitos da Resolução do CMN nº 4.192/13 e também aquelas aprovadas pelo BACEN de acordo com a norma anterior.

Abaixo segue composição do Patrimônio de Referência do Conglomerado Prudencial, findo no trimestre:

Em milhares de Reais

Apuração do Patrimônio de Referência (PR)	Set 2018	Dez 2018
Patrimônio líquido	3.065.004	2.536.833
Ajustes prudenciais	(23.386)	(21.345)
<b>Capital principal</b>	<b>3.041.618</b>	<b>2.515.488</b>
<b>Patrimônio de Referência - Nível I</b>	<b>3.041.618</b>	<b>2.515.488</b>
Instrumentos de dívida subordinada	916.365	902.778
<b>Patrimônio de Referência - Nível II</b>	<b>916.365</b>	<b>902.778</b>
<b>Total do Patrimônio de Referência (PR)</b>	<b>3.957.983</b>	<b>3.418.266</b>

A composição detalhada do PR e informações sobre sua adequação estão contidas no Anexo I disponível no site [www.bancovw.com.br](http://www.bancovw.com.br).

Abaixo segue a composição por prazo de vencimento das dívidas subordinadas nos termos de núcleo de subordinação, com resgate final no vencimento, custodiadas na Central de Custódia de Liquidação Financeira de Títulos (CETIP), cujo valor do Nível II do PR é:

Em milhares de Reais

Vencimento	Set 2018	Dez 2018
Superior a 5 anos	619.485	603.760
Entre 4 e 5 anos	147.538	134.027
Entre 3 a 4 anos	83.385	92.061
Entre 2 e 3 anos	42.681	48.018
Entre 1 e 2 anos	23.276	24.912
<b>Total</b>	<b>916.365</b>	<b>902.778</b>

## VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

As principais características de termos e condições contratuais dos Instrumentos elegíveis ao Nível II do (PR) estão contidas no Anexo II disponível no site [www.bancovw.com.br](http://www.bancovw.com.br).

A Instituição tem a aprovação, pelo BACEN, dos termos e condições dos contratos das Letras Financeiras Subordinadas para que possam compor o Nível II do PR. A Lei nº 12.838 (conversão da MP nº 608/13) dentre outros assuntos, determinou as alterações relacionadas à emissão de letras financeiras. Desta forma, alguns artigos da Lei nº 12.249/10 foram alterados para adequar às mudanças legislativas. Com o advento desta legislação, foi publicada a Resolução do CMN nº 4.192/13 que dispõe sobre a metodologia para apuração do PR.

Sendo assim, com o objetivo de atender às exigências determinadas por estes dispositivos e pela Resolução antes mencionada, a Instituição providenciou o aditamento aos contratos relacionados às Letras Financeiras Subordinadas. Este aditamento previu a inclusão de “Cláusulas Especiais do Núcleo de Subordinação” da Letra Financeira para constar, em síntese, os seguintes pontos:

- Data de vencimento e prazos;
- Condições que afastam a utilização da Letra Financeira para fins de compensação de débitos e créditos recíprocos;
- Condição de emissão sob a forma nominativa e escritural;
- Estabelecimento de regras para as hipóteses de recompra e/ou resgate;
- Suspensão do pagamento da remuneração estipulada, quando houver;
- Condições de extinção do direito de crédito representado pela Letra Financeira.

As normas editadas pelo CMN poderão estabelecer ordem de preferência no pagamento dos titulares da Letra Financeira de que trata o caput do art. 40 da Lei nº 12.249/10, de acordo com as características do título.

Todas as alterações acima elencadas foram elaboradas e incluídas no instrumento de Aditamento, sobretudo, para cumprimento dos requisitos previstos nos artigos 14 e 20 da Resolução do CMN nº 4.192/13, que tratam do núcleo de subordinação e dos instrumentos elegíveis ao Nível II. Mencionado Instrumento de Aditamento foi apresentado ao BACEN que, por meio do Departamento de Organização do Sistema Financeiro – DEORF confirmou que os títulos aditados são elegíveis ao Nível II do PR nos termos da Resolução do CMN nº 4.192/13.

## VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

### 8. INFORMAÇÕES RELATIVAS AO RWA

Os ativos ponderados pelo risco (RWA) representam o patrimônio exigido das instituições financeiras para fazer frente às exposições inerentes aos riscos de suas atividades. O cálculo, baseado na regulamentação em vigor, alcança os registros nas contas ativas, passivas e de compensação. Sob a ótica do BACEN, as instituições devem manter, permanentemente um Patrimônio de Referência - PR compatível com os riscos.

A apuração do RWA aplicável para o Grupo, conforme Resolução do CMN nº 4.193/13 é no mínimo a soma das seguintes parcelas:

$$RWA = RWA_{cpad} + RWA_{opad}$$

Onde:

RWA<sub>cpad</sub> – exposição ao risco de crédito mediante abordagem padronizada e,

RWA<sub>opad</sub> – cálculo do capital requerido para risco operacional mediante abordagem padronizada alternativa.

Além disso, o Grupo deve manter PR suficiente para fazer face ao risco de taxa de juros das operações não classificadas como carteira de negociação, ou seja, a Carteira *Banking*.

