

**Banco Morgan Stanley S.A.**

Demonstrações Financeiras em 30 de  
junho de 2023

## **Conteúdo**

Relatório da Administração	3
Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações financeiras	6
Balancos patrimoniais	9
Demonstrações dos resultados	10
Demonstrações dos resultados abrangentes	11
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	12
Demonstrações dos fluxos de caixa	13
Notas explicativas às demonstrações financeiras	14

# Morgan Stanley

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

### Banco Morgan Stanley S.A.

Submetemos à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras do semestre findo em 30 de junho 2023, do Banco Morgan Stanley S.A. (“**Banco Morgan Stanley**”).

Essas demonstrações foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen). e estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), incluindo as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, e as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN).

O Relatório do Comitê de Auditoria do Conglomerado Morgan Stanley está sendo apresentado juntamente com as divulgações das Demonstrações Financeiras individuais do Banco Morgan Stanley (líder do Conglomerado).

#### D) EVOLUÇÃO DOS NEGÓCIOS

Entre os acontecimentos que marcaram o semestre, destacam-se:

##### a) Patrimônio Líquido e Resultado no Semestre

- **Aumento do Capital Social**

A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 28 de abril de 2023, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 169.871 (cento e sessenta e nove milhões, oitocentos e setenta e um mil e quarenta e sete reais), mediante a emissão de 169.871.047 (cento e sessenta e nove milhões, oitocentos e setenta e um mil e quarenta e sete) novas ações, mediante a utilização dos recursos oriundos dos juros a título de remuneração sobre o capital próprio. Esse aumento foi homologado pelo Banco Central em 27 de julho de 2023.

O estatuto social prevê a distribuição de um dividendo mínimo anual de 25% do lucro líquido, ajustado na forma da legislação pertinente. A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 28 de abril de 2023, aprovou ainda a não distribuição desses dividendos.

- **Resultado no Semestre antes da Destinação dos Lucros**

O Banco Morgan Stanley registrou Lucro Líquido no Semestre de R\$ 97.003 mil, correspondente a R\$ 0,07 por ação e rentabilidade sobre o Patrimônio Líquido final de 7,91%.

#### II) PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA REQUERIDO (ACORDO DA BASILÉIA)

# Morgan Stanley

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

### Banco Morgan Stanley S.A.

O índice da Basileia em 30 de Junho de 2023 é de 23,89%.

#### **III) GERENCIAMENTO DE CAPITAL**

A descrição da Estrutura de Gerenciamento de Capital do Conglomerado está disponível no endereço eletrônico: <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/gerenciamento-de-riscos-e-de-capital>

São Paulo, 25 de agosto de 2023.



KPMG Auditores Independentes Ltda.

Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 12º andar - Torre A

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil

Telefone +55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

# Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

## Aos Acionistas e Administradores do

### Banco Morgan Stanley S.A.

*São Paulo - SP*

#### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Banco Morgan Stanley S.A. (“Banco”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Morgan Stanley S.A. em 30 de junho de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

#### 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 ao Banco, 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 de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

## Principal assunto de auditoria

Principal assunto de auditoria é aquele que, em nosso julgamento profissional, foi o mais significativo em nossa auditoria do semestre corrente. Esse assunto foi tratado no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esse assunto.

### Mensuração de instrumentos financeiros derivativos, títulos e valores mobiliários e certificados de operações estruturadas

Veja as Notas 3c, 8, 9 e 17 das demonstrações financeiras

Principal assunto de auditoria	Como auditoria endereçou esse assunto
<p>O Banco possui operações com instrumentos financeiros derivativos, títulos e valores mobiliários classificados como títulos “disponíveis para venda” e certificados de operações estruturadas (em conjunto “instrumentos financeiros”) registrados ao valor de mercado, conforme regulamentação emitida pelo Conselho Monetário Nacional. Para os instrumentos financeiros que não são ativamente negociados e cujos preços ou parâmetros de mercado não estão disponíveis, a mensuração do valor de mercado está sujeita a um nível maior de incerteza, na medida em que o Banco efetua julgamentos na elaboração dos seus modelos internos e nas premissas utilizadas para estimar esses valores.</p> <p>Devido ao nível de incerteza e de julgamento envolvido, consideramos a mensuração dos valores de mercado desses instrumentos financeiros como um assunto significativo em nossos trabalhos de auditoria.</p>	<p>Avaliamos o desenho e a efetividade operacional dos controles internos chave relacionados aos processos de mensuração do valor de mercado dos instrumentos financeiros.</p> <p>Avaliamos, por amostragem, e com o suporte técnico de nossos especialistas em instrumentos financeiros, a razoabilidade dos dados, parâmetros e informações incluídos nos modelos utilizados para mensuração dos valores de mercado dos instrumentos financeiros e recalculamos os correspondentes valores de mercado dessas operações.</p> <p>Avaliamos ainda se as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras, descritas nas notas explicativas n°s 3c, 8, 9 e 17, consideram as informações relevantes das normas aplicáveis.</p> <p>Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitável a mensuração dos valores de mercado de instrumentos financeiros derivativos, títulos e valores mobiliários classificados como títulos “disponíveis para vendas” e certificado de operações estruturadas, e as devidas divulgações no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2023.</p>

### Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A administração do Banco é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

### Responsabilidade da administração pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de o Banco continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar o Banco ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela Administração do Banco são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

### Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento 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 do Banco.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

- Concluimos 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 do Banco. 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 o Banco 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 as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela Administração 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.

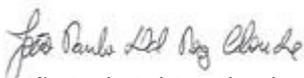
Fornecemos também aos responsáveis pela Administração declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela Administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do período corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as conseqüências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 25 de agosto de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.

CRC 2SP-027685/O-0 'F' SP



João Paulo Dal Poz Alouche  
Contador CRC 1SP245785/O-2

## Banco Morgan Stanley S.A.

### Balanços patrimoniais em 30 de junho de 2023 e em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	06.2023	12.2022	Passivo	Nota	06.2023	12.2022
<b>Disponibilidades</b>	4	<u>1.253</u>	<u>110.015</u>	<b>Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos</b>		<u>15.109.917</u>	<u>16.438.744</u>
<b>Instrumentos financeiros</b>		<u>18.583.294</u>	<u>19.979.886</u>	Operações compromissadas	16	1.479.169	2.150.621
Operações compromissadas	6	1.541.995	5.635.952	Empréstimos no exterior	18	-	1.161.344
Depósitos interfinanceiros	7	77.751	97.119	Depósitos interfinanceiros	14	229.348	124.629
Aplicações em moeda estrangeira	5	132.992	1.148	Depósitos a prazo	15	5.041.784	4.666.008
Títulos e valores mobiliários	8	10.646.559	8.309.807	Certificados de operações estruturadas	17	2.381.067	2.795.277
Instrumentos financeiros derivativos	9	6.183.997	5.935.860	Instrumentos financeiros derivativos	9	5.978.549	5.540.865
<b>Outros ativos</b>		<u>1.332.521</u>	<u>454.206</u>	<b>Outros passivos</b>		<u>1.207.181</u>	<u>613.202</u>
Carteira de câmbio	10	980.253	378.130	Carteira de câmbio	10	978.557	377.854
Rendas a receber	12.a	63.722	11.661	Sociais e Estatutárias		-	199.848
Negociação e Intermediação de Valores		-	14	Fiscais e previdenciárias	19	221.230	35.488
Diversos	12.b	288.546	64.401	Negociação e Intermediação de Valores		7.394	12
<b>Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito</b>	11	<u>(103.275)</u>	<u>(1.406)</u>	<b>Provisões</b>	20	<u>258.670</u>	<u>408.344</u>
<b>Créditos tributários</b>	13	<u>157.213</u>	<u>92.124</u>	Contingências		3.489	3.307
<b>Investimentos</b>		<u>179</u>	<u>179</u>	Outras		255.181	405.037
<b>Imobilizado de uso</b>		<u>73.467</u>	<u>80.982</u>	<b>Obrigações fiscais diferidas</b>		<u>35.181</u>	<u>90.721</u>
Imobilizações de uso		130.233	128.887	<b>Patrimônio líquido</b>		<u>3.433.703</u>	<u>3.164.975</u>
Depreciações e amortizações		(56.766)	(47.905)	Capital:			
<b>Ativos intangíveis</b>		<u>-</u>	<u>-</u>	De domiciliados no exterior	22.a	1.598.335	1.598.335
Ativos intangíveis		147	147	Aumento de capital		169.871	-
Depreciações e amortizações		(147)	(147)	Reserva de lucros	22. c - d	1.663.197	1.566.194
				Ajuste de avaliação patrimonial		2.300	446
<b>Total do ativo</b>		<u><u>20.044.652</u></u>	<u><u>20.715.986</u></u>	<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<u><u>20.044.652</u></u>	<u><u>20.715.986</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Banco Morgan Stanley S.A.

## Demonstrações dos resultados

Semestre findos em 30 de junho de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais, exceto o lucro líquido por ação - R\$)

	Nota	Semestres	
		2023	2022
<b>Receitas da intermediação financeira</b>		<u>1.096.227</u>	<u>1.020.852</u>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		1.076.909	780.409
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	9	(40.912)	240.097
Resultado de operações de câmbio		60.230	346
<b>Despesas da intermediação financeira</b>		<u>(607.822)</u>	<u>(499.711)</u>
Operações de captação no mercado		(491.441)	(498.894)
Despesas de empréstimo no exterior		(14.513)	(2.220)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	11	(101.868)	1.403
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>		<u>488.405</u>	<u>521.141</u>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>		<u>(311.216)</u>	<u>(342.983)</u>
Receitas de prestação de serviços	24.d	75.413	53.756
Despesas de pessoal	24.c	(181.601)	(202.385)
Despesas de honorários	24.c	(52.707)	(43.328)
Outras despesas administrativas	24.b	(109.819)	(76.139)
Despesas tributárias	24.a	(43.241)	(25.879)
Despesas de provisões passivas	24.f	(182)	(5.277)
Outras receitas operacionais	24.g	9.386	14.414
Outras despesas operacionais	24.e	(8.465)	(58.145)
<b>Resultado operacional</b>		<u>177.189</u>	<u>178.158</u>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro</b>		<u>177.189</u>	<u>178.158</u>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		<u>(80.186)</u>	<u>(78.478)</u>
Provisão para imposto de renda	21	(80.720)	(27.947)
Provisão para contribuição social	21	(64.587)	(22.372)
Ativo/passivo fiscal diferido	21	65.121	(28.159)
<b>Lucro líquido do semestre</b>		<u>97.003</u>	<u>99.680</u>
<b>Quantidade de ações (em milhares)</b>		<u>1.317.720</u>	<u>1.147.849</u>
<b>Lucro líquido por ação - R\$</b>		<u>0,07</u>	<u>0,09</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Banco Morgan Stanley S.A.

