

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações Financeiras em 30 de
junho de 2024

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 2024, 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 29 de abril de 2024, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 196.275 (cento e noventa e seis milhões, duzentos e setenta e seis mil, oitocentos e quarenta e dois reais), mediante a emissão de 196.275.842 (cento e noventa e seis milhões, duzentos e setenta e seis mil, oitocentos e quarenta e dois) 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 4 de junho de 2024.

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 29 de abril de 2024, 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\$ 140.399 mil, correspondente a R\$ 0,09 por ação e rentabilidade sobre o Patrimônio Líquido final de 8,51%.

Morgan Stanley

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Banco Morgan Stanley S.A.

II) PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA REQUERIDO (ACORDO DA BASILÉIA)

O índice da Basileia em 30 de Junho de 2024 é de 23,35%.

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, 26 de agosto de 2024.



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 2024 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 um resumo das principais práticas 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 2024, 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 aceitáveis 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 2024.</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.

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, 26 de agosto de 2024

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.

Balancos patrimoniais em 30 de junho de 2024 e em 31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	06.2024	12.2023	Passivo	Nota	06.2024	12.2023
Disponibilidades	4	<u>875</u>	<u>556</u>	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos		<u>19.223.339</u>	<u>13.170.137</u>
Instrumentos financeiros		<u>23.059.817</u>	<u>17.247.795</u>	Operações compromissadas	16	2.802.640	751.715
Operações compromissadas	6	1.343.345	933.204	Empréstimos no exterior	18	617.215	500.819
Depósitos interfinanceiros	7	266.883	86.597	Depósitos interfinanceiros	14	400.576	56.647
Aplicações em moeda estrangeira	5	751	635	Depósitos a prazo	15	5.820.592	5.555.443
Títulos e valores mobiliários	8	14.001.327	11.874.020	Recursos de Aceites Cambiais e Similares		516.963	-
Instrumentos financeiros derivativos	9	7.447.511	4.353.339	Certificados de operações estruturadas	17	1.706.507	2.056.715
				Instrumentos financeiros derivativos	9	7.358.846	4.248.798
Outros ativos		<u>10.955.403</u>	<u>916.112</u>	Outros passivos		<u>10.703.031</u>	<u>1.075.728</u>
Carteira de câmbio	10	10.536.772	524.119	Carteira de câmbio	10	10.534.606	524.634
Rendas a receber	12.a	19.623	80.290	Sociais e Estatutárias		-	230.913
Negociação e Intermediação de Valores		5.509	239	Fiscais e previdenciárias	19	162.183	313.939
Diversos	12.b	393.499	311.464	Negociação e Intermediação de Valores		6.242	6.242
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	11	<u>(52.022)</u>	<u>(96.433)</u>	Provisões	20	<u>294.516</u>	<u>365.859</u>
Créditos tributários	13	<u>155.721</u>	<u>106.036</u>	Contingências		4.300	4.044
Investimentos		<u>179</u>	<u>179</u>	Outras		290.216	361.815
Imobilizado de uso		<u>63.200</u>	<u>71.973</u>	Obrigações fiscais diferidas		<u>34.790</u>	<u>32.325</u>
Imobilizações de uso		139.146	137.817	Patrimônio líquido		<u>3.927.497</u>	<u>3.602.169</u>
Depreciações e amortizações		(75.946)	(65.844)	Capital:			
Ativos intangíveis		<u>-</u>	<u>-</u>	De domiciliados no exterior	22.a	1.964.481	1.768.206
Ativos intangíveis		147	147	Aumento de capital			
Depreciações e amortizações		(147)	(147)	Reserva de lucros	22. c - d	1.972.970	1.832.571
				Ajuste de avaliação patrimonial		(9.954)	1.392
Total do ativo		<u><u>34.183.173</u></u>	<u><u>18.246.218</u></u>	Total do passivo e do patrimônio líquido		<u><u>34.183.173</u></u>	<u><u>18.246.218</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 2024 e 2023

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

	Nota	Semestres	
		2024	2023
Receitas da intermediação financeira		<u>1.024.671</u>	<u>1.096.227</u>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	8.c	838.493	1.076.909
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	9	182.364	(40.912)
Resultado de operações de câmbio		3.814	60.230
Despesas da intermediação financeira		<u>(549.003)</u>	<u>(607.822)</u>
Operações de captação no mercado		(581.124)	(491.441)
Despesas de empréstimo no exterior		(12.290)	(14.513)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	11	44.411	(101.868)
Resultado bruto da intermediação financeira		<u>475.668</u>	<u>488.405</u>
Outras receitas (despesas) operacionais		<u>(219.373)</u>	<u>(311.216)</u>
Receitas de prestação de serviços	24.d	-	75.413
Despesas de pessoal	24.c	(225.938)	(181.601)
Despesas de honorários	24.c	(33.851)	(52.707)
Outras despesas administrativas	24.b	(106.928)	(109.819)
Despesas tributárias	24.a	(23.609)	(43.241)
Despesas de provisões passivas	24.f	(256)	(182)
Outras receitas operacionais	24.g	300.618	9.386
Outras despesas operacionais	24.e	(129.409)	(8.465)
Resultado operacional		<u>256.295</u>	<u>177.189</u>
Resultado antes da tributação sobre o lucro		<u>256.295</u>	<u>177.189</u>
Imposto de renda e contribuição social		<u>(115.896)</u>	<u>(80.186)</u>
Provisão para imposto de renda	21	(85.427)	(80.720)
Provisão para contribuição social	21	(68.407)	(64.587)
Ativo/passivo fiscal diferido	21	37.938	65.121
Lucro líquido do semestre		<u>140.399</u>	<u>97.003</u>
Quantidade de ações (em milhares)		<u>1.513.996</u>	<u>1.317.720</u>
Lucro líquido por ação - R\$		<u>0,09</u>	<u>0,07</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 2024 e 2023