Apresentamos na tabela abaixo a composição do RWA para cada uma das parcelas, detalhada nos próximos tópicos:

<b>Composição dos ativos ponderados pelo risco</b>	<b>Set 2018</b>	<b>Dez 2018</b>
Ativos ponderados de risco de crédito (RWA <sub>cpad</sub> )	13.171.147	13.669.539
Ativos ponderados de risco operacional (RWA <sub>opad</sub> )	1.143.236	1.143.236
<b>Total RWA</b>	<b>14.314.383</b>	<b>14.812.775</b>
<b>Total RWA x 8,625%</b>	<b>1.234.616</b>	<b>1.277.602</b>

# VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

## Ativos Ponderados pelo Risco de Crédito (RWACPAD)

A tabela a seguir apresenta os valores dos ativos ponderados pelo risco de crédito (RWAcpad), cuja parcela é regulamentada pela Circular BACEN nº 3.644/13, segregados por modalidade e por fator de ponderação de risco:

Em milhares de Reais

Risco de Crédito	Set 2018	Dez 2018
<b>Por modalidade</b>		
Operações de crédito, arrendamento e outros créditos líquido de provisão (não varejo)	5.279.233	5.292.180
Operações de crédito, arrendamento e outros créditos líquido de provisão ( varejo)	5.879.691	6.195.915
Créditos tributários	1.275.813	1.149.866
Compromisso de crédito	302.014	389.392
Operações de TVM e instrumentos financeiros derivativos	2.282	2.466
Garantias prestadas - avais e fianças e coobrigações	3.851	3.910
Outros ativos	428.263	635.810
<b>Total RWAcpad</b>	<b>13.171.147</b>	<b>13.669.539</b>
<b>Por FPR</b>		
FPR de 20%	18.594	120.089
FPR de 50%	19.229	14.163
FPR de 75%	5.882.085	6.200.429
FPR de 85%	658.806	729.444
FPR de 100%	5.993.248	6.021.439
FPR de 250%	599.185	583.975
<b>Total RWAcpad</b>	<b>13.171.147</b>	<b>13.669.539</b>

## VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

### Ativos ponderados pelo Risco Operacional (RWAopad)

A Circular BACEN nº 3.640/13 estabelece os critérios de apuração da parcela de ativos ponderados pelo risco para o risco operacional (RWAopad). De acordo com a regulação vigente, o valor da exposição RWAopad é calculado semestralmente com informações relativas às datas-bases de seis semestres, sendo em 30 de junho e 31 de dezembro.

A seguir, apresenta-se a abertura dos ativos ponderados pelo risco operacional por linhas de negócio:

Em milhares de Reais

<b>Risco Operacional</b>	<b>Set 2018</b>	<b>Dez 2018</b>
<b>Linhas de Negócio</b>		
Varejo	479.140	479.140
Comercial	338.470	338.470
Administração de ativos	325.626	325.626
<b>Total RWAopad</b>	<b>1.143.236</b>	<b>1.143.236</b>

### Exposição ao Risco de Mercado (Rban)

Apresentamos abaixo o capital regulatório para cobertura do risco de taxa de juros das operações não classificadas na carteira de negociação (Rban):

Em milhares de Reais

<b>Risco de Mercado - Banking</b>	<b>Set 2018</b>	<b>Dez 2018</b>
<b>Parcelas</b>		
Prefixada em Real	493	487
Cupom de taxa CDI	48.355	47.700
<b>Valor total alocado - Rban</b>	<b>48.848</b>	<b>48.187</b>

## VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

### 9. ADICIONAL DE CAPITAL PRINCIPAL (ACP)

Conforme requerido pela Resolução CMN nº 4.193/13 e pelas Circulares BACEN nº 3.768/15 e nº 3.769/15, desde o primeiro trimestre de 2016 entrou em vigor o Adicional de Capital Principal correspondente à soma das seguintes parcelas:

- ACP conservação, correspondente ao Adicional de Conservação de Capital Principal;
- ACP contracíclico, correspondente ao Adicional Contracíclico de Capital Principal;
- ACP sistêmico, correspondente ao Adicional de Importância Sistêmica de Capital Principal.

O valor detalhado de suas parcelas é apresentado a seguir:

Em milhares de Reais		
Adicional de Capital Principal (ACP)	Set 2018	Dez 2018
ACP conservação	268.395	277.740
ACP contracíclico	-	-
ACP sistêmico	-	-
<b>Total ACP</b>	<b>268.395</b>	<b>277.740</b>

Conforme requerido pela Circular BACEN nº 3.769/15, maiores detalhes da parcela de ACP contracíclico e ACP sistêmico são apresentados a seguir:

Em milhares de Reais		
ACP contracíclico	Set 2018	Dez 2018
RWAcpad - setor privado não bancário	11.875.524	12.398.194
RWAcpad - setor público não bancário	1.275.813	1.149.866
RWAcpad - setor bancário	19.810	121.479
<b>Total RWAcpad - Brasil</b>	<b>13.171.147</b>	<b>13.669.539</b>
% ACCP <sup>(1)</sup> Brasil	0%	0%
<b>Total ACP contracíclico</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1) Adicional contracíclico de capital aplicável ao Brasil

O Grupo possui a totalidade de suas exposições ao risco de crédito no Brasil, sendo que o ACP relativo ao Brasil é de 0% (zero por cento), como definido na Circular BACEN nº 3.769/15 e, portanto, não há valor a ser considerado no ACP contracíclico.

A parcela ACP sistêmico aplicável ao Grupo é 0% (zero por cento), de acordo com a Circular BACEN nº 3.768/15, uma vez que a razão entre o valor da sua Exposição Total e o Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil é inferior a 10% (dez por cento).

## VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

### 10. ADEQUAÇÃO AO PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA (PR), ÍNDICES E LIMITES

Apresentamos abaixo os índices e a margem calculada conforme Resoluções CMN nº 4.192/13 e nº 4.193/13:

Em milhares de Reais

Índices	Set 2018	Dez 2018
Capital Principal	3.041.618	2.515.488
Nível I	3.041.618	2.515.488
Nível II	916.366	902.778
Patrimônio de Referência	3.957.983	3.418.266
RWA + Rban	1.283.464	1.325.789
Adicional de Capital Principal Mínimo (ACP)	268.395	277.740
Margem sobre o PR considerando Rban e ACP	2.406.125	1.814.738
Índice de Capital Principal	21,25%	16,98%
Índice de Nível I	21,25%	16,98%
Índice de Basileia	27,65%	23,08%
Índice de Basileia - amplo inclui RBAN e ACP	26,60%	22,24%
Índice de imobilização	0,11%	0,11%
Margem de imobilização	1.974.442	1.705.303

O índice de Basileia no Brasil é definido pela relação mínima de 10,5% entre o total do PR e os ativos ponderados pelo risco (RWA), de 6,375% entre o capital principal e o RWA, e de 7,875% entre o nível I do PR e o RWA para o trimestre encerrado em 31 de dezembro 2018.

O índice de Basileia do Grupo foi de 23,1% e os índices de Capital Principal e Nível I foram de 17,0% em 31 de dezembro de 2018. Em termos de margem, o montante é de R\$ 1,8 bilhões, que possibilita um incremento de até R\$ 17,3 bilhões nos ativos, considerando operações com fator de ponderação de 100%.

O índice de Imobilização indica o percentual de comprometimento do PR com o ativo permanente imobilizado. O Grupo está enquadrado no limite máximo de 50% do PR, definido pelo BACEN.



# VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

## 11. RAZÃO DE ALAVANCAGEM (RA)

Em atendimento às recomendações do Comitê de Basileia, em outubro de 2015 entrou em vigor a Circular BACEN nº 3.748/15 que dispõe sobre a Razão de Alavancagem (RA). É um índice que atua em conjunto com o Índice de Basileia na limitação do nível de exposição a risco assumido pelas instituições financeiras e avalia a alavancagem por meio da relação entre Capital Nível I e os ativos registrados em valores contábeis, acrescidas de exposições off-balance (limites, avais, fianças e derivativos).

A partir de 2018, o BACEN definiu por meio da Resolução CMN 4.615/17, um percentual de requerimento mínimo desta razão de 3%.

A seguir, apresentamos o modelo comum de divulgação de informações sobre o comparativo entre demonstrações financeiras publicadas e a RA do Conglomerado Prudencial:

Em milhares de Reais		
<b>Resumo Comparativo entre Demonstrações Financeiras Publicadas e Razão de Alavancagem</b>	<b>Set 2018</b>	<b>Dez 2018</b>
Ativo total de acordo com as demonstrações financeiras publicadas	16.194.732	16.743.821
Ajuste relativo a operações não contabilizadas no ativo total do conglomerado prudencial	269.890	366.798
Outros ajustes	(171.091)	(150.961)
<b>Exposição Total</b>	<b>16.293.531</b>	<b>16.959.658</b>

# VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

A seguir, apresentamos o modelo comum de divulgação de informações sobre a RA do Conglomerado Prudencial:

		Em milhares de Reais	
<b>Modelo Comum de divulgação de informações sobre Razão de Alavancagem</b>		<b>Set 2018</b>	<b>Dez 2018</b>
Itens contabilizados no Balanço Patrimonial (BP)			
1	Itens patrimoniais, exceto instrumentos financeiros derivativos, títulos e valores mobiliários recebidos por empréstimo e revenda a liquidar em operações compromissadas	15.646.162	16.126.716
2	Ajustes relativos aos elementos patrimoniais deduzidos na apuração do Nível I	(171.090)	(150.961)
<b>3</b>	<b>Total das exposições contabilizadas no BP</b>	<b>15.475.072</b>	<b>15.975.755</b>
Operações com Instrumentos Financeiros Derivativos			
4	Valor de reposição em operações com derivativos	-	-
5	Ganho potencial futuro decorrente de operações com derivativos	-	-
6	Ajuste relativo à garantia prestada em operações com derivativos	-	-
7	Ajuste relativo à margem de garantia diária prestada	-	-
8	Derivativos em nome de clientes em que não há obrigação contratual de reembolso em função de falência ou inadimplemento das entidades responsáveis pelo sistema de liquidação	-	-
9	Valor de referência ajustado em derivativos de crédito	-	-
10	Ajuste sob o valor de referência ajustado em derivativos de crédito	-	-
<b>11</b>	<b>Total das exposições relativas a operações com instrumentos financeiros derivativos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Operações Compromissadas e de Empréstimo de Títulos e Valores Mobiliários (TVM)			
12	Aplicações em operações compromissadas e de empréstimo de TVM	508.565	588.218
13	Ajuste relativo a recompras a liquidar e credores por empréstimo de TVM	-	-
14	Valor relativo ao risco de crédito da contraparte	-	-
15	Valor relativo ao risco de crédito da contraparte em operações de intermediação	-	-
<b>16</b>	<b>Total das exposições relativas a operações compromissadas e de empréstimo de títulos e valores mobiliários</b>	<b>508.565</b>	<b>588.218</b>
Itens não contabilizados no Balanço Patrimonial (BP)			
17	Valor de referência das operações não contabilizadas no BP	619.788	791.370
18	Ajuste relativo à aplicação de FCC específico às operações não contabilizadas no BP	(309.894)	(395.685)
<b>19</b>	<b>Total das exposições não contabilizadas no Balanço Patrimonial</b>	<b>309.894</b>	<b>395.685</b>
Capital e Exposição Total			
<b>20</b>	<b>Nível I - (A)</b>	<b>3.041.618</b>	<b>2.515.488</b>
<b>21</b>	<b>Exposição Total - (B)</b>	<b>16.293.531</b>	<b>16.959.658</b>
Razão de Alavancagem (RA)			
<b>22</b>	<b>Razão de Alavancagem de Basileia III - (A/B)</b>	<b>18,67%</b>	<b>14,83%</b>

O Grupo apurou em 31 de dezembro 2018 uma exposição total de R\$ 16,9 bilhões e o Capital Nível I alcançou o montante de R\$ 2,5 bilhões. Desta forma, a RA foi de 14,83%.

## VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

### 12. INFORMAÇÕES RELATIVAS ÀS EXPOSIÇÕES A RISCO DE CRÉDITO

Com o objetivo de favorecer a melhor compreensão da carteira da Instituição, seguem informações relativas às exposições do risco de crédito. A exposição da carteira de crédito inclui as operações cedidas com retenção substancial dos riscos e benefícios.

#### Valor Total das Exposições ao Risco de Crédito por Região e Setor Econômico

Em milhares de reais

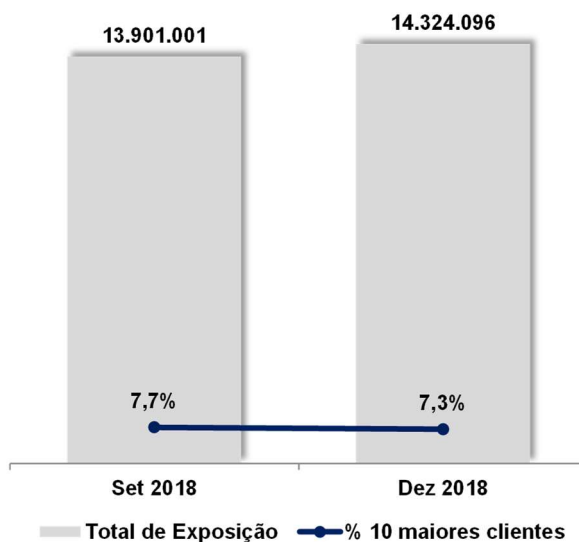
Tipo de Exposição	Exposição ao Risco de Crédito	
	Set 2018	Dez 2018
Por regiões geográficas		
Região Nordeste	2.121.273	2.219.770
Região Sudeste	6.695.194	6.760.311
Região Centro-Oeste	2.347.457	2.467.496
Região Sul	2.737.077	2.876.519
Total da Exposição	13.901.001	14.324.096
Por setor econômico		
Rural	27.673	36.868
Indústria	534.197	566.410
Comércio	3.380.999	3.482.069
Intermediários Financeiros	10.723	12.851
Outros Serviços	4.407.142	4.292.020
Pessoa Física	5.501.968	5.889.178
Habitação	38.299	44.700
Total da Exposição	13.901.001	14.324.096
Média do trimestre	13.543.299	14.203.644

# VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

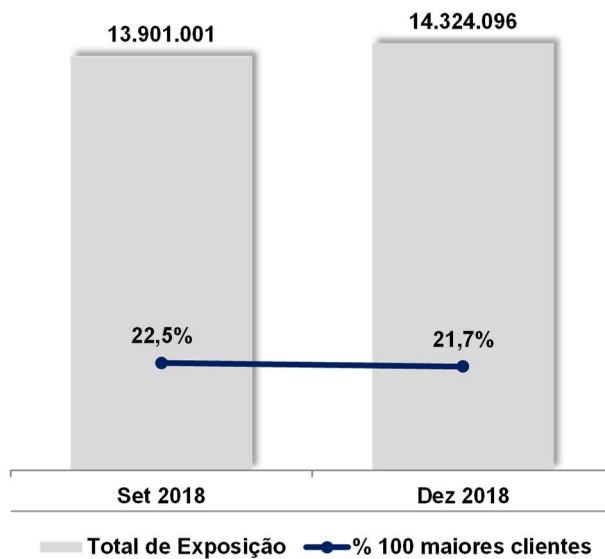
## Percentual das Exposições dos Dez Maiores Clientes

Em milhares de reais



## Percentual das Exposições dos Cem Maiores Clientes

Em milhares de reais



# VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

## Exposições ao Risco de Crédito por Tipo

Em 31 de Dezembro de 2018 - milhares de reais

Por Tipo	Pessoa Física			Pessoa Jurídica					Total exposição
	consignado	veículos e arrendamento mercantil	outros	capital de giro e desconto de títulos	investimento	recebíveis adquiridos	veículos e arrendamento mercantil	outros	
<b>Total de Exposição</b>	58.120	5.824.339	6.719	2.474.837	3.096.456	38.902	2.592.384	232.339	14.324.096
<b>Média do trimestre</b>	59.278	5.686.644	6.673	2.385.376	3.143.460	155.357	2.545.349	221.507	14.203.644

Em 30 de Setembro de 2018 - milhares de reais

Por Tipo	Pessoa Física			Pessoa Jurídica					Total exposição
	consignado	veículos e arrendamento mercantil	outros	capital de giro e desconto de títulos	investimento	recebíveis adquiridos	veículos e arrendamento mercantil	outros	
<b>Total de Exposição</b>	59.437	5.435.489	7.041	2.407.350	3.202.123	187.131	2.384.766	217.664	13.901.001
<b>Média do trimestre</b>	57.857	5.319.922	7.151	2.294.669	3.230.561	175.388	2.239.896	217.855	13.543.299