## Demonstrações dos resultados abrangentes

Semestres findos em 30 de junho de 2023 e 2022

*(Em milhares de Reais, exceto o lucro líquido por ação - R\$)*

	<b>06.2023</b>	<b>06.2022</b>
<b>Lucro líquido do semestre/exercícios</b>	97.003	99.680
<b>Outros resultados abrangentes</b>		
<i>Itens que podem ser reclassificados para o resultado</i>	1.854	(97)
Ajuste de avaliação patrimonial	3.373	(176)
Efeito tributário	(1.519)	79
<b>Resultado abrangente total no semestre</b>	<u>98.857</u>	<u>99.583</u>

---

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Semestres findos em 30 de junho de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital realizado	Aumento de Capital	Reserva de Lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
				Reserva Legal	Reserva Estatutária			
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>		1.498.194	-	148.305	1.234.607	(541)	-	2.880.565
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 30/04/2022	23.a	-	100.140	-	-	-	-	100.140
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	(97)	-	(97)
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	99.680	99.680
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	23.c	-	-	4.984	-	-	(4.984)	-
Reserva estatutária	23.d	-	-	-	94.696	-	(94.696)	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2022</b>		<u>1.498.194</u>	<u>100.140</u>	<u>153.289</u>	<u>1.329.303</u>	<u>(638)</u>	<u>-</u>	<u>3.080.288</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>		1.598.335	-	167.462	1.398.732	446	-	3.164.975
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 28/04/2023	22.a	-	169.871	-	-	-	-	169.871
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	1.854	-	1.854
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	97.003	97.003
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	22.c	-	-	4.850	-	-	(4.850)	-
Reserva estatutária	22.d	-	-	-	92.153	-	(92.153)	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2023</b>		<u>1.598.335</u>	<u>169.871</u>	<u>172.312</u>	<u>1.490.885</u>	<u>2.300</u>	<u>-</u>	<u>3.433.703</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Banco Morgan Stanley S.A.

## Demonstrações dos Fluxos de Caixa - Método Indireto

### Semestres findos em 30 de junho de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	Semestres	
	2023	2022
<b>FLUXOS DE CAIXA DE ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
<b>Lucro líquido do semestre</b>	97.003	99.680
<b>Ajustes ao Lucro Líquido :</b>	<u>277.407</u>	<u>234.079</u>
Depreciações e amortizações	8.866	7.838
Ajuste ao Valor de Mercado de T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/ Passivos)	1.854	(97)
Variação cambial de provisões	4.642	56.738
Provisões passivas	182	5.277
Provisões operacionais	101.868	(1.403)
Provisões com remuneração variável	100.239	92.665
Impostos diferidos	(65.121)	28.159
Imposto de renda e contribuição social	124.877	44.903
<b>Diminuição/(aumento) de ativos operacionais</b>		
Redução/(aumento) de aplicações interfinanceiras de liquidez	539.608	2.611.868
(Aumento) de títulos e valores mobiliários	(2.336.752)	(478.317)
Redução/(aumento) de instrumentos financeiros derivativos ativos	(248.137)	(4.285.735)
Redução/(aumento) de depósitos interfinanceiros	19.368	211.546
(Aumento) de outros ativos	(841.535)	(1.957.235)
<b>Aumento/(diminuição) nos passivos operacionais</b>		
(Redução)/aumento de certificados de operações estruturadas	(414.210)	(376.116)
(Redução)/aumento de instrumentos financeiros derivativos passivos	437.684	4.377.285
Aumento/(redução) de outros passivos	444.305	1.597.659
(Redução)/aumento de depósitos	480.495	(448.745)
(Redução) de operações compromissadas	(671.452)	(2.611.868)
<b>Fluxos de caixa (utilizados) em atividades operacionais</b>	<u>(2.590.627)</u>	<u>(1.359.658)</u>
Pagamento de imposto de renda e contribuição social no semestre	(20.430)	(138.572)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizados) nas atividades operacionais</b>	<b>(2.611.057)</b>	<b>(1.498.230)</b>
<b>Fluxos de caixa (utilizados) nas atividades de investimentos</b>		
Aquisição de imobilizado de uso	(1.346)	(6.633)
<b>Fluxos de caixa utilizados em atividades de investimento</b>	<u>(1.346)</u>	<u>(6.633)</u>
<b>Fluxos de caixa proveniente/(utilizado) das atividades de financiamento</b>		
Liquidação em obrigações por empréstimos no exterior	(1.161.344)	365.569
<b>Caixa proveniente das atividades de financiamento</b>	<u>(1.161.344)</u>	<u>365.569</u>
<b>Variação total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre</b>	<u>(3.399.337)</u>	<u>(805.534)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	3.596.494	3.107.672
Efeitos das mudanças das taxas de câmbio em caixa	(86)	(208)
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre	197.071	2.301.930
<b>Variação total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre</b>	<u>(3.399.337)</u>	<u>(805.534)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### 1 Operações

O Banco Morgan Stanley S.A. (“Banco”) foi reorganizado em banco múltiplo nos termos da Assembleia Geral Extraordinária de 18 de janeiro de 2001 e tinha como seus controladores as empresas MSL Incorporated e Morgan Stanley Latin America Incorporated até setembro de 2021, quando esta última foi incorporada pela Morgan Stanley International Holdings Inc., desta forma, a partir de 1º de outubro de 2021, o quadro societário do Banco passou a ser composto por Morgan Stanley International Holdings Inc. e MSL Incorporated.

O Banco iniciou suas atividades em outubro de 2001, sob a forma de sociedade por ações, tendo como objeto social a prática de operações ativas, passivas, derivativas e acessórias inerentes aos bancos múltiplos com as carteiras comercial e de investimento, de acordo com os regulamentos do Banco Central do Brasil a ele aplicáveis e com as disposições legais e regulamentares em vigor, inclusive câmbio, bem como a gestão e a administração de carteiras de valores mobiliários e fundos de investimentos. O Banco poderá participar de quaisquer outras sociedades ou grupos de sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócio, acionista ou quotista.

### 2 Apresentação das demonstrações financeiras

Essas demonstrações foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), incluindo as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, e as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN).

As demonstrações financeiras do Banco apresentam os saldos da agência Cayman (“Agência”) de forma consolidada. A Agência Cayman apresenta nos semestres findos em 30 de junho de 2023 e dezembro de 2022 a seguinte posição:

	06.2023		12.2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
<b>Ativo</b>	<b>1.558</b>	<b>7.511</b>	<b>1.500</b>	<b>7.827</b>
Disponibilidades	4	21	5	24
Aplicações interfinanceiras de liquidez	225	1.085	220	1.148
Outros créditos	1.329	6.405	1.275	6.655
<b>Passivo</b>	<b>1.558</b>	<b>7.511</b>	<b>1.500</b>	<b>7.827</b>
Outras obrigações	1	7	1	7
Patrimônio líquido	1.557	7.504	1.499	7.820
Capital social	1.000	2.176	1.000	2.176
Reservas	623	5.646	624	6.296
Lucro/ prejuízo no semestre/exercício	(66)	(318)	(125)	(652)

As demonstrações financeiras da dependência no exterior tiveram seus critérios contábeis adaptados às práticas contábeis adotadas no Brasil e convertidas para reais pela cotação de R\$ 4,8192 (R\$ 5,2177 em 12.2022).

A Administração usa de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis, quando aplicável. Os ativos e passivos sujeitos a essas estimativas e premissas referem-se, basicamente, ao imposto diferido, à provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito, à provisão para passivos contingentes e mensuração do valor de mercado dos instrumentos financeiros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração revisa as estimativas e premissas constantemente.

Essas demonstrações financeiras foram aprovadas pela diretoria em 25 de agosto de 2023.

### **3 Descrição das principais práticas contábeis**

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações são as seguintes:

#### **a. Apuração do resultado**

As receitas e despesas são contabilizadas pelo regime de competência.

#### **b. Saldos de operações em moeda estrangeira**

Os saldos em moeda estrangeira foram convertidos para real com base nas taxas de câmbio vigentes na data do encerramento do semestre.

#### **c. Instrumentos financeiros**

##### **Operações Compromissadas, Depósitos, Certificado de Operações Estruturadas, Empréstimos no Exterior e Demais Operações Ativas e Passivas**

As operações com rendas e encargos prefixados são contabilizadas pelo valor presente. As operações com rendas e encargos pós-fixados ou flutuantes são contabilizadas pelo valor do principal atualizado. As operações contratadas com cláusula de reajuste cambial são contabilizadas pelo valor correspondente em moeda nacional. As operações de certificado de operações estruturadas estão contabilizadas pelo valor de mercado. As operações passivas de emissão própria são apresentadas líquidas dos custos de transação incorridos, quando relevantes, calculadas pro rata die.

##### **Títulos e valores mobiliários**

Os títulos e valores mobiliários são classificados, conforme Circular nº 3.068, de 8 de novembro de 2001 e regulamentação complementar, no momento da aquisição, de acordo com as seguintes categorias:

- (i) Títulos para negociação** – Títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem negociados, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do exercício.
- (ii) Títulos disponíveis para venda** – Títulos e valores mobiliários que não se enquadrem como para negociação nem como mantidos até o vencimento, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, devidamente reduzidos dos correspondentes efeitos tributários, quando aplicáveis.

- (iii) **Títulos mantidos até o vencimento** – Títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção ou obrigação e capacidade financeira da instituição para sua manutenção em carteira até o vencimento, avaliados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos em contrapartida ao resultado do exercício.

#### **Instrumentos financeiros derivativos**

Conforme Circular nº 3.082, de 30 de janeiro de 2002, do Banco Central do Brasil, os instrumentos financeiros derivativos são classificados, na data de sua aquisição, de acordo com a intenção da instituição em utilizá-los como instrumento de proteção (*hedge*) ou não, seguindo as classificações como *hedge* de acordo com sua natureza:

- (i) **Hedge de risco de mercado** – Os ativos e passivos financeiros, bem como os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado com os ganhos e as perdas, realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na demonstração do resultado.
- (ii) **Hedge de fluxo de caixa** – A parcela efetiva de *hedge* dos ativos e passivos financeiros e os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado com os ganhos e as perdas, realizados e não realizados, deduzidos quando aplicável, dos efeitos tributários, reconhecidos em conta específica de reserva no patrimônio líquido. A parcela não efetiva do *hedge* é reconhecida diretamente na demonstração do resultado.

Os instrumentos financeiros derivativos que não atendem à classificação de *hedge*, conforme parâmetros estabelecidos na Circular nº 3.082/02 do Banco Central do Brasil, que são, contudo, utilizados para proteção contra riscos inerentes às oscilações de preços e taxas, ou seja, à exposição global de risco, são registrados contabilmente pelo valor de mercado, com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na demonstração de resultados do Banco.

O Banco não possui operações em 30 de junho de 2023 e de 31 de dezembro de 2022 que se enquadrem como *hedge*.

#### **Valor de mercado dos títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos e demais direitos e obrigações**

O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos e demais direitos e obrigações, quando aplicável, é calculado com base em preços de mercado, modelo de avaliação de preços, ou ainda com base no preço determinado para outros instrumentos financeiros com características semelhantes. Existem técnicas específicas de avaliação do valor de mercado de instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos e para os quais os preços e parâmetros de mercado não estão disponíveis. Tal apuração incorpora premissas sob julgamento da Administração, a qual leva em consideração a avaliação das informações e circunstâncias de mercado. Assim, quando da liquidação financeira destas operações, os resultados poderão ser diferentes das estimativas. Os ajustes diários das operações realizadas no mercado futuro são registrados como receita ou despesa quando auferidas ou incorridas. Os prêmios pagos ou recebidos na realização de operações no mercado de opções, outros ativos financeiros e mercadorias são registrados nas respectivas contas patrimoniais pelos valores pagos ou recebidos, ajustados a preços de mercado em contrapartida do resultado.

**d. Negociação e intermediação de valores (saldos ativos e passivos)**

Referem-se à negociação de valores mobiliários próprios que são registradas pelos seus valores de liquidação.

**e. Operações de crédito**

São registradas considerando os rendimentos auferidos, reconhecidos em base pro rata dia com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuadas. As receitas e encargos de qualquer natureza relativos a operações de crédito que apresentem atraso igual ou superior a sessenta dias são registrados em conta de rendas a apropriar, sendo reconhecidos em resultado quando de seu efetivo recebimento.

**f. Provisões para Perdas Esperadas Associadas ao Risco de Crédito**

Fundamentada na análise das operações em aberto, efetuada pela Administração para concluir quanto ao valor adequado para absorver prováveis perdas na sua realização levando em conta a conjuntura econômica e os riscos específicos e globais da carteira, bem como o disposto na Resolução CMN nº 2.682.

As operações de crédito são classificadas de acordo com o julgamento da Administração quanto ao nível de risco, levando em consideração a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos em relação à operação, aos devedores e garantidores, observando os parâmetros estabelecidos pela Resolução nº 2.682/99 do Banco Central do Brasil (BACEN), que requer a análise periódica da carteira e sua classificação em nove níveis, sendo AA (risco mínimo) e H (perda), bem como a classificação das operações com atraso superior ou igual a 15 dias como operações em curso anormal.

As operações classificadas como nível H, permanecem nessa classificação por 6 meses, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas por cinco anos em contas de compensação, não mais figurando em contas patrimoniais. As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas.

**g. Investimentos**

Os valores registrados na rubrica de investimentos devem ser avaliados aos seus valores de recuperação.

**h. Imobilizado de uso e intangível**

Demonstrado ao custo de aquisição, menos a depreciação acumulada. A depreciação do imobilizado é calculada e registrada com base no método linear, considerando taxas que contemplam a vida útil-econômica do bem, sendo: máquinas, equipamentos, móveis e utensílios – 10%, equipamentos de processamento de dados e sistemas de transporte – 20%. Ativos intangíveis correspondem aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade.

Os custos dos ativos intangíveis são amortizados durante sua vida útil estimada, considerando os benefícios econômicos futuros esperados.

**i. Redução do valor recuperável de ativos não financeiros (impairment)**

De acordo com o disposto na Resolução nº 3.566 de 29 de maio de 2008 do Banco Central do Brasil e no CPC nº 1 do Comitê de Pronunciamentos Contábeis, o Banco realiza testes de redução

ao valor recuperável, anualmente e quando há algum indicativo de impairment, de seu ativo permanente, não tendo apurado desvalorização superior ao montante depreciado/amortizado.

**j. Provisão para impostos**

A provisão para imposto de renda foi constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro real anual excedente a R\$ 240. A partir de março de 2020, a CSLL foi constituída à alíquota de 20%, conforme Instrução Normativa 1.942. A provisão para PIS e COFINS foi constituída à alíquota de 0,65% e 4%, respectivamente sobre as receitas brutas considerando as exclusões e deduções na legislação vigente. A provisão de ISS foi constituída à alíquota de 5% sobre o total de receitas de prestação de serviços.

Os ativos fiscais diferidos foram constituídos de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução do Conselho Monetário Nacional Nº 4.842/2020, à alíquota de 25% para Imposto de Renda e 15% para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido.

**k. Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa compreende numerário em espécie e depósitos bancários disponíveis.

Equivalentes de caixa são aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, que são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e que estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

**l. Provisão para passivos contingentes e obrigações legais**

Para a mensuração e divulgação de provisões, contingências ativas e passivos contingentes, adotam-se as diretrizes da Resolução nº 3.823, de 16 de dezembro de 2009, emitida pelo Banco Central do Brasil.

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.

Provisão para passivos contingentes – 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. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação.

**m. Política de remuneração variável**

***Pagamentos baseado em ações***

O Banco participa dos planos globais de ações do Morgan Stanley, os quais prevêem o pagamento pelo Banco ao Morgan Stanley (NY) em consideração a transferência das suas ações aos funcionários do Banco. O custo das ações é mensurado pelo valor justo na data da concessão (“*grant date*”), atualizado conforme valor de mercado das ações do Morgan Stanley (NY) e registrado como despesa de remuneração durante o período de aquisição (“*vesting period*”), ajustado por condições de cancelamento dos planos, se aplicável.

***Outros planos de compensação diferida***

O Banco concede planos de compensação diferida para determinados funcionários, os quais prevêm o diferimento de parte da remuneração discricionária acrescido da performance de investimentos referendados. O valor justo da compensação diferida é reconhecido como despesa de remuneração, ajustado por condições de cancelamento dos planos, se existente.

**n. Resultado recorrente/não recorrente**

As políticas internas do Banco consideram como recorrentes e não recorrentes os resultados oriundos e/ou não, das operações realizadas de acordo com o objeto social do Banco previsto em seu Estatuto Social, ou seja, “a prática de operações ativas, passivas e acessórias e serviços autorizados aos bancos múltiplos com carteiras comercial, de investimento, de crédito, financiamento e investimento e de arrendamento mercantil, inclusive câmbio, e o exercício de administração da carteira de valores mobiliários, bem como participar de outras sociedades, de acordo com as disposições legais e regulamentares aplicáveis à sua espécie de entidade”. Além disto, a Administração do Banco considera como não recorrentes os resultados sem previsibilidade de ocorrência nos 3 anos seguintes. Observado esse regramento, salienta-se que o lucro líquido do Banco no 1º semestre de 2023, no montante de R\$ 97.003(06.2022 – R\$ 99.680), foi obtido exclusivamente com base em resultados recorrentes.

**4 Disponibilidades**

	<b>06.2023</b>	<b>12.2022</b>
Saldo em reservas bancárias	1.094	18.811
Saldo em moeda estrangeira	159	91.204
 Total	<b>1.253</b>	<b>110.015</b>

**5 Caixa e equivalentes de caixa**

O caixa e equivalentes de caixa estão compostos da seguinte forma:

	<b>06.2023</b>	<b>12.2022</b>
Disponibilidades	1.253	110.015
Aplicações em moeda estrangeira	132.992	1.148
Aplicações em operações compromissadas – posição bancada (*)	62.826	3.485.331
 Total	<b>197.071</b>	<b>3.596.494</b>

(\*) operações lastreadas em títulos públicos federais, com vencimento no 1º dia útil subsequente ao semestre.

## 6 Operações Compromissadas

O saldo da conta “Operações Compromissadas”, com vencimento em até 3 meses, é representado da seguinte forma:

	<b>06.2023</b>	<b>12.2022</b>
Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Bancada	62.826	3.485.331
Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Financiada	1.479.169	2.150.621
<b>Total</b>	<b><u>1.541.995</u></b>	<b><u>5.635.952</u></b>

## 7 Depósitos interfinanceiros

O saldo da conta “Depósitos Interfinanceiros” com vencimento em 4 anos está representado da seguinte forma:

	<b>06.2023</b>	<b>12.2022</b>
Depósitos interfinanceiros	77.751	97.119
<b>Total</b>	<b><u>77.751</u></b>	<b><u>97.119</u></b>

## 8 Títulos e valores mobiliários

### a. Classificação e composição da carteira

	<b>06.2023</b>		<b>12.2022</b>	
	<b>Valor pela curva</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Valor pela curva</b>	<b>Valor de mercado</b>
<b>Livres</b>				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	2.053.685	2.056.886	413.801	414.126
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	13.442	13.442	-	-
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	1.864	1.877	2.881	2.857
<b>Aplicação em Fundos de investimento</b>				
Caieiras FI Multimercado Investimento Exterior	8.228.992	8.228.992	7.504.847	7.504.847
<b>Vinculadas a prestação de garantias</b>				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	337.210	338.103	111.656	111.655
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	7.183	7.259	275.811	276.322
<b>Total</b>	<b><u>10.642.376</u></b>	<b><u>10.646.559</u></b>	<b><u>8.308.996</u></b>	<b><u>8.309.807</u></b>

Os títulos e valores mobiliários apresentam os seguintes prazos de vencimento:

	<b>06.2023</b>						<b>Total do Valor de mercado</b>
	<b>Sem vencimento</b>	<b>Até 3 meses</b>	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>De 1 a 3 anos</b>	<b>De 3 a 5 anos</b>	<b>De 5 a 10 anos</b>	
Carteira própria títulos públicos	-	137.973	1.743.870	183.704	6.657	-	2.072.204
Vinculada a prestação de garantias	-	-	140.166	205.197	-	-	345.363
Cotas de fundo de investimento exclusivo multimercado	<u>8.228.992</u>	=	=	=	=	=	<u>8.228.992</u>
<b>Total</b>	<b><u>8.228.992</u></b>	<b><u>137.973</u></b>	<b><u>1.884.036</u></b>	<b><u>388.901</u></b>	<b><u>6.657</u></b>	<b>=</b>	<b><u>10.646.559</u></b>

	<b>12.2022</b>						<b>Total do Valor de mercado</b>
	<b>Sem vencimento</b>	<b>Até 3 meses</b>	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>De 1 a 3 anos</b>	<b>De 3 a 5 anos</b>	<b>De 5 a 10 anos</b>	
Carteira própria títulos públicos	-	-	384.274	4.021	27.581	1.107	416.983
Vinculada a prestação de garantias	-	-	111.655	138.449	137.873	-	387.977
Cotas de fundo de investimento exclusivo multimercado	<u>7.504.847</u>	=	=	=	=	=	<u>7.504.847</u>
<b>Total</b>	<b><u>7.504.847</u></b>	<b>-</b>	<b><u>495.929</u></b>	<b><u>142.470</u></b>	<b><u>165.454</u></b>	<b><u>1.107</u></b>	<b><u>8.309.807</u></b>

A carteira própria de títulos e valores mobiliários (títulos públicos e privados) está classificada na categoria de “Títulos disponíveis para venda”, cujos ajustes a valor de mercado líquidos dos efeitos tributários, não realizados no montante de R\$ 1.854 (12.2022 – R\$ -987) foram reconhecidos contabilmente em conta especial do patrimônio líquido. Os títulos vinculados à prestação de garantia, depositados na B3 S.A., fazem face ao limite necessário ao processo de liquidação dos negócios cursados na câmara. Para a apuração do valor de mercado foram utilizadas cotações obtidas com provedores de informações de mercado como ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais e pela B3 S.A.