## Exposições ao Risco de Crédito por Regiões Geográficas

Em 31 de Dezembro de 2018 - milhares de reais

Por região	Pessoa Física			Pessoa Jurídica					Total exposição
	consignado	veículos e arrendamento mercantil	outros	capital de giro e desconto de títulos	investimento	recebíveis adquiridos	veículos e arrendamento mercantil	outros	
<b>Região Nordeste</b>	-	891.337	688	405.868	510.975	-	383.611	27.291	2.219.770
<b>Região Sudeste</b>	58.120	2.628.168	3.937	1.157.127	1.455.219	38.902	1.261.544	157.294	6.760.311
<b>Região Centro-Oeste</b>	-	1.169.638	1.534	443.037	435.098	-	390.355	27.834	2.467.496
<b>Região Sul</b>	-	1.135.196	560	468.805	695.164	-	556.874	19.920	2.876.519
<b>Total</b>	<b>58.120</b>	<b>5.824.339</b>	<b>6.719</b>	<b>2.474.837</b>	<b>3.096.456</b>	<b>38.902</b>	<b>2.592.384</b>	<b>232.339</b>	<b>14.324.096</b>

Em 30 de Setembro de 2018 - milhares de reais

Por região	Pessoa Física			Pessoa Jurídica					Total exposição
	consignado	veículos e arrendamento mercantil	outros	capital de giro e desconto de títulos	investimento	recebíveis adquiridos	veículos e arrendamento mercantil	outros	
<b>Região Nordeste</b>	-	826.471	695	391.029	542.901	-	336.016	24.162	2.121.274
<b>Região Sudeste</b>	59.437	2.485.980	4.247	1.140.545	1.503.640	187.131	1.173.655	140.557	6.695.192
<b>Região Centro-Oeste</b>	-	1.071.797	1.510	436.557	449.460	-	357.892	30.242	2.347.458
<b>Região Sul</b>	-	1.051.241	589	439.219	706.122	-	517.203	22.703	2.737.077
<b>Total</b>	<b>59.437</b>	<b>5.435.489</b>	<b>7.041</b>	<b>2.407.350</b>	<b>3.202.123</b>	<b>187.131</b>	<b>2.384.766</b>	<b>217.664</b>	<b>13.901.001</b>

# VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

## Exposições ao Risco de Crédito por Setor Econômico

Em 31 de Dezembro de 2018 - milhares de reais

Por setor econômico	Pessoa Física			Pessoa Jurídica					Total exposição
	consignado	veículos e arrendamento mercantil	outros	capital de giro e desconto de títulos	investimento	recebíveis adquiridos	veículos e arrendamento mercantil	outros	
Rural	-	-	-	1.931	8.829	-	25.671	437	36.868
Indústria	-	-	-	40.923	284.135	-	235.045	6.308	566.411
Comércio	-	-	-	2.247.914	536.854	-	564.541	132.760	3.482.069
Intermediários Financeiros	-	-	-	-	315	-	12.431	104	12.850
Outros Serviços	-	-	-	183.699	2.266.253	38.902	1.711.460	91.706	4.292.020
Pessoa Física	58.120	5.824.339	6.719	-	-	-	-	-	5.889.178
Habitação	-	-	-	370	70	-	43.236	1.024	44.700
<b>Total</b>	<b>58.120</b>	<b>5.824.339</b>	<b>6.719</b>	<b>2.474.837</b>	<b>3.096.456</b>	<b>38.902</b>	<b>2.592.384</b>	<b>232.339</b>	<b>14.324.096</b>

Em 30 de Setembro de 2018 - milhares de reais

Por setor econômico	Pessoa Física			Pessoa Jurídica					Total exposição
	consignado	veículos e arrendamento mercantil	outros	capital de giro e desconto de títulos	investimento	recebíveis adquiridos	veículos e arrendamento mercantil	outros	
Rural	-	-	-	1.977	9.452	-	16.226	18	27.673
Indústria	-	-	-	41.265	282.996	-	201.860	8.077	534.198
Comércio	-	-	-	2.159.566	579.042	-	518.389	124.002	3.380.999
Intermediários Financeiros	-	-	-	-	-	-	10.615	108	10.723
Outros Serviços	-	-	-	204.154	2.330.551	187.131	1.600.913	84.393	4.407.142
Pessoa Física	59.437	5.435.489	7.041	-	-	-	-	-	5.501.967
Habitação	-	-	-	388	82	-	36.763	1.066	38.299
<b>Total</b>	<b>59.437</b>	<b>5.435.489</b>	<b>7.041</b>	<b>2.407.350</b>	<b>3.202.123</b>	<b>187.131</b>	<b>2.384.766</b>	<b>217.664</b>	<b>13.901.001</b>

## Exposições ao Risco de Crédito por Faixas de Prazo a Decorrer

Em 31 de Dezembro de 2018 - milhares de reais

Por prazo a decorrer	Pessoa Física			Pessoa Jurídica					Total exposição
	consignado	veículos e arrendamento mercantil	outros	capital de giro e desconto de títulos	investimento	recebíveis adquiridos	veículos e arrendamento mercantil	outros	
Até 6 meses	2.114	187.896	3.156	2.128.664	82.010	38.902	91.771	111.297	2.645.810
Acima de 6 meses até 1 ano	5.199	459.570	1.664	14.672	293.510	-	174.174	1.082	949.871
Acima de 1 ano até 5 anos	50.807	5.176.873	1.899	288.759	2.657.358	-	2.326.439	119.706	10.621.841
Acima de 5 anos	-	-	-	42.742	63.578	-	-	254	106.574
<b>Total</b>	<b>58.120</b>	<b>5.824.339</b>	<b>6.719</b>	<b>2.474.837</b>	<b>3.096.456</b>	<b>38.902</b>	<b>2.592.384</b>	<b>232.339</b>	<b>14.324.096</b>