O valor de aplicação em cotas de fundo foi apurado seguindo os critérios contábeis e de precificação do Banco Morgan Stanley.

O Banco tem como prática a verificação e acompanhamento desses preços de mercado, diariamente, a fim de assegurar a consistência e acuracidade da precificação de suas operações.

Os títulos e valores mobiliários apresentam os seguintes valores de ganhos (perdas) não realizados em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

**Banco Morgan Stanley S.A.**  
*Demonstrações financeiras em*  
*30 de junho de 2023*

**30/06/2023**

	<b>Vencimento</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor pela curva/custo</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Ganhos (Perdas) não-realizados</b>
<b>Livres</b>					
LTN	01/07/2023	124.595	124.524	124.530	6
LFT	01/09/2023	1.000	13.442	13.442	0
LTN	01/10/2023	7.687	7.441	7.445	4
LTN	01/01/2024	80.000	75.238	75.328	90
LTN	01/04/2024	1.810.000	1.658.643	1.661.097	2.454
LTN	01/07/2024	203.650	181.977	182.579	602
LTN	01/07/2025	1.370	1.114	1.125	11
LTN	01/07/2026	6.400	4.748	4.781	33
NTN-F	01/01/2027	1.800	1.864	1.877	13
Caieiras FI Multimercado			8.228.992	8.228.992	-
<b>Total de títulos livres</b>		<b>2.236.502</b>	<b>10.297.983</b>	<b>10.301.196</b>	<b>3.213</b>
<b>Vinculadas a prestação de garantias</b>					
LTN	01/01/2024	148.859	139.997	140.166	169
LTN	01/07/2024	188.450	168.395	168.952	557
NTN-F	01/01/2025	7.000	7.183	7.259	76
LTN	01/01/2026	37.000	28.817	28.986	169
<b>Total de títulos vinculados a prestação de garantias</b>		<b>381.309</b>	<b>344.392</b>	<b>345.363</b>	<b>971</b>
<b>Total</b>		<b>2.617.811</b>	<b>10.642.375</b>	<b>10.646.559</b>	<b>4.184</b>

**31/12/2022**

	<b>Vencimento</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor pela curva/custo</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Ganhos (Perdas) não-realizados</b>
<b>Livres</b>					
LTN	01/04/2023	300.000	290.425	290.447	22
LNT	01/07/2023	100.000	93.828	93.827	(1)
LTN	01/07/2024	3.600	3.004	3.002	(2)
LTN	01/07/2025	1.370	1.037	1.018	(19)
LTN	01/01/2026	37.000	25.507	25.831	324
NTN - F	01/01/2027	1.800	1.729	1.750	21
NTN - F	01/01/2031	1.200	1.152	1.107	(45)
Caieiras FI Multimercado	-	-	7.504.847	7.504.847	-
<b>Total de títulos livres</b>	-	<b>444.970</b>	<b>7.921.529</b>	<b>7.921.829</b>	<b>(300)</b>
<b>Vinculadas a prestação de garantias</b>					
LTN	01/07/2023	119.000	111.656	111.655	(1)
NTN - F	01/01/2024	148.859	130.970	131.414	444
NTN - F	01/01/2025	7.000	6.921	7.036	115
NTN - F	01/03/2026	11.000	137.920	137.873	(47)

<b>Total de títulos vinculados a prestação de garantias</b>	<b>285.859</b>	<b>387.467</b>	<b>387.978</b>	<b>511</b>
Total	730.829	8.308.996	8.309.807	811

Os títulos públicos encontram-se custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia – Selic e as cotas de fundos de investimentos encontram-se custodiadas no próprio administrador do Fundo.

**b. Aplicação em fundo de investimento**

Aplicação em fundo de investimento está representada por aplicação do Banco em um fundo de investimento financeiro exclusivo, cuja composição da carteira é demonstrada abaixo:

<b>Fundo de investimento financeiro - Exclusivo</b>	<b>Ativo / (passivo) 06.2023</b>	<b>Ativo / (passivo) 12.2022</b>
Depósitos à vista	1.068	4
Compromissadas	358.450	1.056.967
Renda Variável (ações e empréstimo de ações)	357.526	(1.824.393)
Aplicação em títulos e valores mobiliários no exterior	-	198.421
Opções	(108.438)	(528.120)
Valores a pagar	(337.801)	(310.140)
Valores a receber	140.961	129.812
Renda Fixa (títulos públicos)	3.758.202	2.976.173
Títulos Públicos dados em garantia	2.706.051	4.164.143
Swap	1.377.893	1.337.016
NDF	-	-
Operações a termo	(55)	(118)
Futuros a Liquidar	(80.259)	-
Commodities (óleo e moeda estrangeira)	55.393	305.082
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>8.228.991</b>	<b>7.504.847</b>

**c. Resultado com títulos e valores mobiliários**

O resultado com títulos e valores mobiliários apurado pelo Banco foi de R\$ 1.076.909 no semestre findo em 30 de junho de 2023 (06.2022 – R\$ 780.409).

**9 Instrumentos financeiros derivativos**

O Banco participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos que se destinam a atender suas necessidades e de seus clientes, com o objetivo de reduzir a exposição a riscos de mercado, de moeda, de taxas de juros e de ações. Estes riscos são administrados por meio da definição de estratégias de operação, estabelecimento de sistemas de controles e determinação de limites das posições.

A área de Gerenciamento de Risco é independente e utiliza técnicas globais para mensuração dos potenciais riscos inerentes ao carregamento de suas posições.

A gestão de riscos e os controles internos existentes permitem que o Banco não se exponha excessivamente à movimentação das taxas de juros e de câmbio.

Os controles mantidos são aprovados internamente, adotando-se parâmetros internacionais utilizados pela organização em nível mundial. Tais controles baseiam-se em parâmetros estatísticos tais como “VaR” e simulações de cenários de *stress*.

A precificação de operações envolvendo ações e contratos futuros detidos pelo Banco é apurada com base em preços divulgados pela B3 S.A.

A precificação das operações de *swap*, termos de moeda e opções é obtida por meio da geração das curvas de juros e das taxas de conversão fundamentadas na combinação de preços (cotações) dos produtos disponíveis dos principais fornecedores do mercado, como B3 S.A., Reuters e Bloomberg.

Por meio de modelos matemáticos internos de interpolação, são calculadas as diversas curvas nas datas necessárias para a apuração dos fatores de desconto dos fluxos de caixa.

Os ajustes diários das operações realizadas no mercado futuro e os resultados dos contratos de *swap*, termo de moeda e opções são registrados como receita ou despesa efetiva quando auferidos e representam seu valor de mercado.

Os contratos derivativos não foram classificados como *hedge* para fins contábeis por não atenderem na sua totalidade às premissas da Circular nº 3.082/02.

O valor total das margens dadas em garantia pelo Banco foi de R\$ 345.362 (12.2022 – R\$ 387.977) e estava composto por títulos públicos.

Os instrumentos financeiros derivativos, cuja contraparte são clientes e partes ligadas, têm seus valores referenciais registrados em contas de compensação, cujos saldos, no encerramento do exercício são:

	<b>06.2023</b>	<b>12.2022</b>
<b>Contas de compensação (valor referencial)</b>	<u>168.983.290</u>	<u>189.339.501</u>
<i>Swap</i>	52.007.265	60.444.637
Futuros	2.087.425	384.003
NDF	63.535.069	48.850.342
Commodities	2.504.732	5.109.419
Operações a termo	3.132	124.055
Opções	48.845.667	74.427.045
<b>Ativo (valor de mercado)</b>	<u>6.183.997</u>	<u>5.935.860</u>
<i>Swap</i>	2.915.111	2.964.383
NDF	1.862.321	744.258
Commodities	161.098	369.342
Operações a termo	3.244	124.181
Opções	1.242.223	1.733.696
<b>Passivo (valor de mercado)</b>	<u>(5.978.549)</u>	<u>(5.540.865)</u>
<i>Swap</i>	(2.862.850)	(2.782.109)
NDF	(1.765.703)	(681.810)
Commodities	(161.063)	(369.376)

**Banco Morgan Stanley S.A.**  
*Demonstrações financeiras em*  
*30 de junho de 2023*

	<b>06.2023</b>	<b>12.2022</b>
Operações a termo	(3.183)	(123.937)
Opções	(1.185.750)	(1.583.633)
	<b>06.2023</b>	<b>06.2022</b>
<b>Resultado do semestre</b>	<b>(40.912)</b>	<b>240.097</b>
<i>Swap</i>	184.378	138.215
NDF	(198.465)	71.213
Commodities	2.169	(11.031)
Operações a termo	(182)	32
Opções	(26.307)	41.588
Futuros	(2.506)	80

Os contratos de derivativos envolvendo operações de *swap*, futuros, opções, commodities, operações a termo e NDF foram devidamente registrados na B3 S.A., envolvendo taxas do mercado interfinanceiro, variação cambial e outros índices de preços.

Em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022, os instrumentos financeiros derivativos apresentavam os seguintes prazos de vencimento:

**Banco Morgan Stanley S.A.**  
*Demonstrações financeiras em*  
*30 de junho de 2023*

	<b>06.2023</b>					<b>Total</b>
	<b>Até 3 meses</b>	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>De 1 a 3 anos</b>	<b>De 3 a 5 anos</b>	<b>De 5 a 15 anos</b>	
<b>Contratos de swaps</b>						
Diferencial a receber	115.103	359.457	433.602	957.768	1.049.181	<b>2.915.111</b>
Diferencial a pagar	(114.715)	(360.665)	(413.329)	(970.306)	(1.003.834)	<b>(2.862.849)</b>
<b>Contratos de NDF</b>						
Diferencial a receber	1.131.532	519.048	193.547	-	18.194	<b>1.862.321</b>
Diferencial a pagar	(1.068.061)	(477.879)	(219.763)	-	-	<b>(1.765.703)</b>
<b>Contratos de termo</b>						
Diferencial a receber	-	-	-	-	3.244	<b>3.244</b>
Diferencial a pagar	-	-	-	-	(3.183)	<b>(3.183)</b>
<b>Contratos de commodities</b>						
Diferencial a receber	81.161	66.610	13.328	-	-	<b>161.099</b>
Diferencial a pagar	(80.997)	(66.753)	(13.313)	-	-	<b>(161.063)</b>
<b>Contratos de opções</b>						
Prêmio a exercer	251.035	561.528	361.016	68.644	-	<b>1.242.223</b>
Prêmio a pagar	(230.528)	(538.164)	(350.630)	(66.428)	-	<b>(1.185.750)</b>
<b>Total</b>						
Diferencial a receber	1.578.831	1.506.643	1.001.493	1.026.412	1.070.619	<b>6.183.998</b>
Diferencial a pagar	(1.494.301)	(1.443.461)	(997.035)	(1.036.734)	(1.007.017)	<b>(5.978.548)</b>
<b>Contas de compensação (valor referencial)</b>						
Swap	1.762.397	7.806.251	15.026.421	9.790.188	17.622.009	<b>52.007.265</b>
NDF	40.806.707	4.174.273	18.214.652	-	339.436	<b>63.535.069</b>
Operações a termo	-	-	-	-	3.132	<b>3.132</b>
Opções	12.870.606	24.658.937	10.636.209	679.915	-	<b>48.845.667</b>
Futuros	123.937	1.736.293	227.195	-	-	<b>2.087.425</b>
Commodities	1.425.974	800.430	278.329	-	-	<b>2.504.732</b>
<b>TOTAL</b>	<b>56.989.621</b>	<b>39.176.184</b>	<b>44.382.806</b>	<b>10.470.103</b>	<b>17.964.577</b>	<b>168.983.290</b>

**12.2022**

	<b>Até 3 meses</b>	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>De 1 a 3 anos</b>	<b>De 3 a 5 anos</b>	<b>De 5 a 15 anos</b>	<b>Total</b>
<b>Contratos de swaps</b>						
Diferencial a receber	53.415	362.089	304.917	719.068	1.524.894	<b>2.964.383</b>
Diferencial a pagar	(53.535)	(363.886)	(279.887)	(613.910)	(1.470.891)	<b>(2.782.109)</b>
<b>Contratos de NDF</b>						
Diferencial a receber	364.833	299.268	49.890	-	30.267	<b>744.258</b>
Diferencial a pagar	(366.059)	(217.985)	(97.766)	-	-	<b>(681.810)</b>
<b>Contratos de termo</b>						
Diferencial a receber	-	-	-	124.181	-	<b>124.181</b>
Diferencial a pagar	-	-	-	(123.937)	-	<b>(123.937)</b>
<b>Contratos de commodities</b>						
Diferencial a receber	221.684	127.249	20.409	-	-	<b>369.342</b>
Diferencial a pagar	(221.346)	(127.594)	(20.436)	-	-	<b>(369.376)</b>
<b>Contratos de opções</b>						
Prêmio a exercer	511.319	687.113	451.920	83.344	-	<b>1.733.696</b>
Prêmio a pagar	(457.399)	(619.582)	(430.168)	(76.484)	-	<b>(1.583.633)</b>
<b>Total</b>						
Diferencial a receber	1.151.251	1.475.719	827.136	926.593	1.555.161	<b>5.935.860</b>
Diferencial a pagar	(1.098.339)	(1.329.047)	(828.257)	(814.331)	(1.470.891)	<b>(5.540.865)</b>
<b>Contas de compensação (valor referencial)</b>						
Swap	2.106.745	11.509.872	12.063.683	9.637.008	25.127.329	<b>60.444.637</b>
NDF	30.586.175	14.790.619	3.087.661	-	385.887	<b>48.850.342</b>
Operações a termo	-	-	-	124.055	-	<b>124.055</b>
Opções	25.736.467	34.082.549	13.873.825	734.204	-	<b>74.427.045</b>
Futuros	384.003	-	-	-	-	<b>384.003</b>
Commodities	3.302.272	1.491.145	316.002	-	-	<b>5.109.419</b>
<b>TOTAL</b>	<b>62.115.662</b>	<b>61.874.185</b>	<b>29.341.171</b>	<b>10.495.267</b>	<b>25.513.216</b>	<b>189.339.501</b>

**06.2023**

**12.2022**

**Contratos de NDF**

	<b>Valor de mercado</b>	<b>Valor pela curva</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Valor pela curva</b>
USD Americano	43.284	26.600	125.787	42.679
Euro	41.025	30.816	53.73	52.362
Emta (Ptax)	12.31	8.634	1.221	1.452
Peso Colombiano	-2	-3	-	-
<b>Total</b>	<b>96.618</b>	<b>66.047</b>	<b>180.739</b>	<b>96.493</b>

**Conta Patrimonial**  
**valor a receber (a pagar)**

**Contratos de swap**

Indexador	06.2023		12.2022	
	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva
CDI x CDI	651	77	65	72
CDI x USD	(2,196,878)	(1,544,192)	(1,824,733)	(474,892)
CDI x IPC-A	181,871	234,651	(69,079)	174,314
CDI x Pré	116,707	(33,609)	(131,030)	(49,973)
CDI x Pre (360)	5,163	(19,409)	(23,655)	(9,104)
CDI x Term Sofr 6 M	1,567	(4,086)	4,782	(308,588)
USD x CDI	2,250,268	1,555,447	2,028,095	486,845
USD x Pré	(197,639)	(233,492)	(318,956)	(296,454)
IPC-A x DI	(174,051)	(234,010)	79,259	(173,338)
Pré x CDI	(112,905)	32,816	121,383	49,368
Pré x USD	202,515	234,639	326,397	297,646
Pre (360) x CDI	(5,281)	19,685	24,060	9,289
Term Sofr 6 M x DI	(1,324)	4,111	(4,586)	308,605
Spot x Pré	(17,683)	11,593	(29,463)	42,451
Estron Index x RYA ID Equity	252	226	(4,409)	(3,806)
FED01 Index x RIO US Equity	1,110	1,122	6,562	3,884
RIO US Equity x FEDL01 Index	(1,110)	(1,122)	(6,562)	(3,884)
RYA ID Equity x Estron index	(252)	(226)	-	-
Hype3 x CDU	-	-	5,427	9,334
FED01 Index x Vale US	-	-	4,742	4,247
VALE US x FED01 Index	-	-	(4,742)	(4,247)
RYA ID equity x EONIA index	-	-	4,409	3,806
NU US Equity x CDI	-	-	(19)	(7)
CDI x NU US Equity	-	-	19	7
USD x USD	-	-	(265)	269
CDI x Hype3	-	-	(5,427)	(9,334)
<b>Total</b>	<b>52,982</b>	<b>24,220</b>	<b>182,274</b>	<b>56,510</b>

**Contratos futuros**

	Valor Referencial		Quantidade de contratos	
	06.2023	12.2022	06.2023	12.2022
DDI Futuro – Comprado/ (vendido)	2.087.425	384.003	22.675	4.000

**Opções**

**06.2023**

Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
20.845.978	764.425	Compra	Dólar
122.369	5.754	Compra	Commodities
3.272.398	472.044	Compra	Ações
(21.118.613)	(779.425)	Venda	Dólar

(122.369)	(5.752) Venda	Commodities
(3.363.940)	(400.614) Venda	Ações

<b>Total Comprado</b>	<b>1.242.223</b>
<b>Total Vendido</b>	<b>(1.185.750)</b>

<b>Opções</b>		<b>12.2022</b>	
<b>Valor Base</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Operação</b>	<b>Moeda Referência</b>
27.659.343	863.095	Compra	Dólar
578.782	77.650	Compra	Commodities
10.715.267	792.950	Compra	Ações
(27.616.897)	(863.060)	Venda	Dólar
(74.599)	(902)	Venda	Commodities
(7.782.157)	(719.671)	Venda	Ações
<b>Total Comprado</b>	<b>1.733.696</b>		
<b>Total Vendido</b>	<b>(1.583.633)</b>		

**Operações a termo** **06.2023**

<b>Valor de Mercado</b>	<b>Operação</b>	<b>Referência</b>
2.288	Compra	Títulos Públicos
(2.171)	Compra	Títulos Públicos
956	Venda	Títulos Públicos
(1.011)	Venda	Títulos Públicos

**Operações a termo** **12.2022**

<b>Valor de Mercado</b>	<b>Operação</b>	<b>Referência</b>
124.181	Compra	Títulos Públicos
(123.937)	Compra	Títulos Públicos

<b>Commodities</b>		<b>06.2023</b>	
<b>Valor Base</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Operação</b>	<b>Referência</b>
1.251.940	161.098	Compra	Minério
(1.252.792)	(161.063)	Venda	Minério
<b>Total Comprado</b>	<b>161.098</b>		
<b>Total Vendido</b>	<b>(161.063)</b>		

Commodities	12.2022		
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Referência
2.553.361 (2.556.056)	369.437 (369.470)	Compra Venda	Óleo/milho/soja Óleo/milho/soja
<b>Total Comprado</b>	<b>369.437</b>		
<b>Total Vendido</b>	<b>(369.470)</b>		

## 10 Operações de Câmbio

A carteira de câmbio, constituída por operações com vencimento em até 3 dias, está representada no Banco por:

	<u>Ativo</u>		<u>Passivo</u>	
	06.2023	12.2022	06.2023	12.2022
Câmbio comprado a liquidar	362.057	80.118	-	-
Direitos sobre venda de câmbio	618.196	298.012	-	-
Câmbio vendido a liquidar	-	-	(613.512)	(297.130)
Obrigações por compra de câmbio	-	-	(365.045)	(80.724)
<b>Total</b>	<b><u>980.253</u></b>	<b><u>378.130</u></b>	<b><u>(978.557)</u></b>	<b><u>(377.854)</u></b>

## 11 Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

Durante o semestre, o Departamento de gerenciamento de crédito analisou as exposições do Banco Morgan Stanley S.A. e a Diretoria de Riscos aprovou a provisão para perdas esperadas associadas ao risco de não pagamento de confissão de dívida e de outros créditos, conforme demonstrado a seguir:

	06.2023		
	Saldo Devedor	Provisão constituída	% Provisão
<b>Provisão para perdas esperadas</b>			
Confissão de dívida	172.447	(68.979)	40.00%
Outros créditos	52.939	(34.296)	65.00%

	12.2022		
	Saldo Devedor	Provisão constituída	% Provisão
<b>Provisão para perdas esperadas</b>			
Outros créditos	1.437	(1.406)	97,85%

## 12 Outros ativos

### a. Rendas a receber

Referem-se, substancialmente, a valores a receber com a prestação de serviços de assessoria e de comissão de colocação de títulos em oferta pública de ações no montante de R\$ 63.722 (12.2022 – R\$ 11.661).