Em 30 de Setembro de 2018 - milhares de reais

Por prazo a decorrer	Pessoa Física			Pessoa Jurídica					Total exposição
	consignado	veículos e arrendamento mercantil	outros	capital de giro e desconto de títulos	investimento	recebíveis adquiridos	veículos e arrendamento mercantil	outros	
Até 6 meses	2.184	187.755	3.311	2.028.179	83.478	187.131	96.415	116.370	2.704.823
Acima de 6 meses até 1 ano	5.183	443.306	1.683	12.786	233.437	-	163.693	1.432	861.520
Acima de 1 ano até 5 anos	52.070	4.804.428	2.047	321.485	2.814.004	-	2.124.658	97.545	10.216.237
Acima de 5 anos	-	-	-	44.900	71.204	-	-	2.317	118.421
<b>Total</b>	<b>59.437</b>	<b>5.435.489</b>	<b>7.041</b>	<b>2.407.350</b>	<b>3.202.123</b>	<b>187.131</b>	<b>2.384.766</b>	<b>217.664</b>	<b>13.901.001</b>

# VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

Montante das Operações em Atraso por Faixas, segmentado em regiões geográficas e setor econômico

Em 31 de Dezembro de 2018 - milhares de reais

	Atraso entre 15 a 60 dias	Atraso entre 61 a 90 dias	Atraso entre 91 a 180 dias	Atraso entre 181 a 360 dias	Total
<b>Por regiões geográficas</b>					
Região Nordeste	36.871	11.124	16.951	29.735	94.681
Região Sudeste	126.335	44.585	43.287	109.853	324.060
Região Centro-Oeste	79.070	29.213	22.475	29.338	160.096
Região Sul	33.242	24.922	24.099	23.327	105.590
<b>Total geral</b>	<b>275.518</b>	<b>109.844</b>	<b>106.812</b>	<b>192.253</b>	<b>684.427</b>
<b>Por setor econômico</b>					
Rural	84	107	146	692	1.029
Industria	6.107	1.660	4.294	3.376	15.437
Comércio	22.718	30.842	26.724	30.271	110.555
Intermediários Financeiros	264	124	-	185	573
Outros Serviços	82.491	29.213	18.616	70.108	200.428
Pessoa Física	162.369	47.609	56.463	87.325	353.766
Habitação	1.485	289	569	296	2.639
<b>Total geral</b>	<b>275.518</b>	<b>109.844</b>	<b>106.812</b>	<b>192.253</b>	<b>684.427</b>

Em 30 de setembro de 2018 - milhares de reais

	Atraso entre 15 a 60 dias	Atraso entre 61 a 90 dias	Atraso entre 91 a 180 dias	Atraso entre 181 a 360 dias	Total
<b>Por regiões geográficas</b>					
Região Nordeste	28.958	20.287	18.326	64.137	131.708
Região Sudeste	116.262	30.834	67.991	120.035	335.122
Região Centro-Oeste	65.551	28.253	22.153	40.975	156.932
Região Sul	41.685	9.851	18.836	27.809	98.181
<b>Total geral</b>	<b>252.456</b>	<b>89.225</b>	<b>127.306</b>	<b>252.956</b>	<b>721.943</b>
<b>Por setor econômico</b>					
Rural	103	94	253	608	1.058
Industria	6.444	1.584	2.793	5.299	16.120
Comércio	30.858	29.046	32.534	44.229	136.667
Intermediários Financeiros	173	62	60	122	417
Outros Serviços	56.052	26.345	36.569	104.753	223.719
Pessoa Física	158.039	31.898	54.640	97.515	342.092
Habitação	787	196	457	430	1.870
<b>Total geral</b>	<b>252.456</b>	<b>89.225</b>	<b>127.306</b>	<b>252.956</b>	<b>721.943</b>

# VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

## Movimentação de Provisão Para Devedores Duvidosos, por Setor Econômico

Em 31 de Dezembro de 2018 - milhares de reais

Setor Econômico	Saldo inicial	Adição (reversão)	Baixas por utilização	Saldo Final
Rural	1.187	49	(65)	1.171
Industria	15.733	1.294	(2.446)	14.581
Comércio	188.842	12.422	(11.806)	189.458
Intermediários Financeiros	182	71	-	253
Outros Serviços	284.118	11.060	(28.634)	266.544
Pessoa Física	163.295	32.621	(36.436)	159.480
Habitação	1.248	178	(143)	1.283
<b>Total</b>	<b>654.605</b>	<b>57.695</b>	<b>(79.530)</b>	<b>632.770</b>

Em 30 de setembro de 2018 - milhares de reais

Setor Econômico	Saldo inicial	Adição (reversão)	Baixas por utilização	Saldo Final
Rural	1.278	(41)	(50)	1.187
Industria	19.933	(1.305)	(2.895)	15.733
Comércio	197.025	15.389	(23.572)	188.842
Intermediários Financeiros	138	44	-	182
Outros Serviços	332.889	(15.132)	(33.639)	284.118
Pessoa Física	167.811	34.015	(38.531)	163.295
Habitação	825	447	(24)	1.248
<b>Total</b>	<b>719.899</b>	<b>33.417</b>	<b>(98.711)</b>	<b>654.605</b>



## VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

### 13. INFORMAÇÕES RELATIVAS AOS INSTRUMENTOS MITIGADORES DO RISCO DE CRÉDITO

As operações referentes ao produto de CDC são garantidas por meio do próprio bem e da cédula de crédito bancária. As operações dos produtos Finame, Leasing e Finame Leasing são garantidas por meio do próprio bem e de nota promissória. Já os produtos Leasing e Finame Leasing são garantidos pelo próprio bem por meio do arrendamento mercantil e de nota promissória. Além disso, de acordo com a classificação de risco do cliente no momento da celebração da operação, há também a possibilidade de solicitação de avalista (s) para complementar as garantias. A alienação fiduciária e o arrendamento mercantil são constituídos por meio de registro do gravame no certificado de propriedade do veículo.

Nas operações de crédito rotativo para concessionários, são solicitadas garantias de acordo com o *rating* apurado para o concessionário ou grupo econômico, sendo que: quanto melhor o *rating*, menor a necessidade de apresentação de garantias.

O tema garantias é tratado ainda em um documento elaborado em conjunto com a matriz Volkswagen *Financial Services* AG, utilizado como guia para a aceitação e formalização de garantias, de acordo com o tipo de produto envolvido.

Para fins de apuração da necessidade de capital de risco de crédito, apresentamos abaixo o valor total mitigado pelos instrumentos definidos nos artigos 36 a 39 da Circular BACEN nº 3.644/13, segmentado por tipo de mitigador e por Fator de Ponderação de Risco (FPR):

Tipo mitigador	FPR	Em milhares de Reais	
		Set 2018	Dez 2018
Depósito a prazo	0%	26.243	25.528
Garantia Instituições Financeiras	50%	30.050	22.755
<b>Total</b>		<b>56.293</b>	<b>48.283</b>

## VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

### 14. INFORMAÇÕES RELATIVAS AO RISCO DE CRÉDITO DE CONTRAPARTE

A exposição ao risco da contraparte faz parte dos limites de crédito concedidos aos clientes e da possibilidade de uma contraparte não cumprir suas obrigações.

Apresentamos a seguir o valor referente às garantias:

Garantias	Em milhares de reais	
	Garantias da Carteira de Crédito	
	Set 2018	Dez 2018
<b>Total de Garantias</b>	19.399.760	20.586.839

No caso de operações de aplicações/derivativos, é realizada uma análise de risco da contraparte para definição das instituições financeiras e respectivos valores de limites autorizados a operar. A metodologia utilizada para estabelecer os limites autorizados para a Tesouraria realizar operações de aplicações e derivativos é definida pela Matriz. O monitoramento dos limites autorizados é feito pela área de Gerenciamento de Risco.

A carta de fiança bancária emitida pela Instituição tem a finalidade de garantir débitos discutidos nos processos judiciais, cujos saldos são demonstrados abaixo:

Descrição	Em milhares de Reais	
	Set 2018	Dez 2018
Beneficiários de garantias prestadas	7.780	7.900

O valor referente à sobra de caixa do Conglomerado Prudencial é aplicado em operações compromissadas lastreadas em títulos públicos (compra com compromisso de revenda) e/ou aplicação *over* em depósito interfinanceiro (compra final).

Valores demonstrados abaixo:

PRODUTO	Em milhares de Reais	
	Set 2018	Dez 2018
Compra com compromisso de revenda	508.566	588.218
Cotas de fundos de investimento	110.242	121.156
Títulos de renda fixa	5.327	5.380
<b>Total</b>	<b>624.135</b>	<b>714.754</b>

Os instrumentos financeiros derivativos do Grupo, cujo propósito é de proteção dos ativos e passivos próprios, estão custodiados na (CETIP) e encontram-se registrados em contas patrimoniais, por valores compatíveis com os praticados pelo mercado nessa data.

## VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

Os instrumentos financeiros derivativos são valorizados a mercado com base nas cotações divulgadas na B3, aplicáveis a operações com características e prazos similares.

Em 31 de dezembro, a carteira de derivativos é formada por operações de *swap* de taxa de juros e de variação cambial.

### Hedge

A estratégia de *hedge* do Grupo visa proteger o risco da moeda estrangeira dos empréstimos no exterior, como disposto na Circular BACEN nº 3.082/02. A relação entre o instrumento e o objeto de *hedge*, além das políticas e objetivos da gestão de risco, são documentadas no início da operação. Também foram documentados os testes de efetividade prospectivos e retrospectivos, ficando confirmado que os derivativos designados são altamente efetivos na compensação da variação do valor de mercado dos empréstimos no exterior. As operações de *hedge* são classificadas como *hedge* de risco de mercado e visam mitigar o risco de variação cambial.

Para se proteger da exposição à variação cambial do dólar proveniente da contratação de empréstimos no país e no exterior, o Grupo possuía contratos de *swap* que venceram no primeiro trimestre de 2018. Tais instrumentos financeiros derivativos geraram ajuste a valor de mercado com reflexo negativo no resultado do primeiro trimestre de 2018 de R\$ 2.934.

A efetividade apurada para a carteira de *hedge* está em conformidade com o estabelecido na Circular BACEN nº 3.082/02. Em 31 de dezembro de 2018, não há parcela inefetiva relacionada a essas operações de *hedge*.