### b. Diversos

	<b>06.2023</b>	<b>12.2022</b>
Impostos e contribuições a compensar	53.596	49.228
Valores a receber ligadas	2.152	8.974
Valores a receber de clientes	622	859
Adiantamentos e antecipações salariais	4.887	2.833
Adiantamentos a fornecedores	1.434	984
Títulos e créditos a receber (*)	224.532	1.437
Outros	1.323	86
	<b>288.546</b>	<b>64.401</b>
<b>Total</b>	<b>288.546</b>	<b>64.401</b>

(\*) Refere-se substancialmente à confissão de dívida constituída em 16/06/2023.

## 13 Créditos tributários

**Natureza e origem** - Os créditos tributários do Imposto de Renda e da Contribuição Social, no montante de R\$ 157.213 (12.2022 - R\$ 92.124), foram constituídos sobre diferença de curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros e sobre as diferenças temporárias da remuneração variável e provisões temporariamente indedutíveis apurados sobre a base de cálculo de imposto de renda e contribuição social.

**Critérios de constituição** - Os créditos tributários foram registrados contabilmente de acordo com os critérios estabelecidos na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.842/20, de 30 de julho de 2020, constituídos à alíquota de 25% para Imposto de Renda, no montante de R\$ 87.340 (12.2022 - R\$ 51.180), e 20% para os créditos tributários para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 69.873 (12.2022 - R\$ 40.944).

O Banco não possuía créditos tributários não ativados de qualquer natureza em 31 de dezembro de 2022. Em 30 de junho de 2023, em conformidade com o prazo máximo de dez anos para realização de ativo fiscal diferido estabelecido pela resolução supracitada, o Banco apurou os ativos de créditos tributários de R\$ 306 do Imposto de Renda e R\$ 245 da Contribuição Social que se realizarão nos anos de 2036 e 2037, sendo que esses ativos não foram contabilizados.

<b>Créditos Tributários por natureza</b>	<b>06.2023</b>	<b>12.2022</b>
Curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros	13.716	22.935
Remuneração Variável	94.845	66.901
Provisões	48.652	2.288
<b>Total</b>	<b>157.213</b>	<b>92.124</b>

Expectativa de realização – Conforme tabela abaixo:

<b>Exercício</b>	<b>Crédito tributário</b>	<b>Valor presente (*)</b>
2023	75.159	68.932
2024	20.886	16.769
2025	39.876	28.252
2026	9.928	6.067
2028	7.229	3.329
2032	4.136	1.038
<b>TOTAL</b>	<b>157.213</b>	<b>124.387</b>

(\*) O valor presente dos créditos tributários foi calculado com base nas curvas de juros pré-fixados em reais, considerando as realizações no decorrer de cada exercício.

- **Valores constituídos e baixados no semestre** – A movimentação dos créditos tributários ativos nos semestres findos em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 pode ser demonstrada como segue:

	<b>06.2023</b>	<b>12.2022</b>
<b>Saldo Inicial</b>	92.124	215.510
Constituição	198.483	157.832
(Reversão)	(19.099)	(157.716)
(Realização)	(114.295)	(123.502)
<b>Saldo final</b>	<b>157.213</b>	<b>92.124</b>

## 14 Depósitos interfinanceiros

Em 30 de junho de 2023 o Banco possuía depósitos interfinanceiros no montante de R\$ 229.348 (12.2022 - R\$ 124.629) com vencimento em 15 de janeiro de 2025.

## 15 Depósitos à prazo

Referem-se a depósitos à prazo no montante de R\$ 5.041.784 (12.2022 - R\$ 4.666.008), com os seguintes prazos de vencimento.

	<b>06.2023</b>					<b>Total</b>
	<b>Até</b>	<b>De 3 a</b>	<b>De 1 a</b>	<b>De 3 a</b>	<b>De 5 a</b>	
	<b>3 meses</b>	<b>12 meses</b>	<b>3 anos</b>	<b>5 anos</b>	<b>10 anos</b>	
Certificado de depósito a prazo	16.850	550.980	4.359.262	-	114.692	5.041.784
<b>Total</b>	<b><u>16.850</u></b>	<b><u>550.980</u></b>	<b><u>4.359.262</u></b>	<b>=</b>	<b><u>114.692</u></b>	<b><u>5.041.784</u></b>
	<b>12.2022</b>					<b>Total</b>
	<b>Até</b>	<b>De 3 a</b>	<b>De 1 a</b>	<b>De 3 a</b>	<b>De 5 a</b>	
	<b>3 meses</b>	<b>12 meses</b>	<b>3 anos</b>	<b>5 anos</b>	<b>10 anos</b>	
Certificado de depósito a prazo	22.550	790.959	3.377.543	138.056	336.900	4.666.008

<b>Total</b>	<b><u>22.550</u></b>	<b><u>790.959</u></b>	<b><u>3.377.543</u></b>	<b><u>138.056</u></b>	<b><u>336.900</u></b>	<b><u>4.666.008</u></b>
--------------	----------------------	-----------------------	-------------------------	-----------------------	-----------------------	-------------------------

## 16 Operações compromissadas

Referem-se a operações de recompras a liquidar, com vencimento no 1º dia útil subsequente ao fechamento do balanço, no montante de R\$ 1.479.169 (12.2022 - R\$ 2.150.621).

## 17 Certificado de operações estruturadas

Referem-se à captação por certificados de operações estruturadas (COE) no montante de R\$ 2.381.067 (12.2022 - R\$ 2.795.277), com os seguintes prazos de vencimento.

<b>06.2023</b>					
	<b>Até</b>	<b>De 3 a</b>	<b>De 1 a</b>	<b>De 3 a</b>	
	<b>3 meses</b>	<b>12 meses</b>	<b>3 anos</b>	<b>5 anos</b>	<b>Total</b>
Certificado de operações estruturadas	203.513	1.336.012	639.605	201.936	2.381.067
<b>Total</b>	<b><u>203.513</u></b>	<b><u>1.336.012</u></b>	<b><u>639.605</u></b>	<b><u>201.936</u></b>	<b><u>2.381.067</u></b>
<b>12.2022</b>					
	<b>Até</b>	<b>De 3 a</b>	<b>De 1 a</b>	<b>De 3 a</b>	
	<b>3 meses</b>	<b>12 meses</b>	<b>3 anos</b>	<b>5 anos</b>	<b>Total</b>
Certificado de operações estruturadas	313.644	497.466	1.664.498	319.669	2.795.277
<b>Total</b>	<b><u>313.644</u></b>	<b><u>497.466</u></b>	<b><u>1.664.498</u></b>	<b><u>319.669</u></b>	<b><u>2.795.277</u></b>

## 18 Empréstimos no exterior

Não houve saldo de operações com empréstimos no exterior no semestre findo em 30 de junho de 2023. Em 31 de dezembro de 2022 o saldo de operações com empréstimos no exterior foi de R\$ 1.161.344.

## 19 Outros passivos

### a. Fiscais e previdenciárias

Possuem prazo de liquidação de até 1 ano e são compostas por:

	<b>06.2023</b>	<b>12.2022</b>
Provisão para imposto de renda a pagar	112.401	8.166
Provisão para contribuição social a pagar	89.932	10.060
Impostos e contribuições a recolher sobre salários	4.825	6.715
PIS e Cofins a recolher	12.349	9.832

ISS a recolher	674	-
IOF a recolher sobre operações de câmbio	267	-
Outros impostos e contribuições a recolher	782	715
<b>Total</b>	<b><u>221.230</u></b>	<b><u>35.488</u></b>

## 20 Provisões

	06.2023	12.2022
Despesas de pessoal	235.912	388.021
Provisão de passivos contingentes	3.489	3.307
Comissões a pagar sobre operações estruturadas (COE)	17.153	14.652
Valores a pagar de corretagens	7	-
Outras	2.109	2.364
<b>Total</b>	<b><u>258.670</u></b>	<b><u>408.344</u></b>

## 21 Imposto de renda e contribuição social

Demonstração do cálculo do imposto de renda e da contribuição social incidentes sobre as operações do semestre:

	<u>06.2023</u>		<u>06.2022</u>	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	177.189	177.189	178.158	178.158
<b>Adições (exclusões) permanentes</b>				
Despesas indedutíveis	125	125	1.142	1.142
Incentivos	1	1	-	-
<b>Adições (exclusões) temporárias</b>				
Valorização (desvalorização) a preço de mercado	130.928	130.928	(97.018)	(97.018)
Remuneração variável	39.366	39.366	25.624	25.624
Provisões (provisão para devedores duvidosos e contingência)	102.050	102.050	3.646	3.646
Base de cálculo	449.659	449.659	111.551	111.551
IR/CS apurado	112.402	89.932	27.876	22.310
Incentivos fiscais de dedução	(1)	-	-	-
<b>IR / CS sobre o resultado do semestre</b>	<b><u>112.401</u></b>	<b><u>89.932</u></b>	<b><u>27.876</u></b>	<b><u>22.310</u></b>
Ativo/Passivo fiscal diferido	(67.859)	(54.288)	16.838	11.449
IR/CS corrente exercício anterior	-	-	71	62
IR/CS diferido exercício anterior	-	-	(71)	(57)
Total Líquido de IR/CS	<u>44.542</u>	<u>35.644</u>	<u>44.714</u>	<u>33.764</u>

## **22 Patrimônio líquido**

### **a. Capital social**

O capital social está representado por 1.317.720.204 (12.2022 – 1.147.849.157) ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 28 de abril de 2023, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 169.871 (cento e sessenta e nove milhões, oitocentos e setenta e um mil e quarenta e sete reais), mediante a emissão de 169.871.047 (cento e sessenta e nove milhões, oitocentos e setenta e um mil e quarenta e sete) novas ações, mediante a utilização dos recursos oriundos dos juros a título de remuneração sobre o capital próprio. Esse aumento foi homologado pelo Banco Central em 27 de julho de 2023.

A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de abril de 2022, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 100.140 (cem milhões, cento e quarenta mil), mediante a emissão de 100.140.123 (cem milhões, cento e quarenta mil, cento e vinte e três) novas ações, mediante a utilização dos recursos oriundos dos juros a título de remuneração sobre o capital próprio. Esse aumento foi homologado pelo Banco Central do Brasil em 05 de julho de 2022.

### **b. Dividendos e juros sobre o capital próprio**

O estatuto social prevê a distribuição de um dividendo mínimo anual de 25% do lucro líquido, ajustado na forma da legislação pertinente. A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 28 de abril de 2023, aprovou também a não distribuição desses dividendos.

### **c. Reserva legal**

O Banco constituiu a título de Reserva Legal, com base no lucro líquido do semestre, o montante de R\$ 4.850 (2022 - R\$ 19.157).

### **d. Reserva estatutária**

Conforme previsto no Estatuto Social, por proposta da Administração, foi constituída Reserva Estatutária, com base no lucro líquido do semestre findo em 30 de junho de 2023 após todas as destinações no montante de R\$ 92.153 (2022 – R\$ 363.973).

## **23 Transações entre partes relacionadas**

O Banco mantém transações com partes relacionadas, as quais foram efetuadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros ou pelo mercado, vigentes nas datas das operações.

Referem-se a:

**Banco Morgan Stanley S.A.**  
**Demonstrações financeiras em**  
**30 de junho de 2023**

DESCRIÇÃO - OPERAÇÃO	CONTRAPARTE	VENCIMENTO	06.2023	12.2022
<b>ATIVO</b>				
Aplicação em depósito interfinanceiro	Morgan Stanley International Finance	07/03/2023	132,992	1,148
Instrumentos Financeiros Derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 5 anos	763,301	209,370
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 8 anos	1,972,030	1,491,484
Valores a Receber Prestação de Serviços	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	30 dias	1,779	8,900
	Morgan Stanley Participações Ltda.	30 dias	180	632
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	30 dias	255	766
<b>PASSIVO</b>				
Obrigações por Operações Compromissadas	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	07/03/2023	(1,120,719)	(1,093,654)
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	07/03/2023	(358,450)	(1,056,967)
Captações em Depósito à Prazo	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 2 anos	(3,076,131)	(2,219,778)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro (*)	até 2 anos	(950,057)	(460,039)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	até 3 anos	(75,106)	(68,579)
	Morgan Stanley Participações Ltda.	até 2 anos	(806,033)	(862,488)
	Fórmula XVI Fundo de Investimento Financeiro	até 2 anos	(1,288)	(1,268)
Obrigações por empréstimo em moeda estrangeira	Morgan Stanley		-	(1,161,344)
Instrumentos Financeiros Derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 5 anos	(1,729,334)	(2,674,714)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 8 anos	(1,539,794)	(1,201,956)
<b>RESULTADO DO SEMESTRE</b>			<b>06.2023</b>	<b>06.2022</b>
Despesas de captações em Depósito à prazo	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE		(98,744)	(132,667)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro		(28,326)	(28,106)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		(4,250)	(2,703)
	Morgan Stanley Participações Ltda.		(8,379)	(6,030)
	Fórmula XVI Fundo de Invest. Multimercado do Crédito Privado - Investimento no Exterior		(156)	(3)
Despesas com operações compromissadas	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.		(77,500)	(57,490)
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE		(58,774)	(88,585)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - Investimento no Exterior		(801,197)	318,408
	Kona Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior		432,236	(381,024)
Outras Receitas Operacionais	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.		12,772	9,046
	Morgan Stanley Participações Ltda.		180	900
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		1,186	970

(\*) Os Certificados de Depósito Bancário emitidos para o Kona Fundo de Investimento Financeiro estão bloqueados em alienação fiduciária para garantir a exposição decorrente de instrumentos financeiros derivativos.

O grau de relacionamento das empresas do Grupo, as quais o Banco possuía transações em 30 de junho de 2023 é:

- Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.: empresa do Conglomerado Prudencial.
- Caieiras Fundo de Invest. Multimercado - FMIE: cotista exclusivo do fundo e também compõe o Conglomerado Prudencial..
- Demais empresas: empresas relacionadas.

### **Remuneração do pessoal-chave da Administração**

A remuneração dos administradores considera os valores provisionados ou pagos aos diretores estatutários, conforme descrito abaixo:

	<b>06.2023</b>	<b>06.2022</b>
<b>Benefícios de curto prazo a administradores</b>		
Proventos	24.502	29.600
Encargos sociais	8.502	9.997
	<b>06.2023</b>	<b>06.2022</b>
<b>Benefício de longo prazo a administradores</b>		
Plano de remuneração com base em ações (1)	28.150	12.787
Plano de compensação diferida	55	942
Encargos sociais sobre benefícios longo prazo	9.787	4.764

- (1) Refere-se à remuneração com pagamento baseado em ações da Matriz, sediada no exterior.

### **Obrigações com benefícios de aposentadoria**

O Banco oferece plano de benefício de aposentadoria suplementar de contribuição definida. A despesa no resultado representa as contribuições realizadas pelo Banco em igual valor àquelas realizadas pelos funcionários e administradores durante o ano.

### **Planos de incentivo em ações**

O Banco participa de planos globais de incentivos com base em ações do Morgan Stanley, os quais atribuem promessas de pagamentos futuros baseados em ações da Matriz aos seus funcionários e administradores, desde que cumpridas determinadas condições, tais como sua permanência no grupo, geralmente dois a três anos a partir da data da concessão. Parte do incentivo pode ser cancelado se o vínculo com o funcionário ou administrador for terminado antes do final do período de “amadurecimento” (“*vesting period*”) e a totalidade do incentivo pode ser cancelada em algumas situações limitadas, incluindo a rescisão do vínculo com o funcionário e administrador por justa causa durante o “*vesting period*”.

### **Outros planos de compensação diferida**

O Banco mantém planos de remuneração diferida para certos funcionários e administradores, os quais prevêm o diferimento de parte da remuneração discricionária acrescido da performance de certos investimentos referendados. A obtenção destes incentivos estão sujeitas ao cumprimento de determinadas condições, tais como a permanência no grupo por período que pode variar de 6 meses a 3 anos da data da concessão. A totalidade ou uma parte dos incentivos pode ser cancelada se o vínculo com o funcionário ou administrador for terminado antes do final do “*vesting period*”. Os planos são liquidados em dinheiro ao final do período do “*vesting period*”.

## **24 Outras informações**

### **a. Despesas tributárias**

As despesas tributárias referem-se a:

	<b>06.2023</b>	<b>06.2022</b>
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	(31.081)	(18.842)

Imposto sobre Serviços - ISS	(3.771)	(2.690)
Programa de Integração Social - PIS	(5.051)	(3.062)
Outras	<u>(3.338)</u>	<u>(1.285)</u>
Total	<u>(43.241)</u>	<u>(25.879)</u>

**b. Outras despesas administrativas**

	<b>06.2023</b>	<b>06.2022</b>
Despesas de prestação de serviços de terceiros	(2.225)	(2.123)
Despesas de prestação de serviços técnicos especializados (*)	(5.595)	(9.727)
Depreciação e amortização	(8.866)	(7.838)
Despesas de serviços do sistema financeiro	(74.751)	(40.570)
Despesas de aluguéis e condomínio	(6.155)	(5.563)
Despesas de manutenção e conservação de bens	(2.296)	(1.907)
Despesas de viagens	(4.602)	(2.408)
Outras	<u>(5.329)</u>	<u>(6.003)</u>
Total	<u>(109.819)</u>	<u>(76.139)</u>

(\*) Incluem despesas com auditoria externa, cujo montante total anual para o grupo é de R\$ 933.

**c. Despesas de pessoal**

Estão representadas por:

	<b>06.2023</b>	<b>06.2022</b>
Despesas de pessoal - Proventos	(118.869)	(142.811)
Despesas de pessoal - Encargos sociais	(55.823)	(53.264)
Despesas de pessoal - Benefícios	(6.147)	(5.719)
Despesas de pessoal - Despesas com remuneração de estagiários	(731)	(533)
Despesas de pessoal - Despesas com treinamento	(31)	(58)
Despesas de honorários	<u>(52.707)</u>	<u>(43.328)</u>
Total	<u>(234.308)</u>	<u>(245.713)</u>

**d. Receita de prestação de serviços**

Referem-se, em sua totalidade, a receitas de prestação de serviços de assessoria e de comissão de colocação de títulos em oferta pública de ações no montante de R\$ 75.413 (06.2022 - R\$ 53.756).

**e. Outras despesas operacionais**

	<b>06.2023</b>	<b>06.2022</b>
Despesa de variação cambial	(6.322)	(56.530)
Despesas com clientes	(1.663)	(692)
Outros	<u>(480)</u>	<u>(923)</u>
Total	<u>(8.465)</u>	<u>(58.145)</u>

**f. Despesas de provisões passivas**

	<b>06.2023</b>	<b>06.2022</b>
Despesas de provisões passivas	(182)	(5.277)
Total	(182)	(5.277)

**g. Outras receitas operacionais**

	<b>06.2023</b>	<b>06.2022</b>
Receita de variação cambial	9.309	12.209
Receita de clientes	77	1.030
Outros	-	1.175
Total	9.386	14.414

**h. Patrimônio líquido exigido (Acordo da Basileia)**

O índice da Basileia apurado de forma consolidada em 30 de junho de 2023 é de 23,89 % (12.2022 – 20,60%).