As operações com instrumentos financeiros derivativos e suas classificações estão detalhadas abaixo. No 4º trimestre, não houve saldos a serem reportados:

### 3º trimestre de 2018:

Em milhares de reais						
Tipo	Nocional	Vencimento	Operação	Ativo	(Passivo)	Receita (Despesa)
Swap – negociação	-	Até dezembro 2020	Pré X DI	-	-	113
Swap – negociação	-	Até dezembro 2020	DI X Pré	-	-	76
				-	-	189

## VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

### 15. INFORMAÇÕES RELATIVAS ÀS OPERAÇÕES DE AQUISIÇÃO E VENDA DE ATIVOS FINANCEIROS

Na escala global, a securitização de recebíveis é uma ferramenta estratégica para a diversificação de estrutura de capital da Volkswagen *Financial Services* AG (VWFS AG). Por meio do Programa *Driver* iniciado em 2004, a VWFS AG transfere os direitos creditórios a um Fundo de Investimento (ou *Trust*) que, por sua vez, torna-se o responsável legal pelos recebíveis adquiridos. O objetivo deste programa é torná-lo como 1/3 da estrutura de *funding* do grupo até o final de 2018.

O Grupo possui dois fundos de investimentos em direitos creditórios (FIDC) em linha com a estratégia de diversificação da Matriz: *Driver Brasil Two* e *Driver Brasil Three*. Os regulamentos dos produtos encontram-se disponíveis em domínio público (site CVM), onde é possível obter mais detalhes sobre o critério de elegibilidade dos recebíveis.

No 4º trimestre de 2013 e no 3º trimestre de 2012, a Instituição realizou cessões de crédito na modalidade “CDC” para fundos de investimentos em direitos creditórios, dos quais a Instituição detém a totalidade das quotas subordinadas, cujo montante em 31 de dezembro de 2018 é de R\$ 22.833.

Conforme estabelecido na Resolução do CMN nº 3.533/08, as referidas cessões foram classificadas nas demonstrações financeiras da Instituição individual na categoria “com retenção substancial dos riscos e benefícios”. O ativo cedido foi registrado na rubrica específica de operações de crédito vinculadas a cessão, e o passivo assumido foi registrado como obrigações por operações vinculadas a cessão. Para cada operação, o ativo é atualizado pela taxa do contrato com o cliente, e o passivo pela taxa do contrato de cessão, ambos pelos respectivos períodos de competência.

Os valores presentes à época são:

Em milhares de Reais

Descrição	Período	Ativo	Passivo
Driver Brasil Two Banco Volkswagen FIDC Financiamento de Veículos	4º trimestre/13	1.021.745	1.067.758
Driver Brasil Three Banco Volkswagen FIDC Financiamento de Veículos	4º trimestre/15	1.096.939	1.083.880
<b>Total</b>		<b>2.118.684</b>	<b>2.151.638</b>

Apresentamos a seguir o saldo ativo das exposições cedidas com coobrigação, com retenção substancial dos riscos e benefícios:

Em milhares de Reais

Descrição	Set 2018	Dez 2018
Driver Brasil Two Banco Volkswagen FIDC Financiamento de Veículos	238	76
Driver Brasil Three Banco Volkswagen FIDC Financiamento de Veículos	3.724	467
<b>Total</b>	<b>3.962</b>	<b>543</b>

Creditos baixados para prejuizo	476	293
---------------------------------	-----	-----

## VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

Ao longo dos trimestres a Instituição adquiriu títulos com característica de concessão de crédito registrada na rubrica “Títulos e créditos a receber”.

As operações foram adquiridas em negociação com pessoa não integrante do SFN, sem retenção substancial de risco e de benefícios ou de controle pelo interveniente ou cedente, cujos saldos são demonstrados a seguir:

Descrição	Em milhares de Reais	
	Set 2018	Dez 2018
Pessoa não integrante do SFN	187.131	38.902

## VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANCIAMENTOS. CONSÓRCIO. SEGUROS. MOBILIDADE.

### 16. INFORMAÇÕES RELATIVAS ÀS PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS

A Instituição possui participação societária no CNVW, que atua na administração de grupos de consórcio, principalmente no segmento de veículos e motocicletas produzidos e importados pela Volkswagen do Brasil Indústria de Veículos Automotores Ltda. e Ducati do Brasil Indústria e Comércio de Motocicletas Ltda., com participação de 99,99996%, cujo objetivo é alavancar a oferta de produtos financeiros a clientes que adquirem veículos da marca Volkswagen.

O CNVW é uma entidade limitada, regulada pelo BACEN e integra o Conglomerado Prudencial liderado pela Instituição. Portanto o investimento possui seus riscos mensurados de acordo com os regulamentos vigentes emitidos pelo CMN e BACEN.

O método de contabilização utilizado para a Instituição individualmente é o da equivalência patrimonial, a qual não sofreu alterações de práticas contábeis nos últimos anos. Na apresentação do Conglomerado Prudencial, o valor do investimento no CNVW é eliminado seguindo os critérios de consolidação das demonstrações financeiras.

O valor contábil do investimento nas demonstrações financeiras da Instituição individual é de:

	Em milhares de Reais	
Informações sobre a investida:	Set 2018	Dez 2018
Número de quotas	300.006.232	300.006.232
Participação no capital	99,9999%	99,9999%
Resultado da equivalência no trimestre	16.683	17.950
Resultado da equivalência acumulada ano	52.070	70.020
Investimento	519.605	537.555
Valor RWA	-	-
Capital alocado	-	-

O investimento no CNVW não é negociado em bolsa e, portanto, não possui preço de mercado cotado. Não houve registro de ganhos ou perdas decorrentes de venda ou liquidação.