**i. Limite Operacional - Acordo da Basileia III**

	<b>06.2023</b>	<b>12.2022</b>
<b>Fator de ponderação de risco</b>		
RWA - Risco de Crédito - Abordagem Padronizada - RWAcpad	8.907.982	10.043.174
RWA - Risco de Mercado - RWAm pad	8.718.157	10.016.619
RWA - Risco Operacional - Abordagem Padronizada - RWAopad	3.142.215	2.919.312
<b>Ativos Ponderados por Risco (RWA)</b>	<b>20.768.354</b>	<b>22.979.105</b>
<b>Patrimônio de Referência Mínimo Requerido para o RWA</b>	<b>1.661.468</b>	<b>1.838.328</b>
<b>Patrimônio de Referência para comparação com o RWA</b>	<b>4.962.416</b>	<b>4.733.503</b>
<b>Margem sobre o Patrimônio de Referência Requerido</b>	<b>3.300.948</b>	<b>2.895.174</b>
<b>Índice da Basileia = PR*8%/(Patrimônio de Referência Mínimo Requerido - RWA)</b>	<b>23,89%</b>	<b>20,60%</b>
<b>Razão de Alavancagem</b>	<b>21,94%</b>	<b>18,91%</b>

**j. Composição do Patrimônio de Referência Requerido - Basileia III**

	<b>06.2023</b>	<b>12.2022</b>
Patrimônio de Referência Nível I para comparação com RWA	4.962.416	4.733.503
Margem sobre o Patrimônio de Referência Nível I requerido	3.716.315	3.354.756
Patrimônio de Referência Nível I	4.962.416	4.733.503
Patrimônio de Referência Nível I Mínimo requerido para o RWA	1.246.101	1.378.746
Margem sobre o Capital Principal Requerido	4.027.840	3.699.443
Capital Principal para comparação com RWA	4.962.416	4.733.503
Capital Principal - CP	4.962.416	4.733.503
Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	934.576	1.034.060
Margem sobre o PR considerando a RBAN e o Adicional de Capital Principal	2.244.029	1.627.629
Patrimônio de Referência Mínimo requerido para o RWA e para RBAN	1.679.970	1.956.918
Valor correspondente ao RBAN	18.501	118.590
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Capital Complementar	1.064.378	1.177.679
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Nível II	934.576	1.034.059
Adicional de Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	1.038.418	1.148.955
Patrimônio de Referência para Limite de Imobilização	4.962.416	4.733.503
Limite para Imobilização	2.481.208	2.366.751
Valor da situação para o Limite de Imobilização	92.948	103.206
Valor da Margem	2.388.260	2.263.545

**k. Gestão de Capital**

A gestão de capital do Morgan Stanley tem como objetivo promover o uso conservador do capital, buscando assegurar que a instituição mantém capital compatível com o risco de suas atividades e adequado em relação às necessidades futuras de capital conforme demonstrados pelos testes de estresse e estratégias definidas na declaração de apetite por risco (RAS).

A responsabilidade pela gestão de Capital é da diretoria da instituição que designa atribuições à diretoria executiva, ao comitê de gestão de ativos e passivos (ALCO) e à Tesouraria Corporativa para execução das diretrizes estabelecidas na política planejamento e gestão de capital. A política de planejamento e gestão de capital estabelece as responsabilidades da estrutura de gerenciamento de capital, parâmetros necessários ao acompanhamento e controle dos níveis de capital, métodos de garantia de cumprimento da política e governança.

A descrição da Estrutura de Gerenciamento de Capital do Conglomerado está disponível no endereço eletrônico: <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/gerenciamento-de-riscos-e-de-capital>

**l. Análise de Sensibilidade**

A análise de sensibilidade é utilizada pelo Departamento de Risco de Mercado e Liquidez (“MRD/LRD”) na mensuração das exposições ao risco de mercado entre as diversas carteiras do Conglomerado Morgan Stanley através de uma ampla gama de fatores e sensibilidades consistentes com a complexidade de seus produtos. Sensibilidades incluem o delta, a mudança do

valor com respeito a uma pequena mudança no preço de um ativo subjacente, e o vega, a sensibilidade do valor de uma opção a uma mudança na volatilidade esperada pelo mercado para um instrumento subjacente. As sensitividades também são dados de entrada para a modelagem do risco de mercado que inclui, entre outras medidas, o cálculo do VaR. O VaR é uma estimativa da potencial perda futura que, sob condições normais de mercado, não será excedida em um determinado período de manutenção da carteira e com um determinado nível de confiança. A estimativa de VaR utilizada pelo MRD/LRD é para um dia de manutenção da carteira e com 95 por cento de confiança.

<b>VaR 95%, 1d</b>		
<b>valores em milhares de Reais</b>		
<b>Fator de Risco</b>	<b>30-Jun-23</b>	<b>30-Dec-22</b>
Taxas de Juros (IR)	2,999.8	872.3
Taxas de Câmbio (FX)	2,081.1	5,172.7
Ações (EQ)	20,960.3	18,152.2
Efeito Diversificação	(8,535.0)	(7,400.4)
<b>Total</b>	<b>17,506.2</b>	<b>16,796.9</b>

A análise de sensibilidade também é adotada pelo Conglomerado Morgan Stanley em seu Programa de Teste de Estresse Integrado, que permite avaliar o impacto decorrente de variações em um parâmetro relevante específico no capital, em sua liquidez ou no valor de uma carteira do Conglomerado Morgan Stanley. As posições sujeitas à análise de sensibilidade recebem um conjunto de choques padronizados e consistentes para o cálculo de impactos. A análise de sensibilidade é aplicada sobre variáveis de mercado e certos temas elaborados para cobertura de eventos idiossincráticos. A abordagem principal para a análise de sensibilidade do risco de mercado é baseada na utilização de choques nas variáveis de mercado, como taxas de juros, taxas de câmbio, preço de ações e commodities. A abordagem principal para a análise de sensibilidade do risco de crédito é baseada na utilização de variações na composição do portfólio de derivativos do Conglomerado Morgan Stanley, alterando o perfil das exposições e concentração de contrapartes. A abordagem principal para a análise de sensibilidade do risco de liquidez é baseada na definição e variação de temas que possam causar potenciais contrações prolongadas de liquidez. Os temas incluem eventos idiossincráticos, impactos em variáveis de mercado e combinações de eventos sistêmicos e idiossincráticos. A abordagem principal para a análise de sensibilidade do risco operacional é baseada em variações no impacto de perdas operacionais decorrentes de eventos que possam ocorrer em períodos de estresse. A estimação é feita através da combinação da análise da base de perdas operacionais do Conglomerado Morgan Stanley e provisões refletidas no balanço.

**Teste de Estresse - Análise de Sensibilidades**

valores em milhares de Reais

<b>Sensibilidades</b>	<b>Impacto no RWA</b>	
	<b>30-Jun-23</b>	<b>30-Dec-22</b>
Risco de Mercado	4,468	10,143
Risco de Crédito	(89,160)	(170,252)
Risco Operacional	(8,957)	(9,037)
<b>Integração</b>	<b>(93,649)</b>	<b>(169,146)</b>

<b>Sensibilidades</b>	<b>Impacto em Resultados</b>	
	<b>30-Jun-23</b>	<b>30-Dec-22</b>
Risco de Mercado	(72,257)	125,620
Risco de Crédito	(531,776)	(811,765)
Risco Operacional	(179,140)	(180,744)
<b>Integração</b>	<b>(783,174)</b>	<b>(866,889)</b>

<b>Sensibilidades</b>	<b>Integração</b>	
	<b>30-Jun-23</b>	<b>30-Dec-22</b>
Índice de Basileia Inicial (IB)	23.6%	19.4%
Índice de Basileia Estressado (IB stress)	21.2%	17.5%

<b>Sensibilidades</b>	<b>Risco de Liquidez</b>	
	<b>30-Jun-23</b>	<b>30-Dec-22</b>
Liquidez Inicial	1,674,241	4,676,735
Liquidez Estressada	782,424	886,269

A gestão de capital do Conglomerado Morgan Stanley tem como objetivo promover o uso conservador do capital, buscando assegurar que a instituição mantém capital compatível com o risco de suas atividades e adequado em relação às necessidades futuras de capital conforme demonstrados pelos testes de estresse e estratégias definidas na declaração de apetite por risco (RAS).



**a. Risco operacional**

Risco Operacional é definido como risco de perda ou danos reputacionais ao Morgan Stanley resultante de falha ou inadequação de processos, pessoas e sistemas ou de eventos externos. Essa definição inclui o risco legal e exclui o risco estratégico.

O Departamento de risco operacional do Conglomerado Morgan Stanley estabeleceu sua estrutura de gerenciamento de risco operacional de acordo com as Políticas do Morgan Stanley e regulamentação local vigente. A estrutura de gerenciamento estabelece papéis e responsabilidades, através de um processo de governança local e em Nova Iorque, prevê procedimentos para identificação, avaliação, monitoramento, controle e mitigação dos riscos operacionais que inclui o processo de auto avaliação de riscos e controles, captura e registro de incidentes de risco operacional e monitoramento de ações corretivas, além de um processo de comunicação estruturado. As atividades de gerenciamento de risco e suas ferramentas são compatíveis com a natureza e complexidades dos produtos, serviços, atividades, processos e sistemas implementados pelo Conglomerado Morgan Stanley.

**b. Risco de mercado**

O risco de mercado é uma parte inerente das atividades de negócios do Conglomerado Morgan Stanley. O risco de mercado refere-se ao risco de uma ou mais mudanças nos níveis de preços de mercado, taxas de juros, índices, volatilidades ou outros fatores de mercado, que possam resultar em perdas para uma posição ou carteira do Conglomerado Morgan Stanley. O risco de mercado também inclui o Risco das Taxas de Juros na Carteira Bancária (“IRRBB”) que é definido como o risco de uma mudança nas taxas de juros que possam resultar em mudanças de capital ou receitas futuras de ativos e passivos das exposições de não-negociação do Conglomerado Morgan Stanley.

A Diretoria do Conglomerado Morgan Stanley aprova a Política de Gerenciamento de Risco de Mercado e conta com o auxílio do Comitê de Riscos Brasil na supervisão da estrutura e das diretrizes para a identificação, mensuração e avaliação desses riscos. O Comitê de Riscos Brasil supervisiona as exposições ao risco de mercado e é responsável por assegurar que os mesmos sejam monitorados e reportados de forma correta.

A estrutura de gerenciamento de risco de mercado e liquidez é composta pelo Comitê de Riscos Brasil e pelo Departamento de Risco de Mercado e Liquidez (“MRD/LRD”). Além disso, as Unidades de Negócios (“BUs”) também são responsáveis por gerenciar as exposições ao risco de mercado.

**c. Risco de liquidez**

O risco de descasamento dos fluxos de caixa em prazos, moedas ou volumes superiores à capacidade de pagamento da instituição é monitorado e gerenciado através de instrumentos de controle como relatórios de fluxos de caixa, limites mínimos de liquidez, testes de estresse e políticas locais e globais de gestão de liquidez.

**d. Risco de crédito**

O Departamento de Gerenciamento de Risco de Crédito é responsável por avaliar, classificar e definir limites às Contrapartes da Instituição, além de monitorar e gerenciar riscos decorrentes de exposições relacionadas a essas contrapartes. Quando existentes, o departamento também avalia, monitora e gerencia riscos de operações de empréstimos e financiamento.

O Risco de Crédito é medido através da probabilidade de inadimplemento da contraparte, que ocorre quando a mesma não efetua o pagamento de suas obrigações contratuais no vencimento.

O Risco de Crédito é minimizado através da utilização de mecanismos de acompanhamento e determinação de limites com base na situação financeira da contraparte.