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

	06.2024	06.2023
Lucro líquido do semestre	140.399	97.003
Outros resultados abrangentes		
<i>Itens que podem ser reclassificados para o resultado</i>	(11.346)	1.854
Ajuste de avaliação patrimonial	(20.629)	3.373
Efeito tributário	9.283	(1.519)
Resultado abrangente total no semestre	<u>129.053</u>	<u>98.857</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 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital realizado	Aumento de Capital	Reserva de Lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
				Reserva Legal	Reserva Estatutária			
Saldos em 31 de dezembro de 2022		1.598.335	-	167.462	1.398.732	446	-	3.164.975
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 30/04/2023	23.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	23.c	-	-	4.850	-	-	(4.850)	-
Reserva estatutária	23.d	-	-	-	92.153	-	(92.153)	-
Saldos em 30 de junho de 2023		<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>
Saldos em 31 de dezembro de 2023		1.768.206	-	192.327	1.640.245	1.392	-	3.602.169
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29/04/2024	22.a	196.275	-	-	-	-	-	196.275
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	(11.346)	-	(11.346)
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	140.399	140.399
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	22.c	-	-	7.020	-	-	(7.020)	-
Reserva estatutária	22.d	-	-	-	133.378	-	(133.378)	-
Saldos em 30 de junho de 2024		<u>1.964.481</u>	<u>-</u>	<u>199.347</u>	<u>1.773.623</u>	<u>(9.954)</u>	<u>-</u>	<u>3.927.497</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 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	Semestres	
	2024	2023
FLUXOS DE CAIXA DE ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do semestre	140.399	97.003
Ajustes ao Lucro Líquido :	<u>(65.293)</u>	<u>277.407</u>
Depreciações e amortizações	10.102	8.866
Ajuste ao Valor de Mercado de T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/ Passivos)	(11.346)	1.854
Ajuste compensatório de preço de transferência	(297.227)	-
Variação cambial de provisões	10.965	4.642
Provisões passivas	256	182
Provisões operacionais	(44.411)	101.868
Provisões com remuneração variável	150.472	100.239
Impostos diferidos	(37.938)	(65.121)
Imposto de renda e contribuição social	153.834	124.877
Diminuição/(aumento) de ativos operacionais		
Redução/(aumento) de aplicações interfinanceiras de liquidez	(448.594)	539.608
(Aumento) de títulos e valores mobiliários	(2.127.307)	(2.336.752)
Redução/(aumento) de instrumentos financeiros derivativos ativos	(3.094.172)	(248.137)
Redução/(aumento) de depósitos interfinanceiros	(180.286)	19.368
(Aumento) de outros ativos	(9.836.160)	(841.535)
Aumento/(diminuição) nos passivos operacionais		
(Redução)/aumento de certificados de operações estruturadas	(350.208)	(414.210)
(Redução)/aumento de instrumentos financeiros derivativos passivos	3.110.048	437.684
Aumento/(redução) de outros passivos	9.598.968	-
Aumento / (Redução) de provisões	(47.438)	444.305
(Redução)/aumento de depósitos	1.126.041	480.495
(Redução) de operações compromissadas	2.050.925	(671.452)
Fluxos de caixa (utilizados) em atividades operacionais	<u>(198.184)</u>	<u>(2.590.627)</u>
Pagamento de imposto de renda e contribuição social no semestre	(30.800)	(20.430)
Fluxo de caixa líquido proveniente (utilizados) nas atividades operacionais	(228.984)	(2.611.057)
Fluxos de caixa (utilizados) nas atividades de investimentos		
Aquisição de imobilizado de uso	(1.329)	(1.346)
Fluxos de caixa utilizados em atividades de investimento	<u>(1.329)</u>	<u>(1.346)</u>
Fluxos de caixa proveniente/(utilizado) das atividades de financiamento		
Captação (Liquidação) em obrigações por empréstimos no exterior	116.396	(1.161.344)
Caixa proveniente das atividades de financiamento	<u>116.396</u>	<u>(1.161.344)</u>
Varição total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	<u>(38.811)</u>	<u>(3.399.337)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	182.678	3.596.494
Efeitos das mudanças das taxas de câmbio em caixa	43	(86)
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre	<u>143.910</u>	<u>197.071</u>
Varição total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	<u>(38.811)</u>	<u>(3.399.337)</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 2024 e 31 de dezembro de 2023 a seguinte posição:

	<u>06.2024</u>		<u>12.2023</u>	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Ativo	<u>1.291</u>	<u>7.174</u>	<u>1.509</u>	<u>7.304</u>
Disponibilidades	5	27	5	21
Aplicações interfinanceiras de liquidez	135	751	131	635
Outros créditos	1.151	6.396	1.373	6.648
Passivo	<u>1.291</u>	<u>7.174</u>	<u>1.509</u>	<u>7.304</u>
Outras obrigações	<u>2</u>	<u>9</u>	<u>1</u>	<u>6</u>
Patrimônio líquido	1.289	7.165	1.508	7.298
Capital social	<u>1.000</u>	<u>2.176</u>	<u>1.000</u>	<u>2.176</u>
Reservas	313	5.122	616	5.646
Lucro/ prejuízo no semestre/exercício	(24)	(133)	(108)	(524)

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\$ 5,5589 (R\$ 4,8413 em 12.2023).

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 21 de agosto de 2024.

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. Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em Real que é a moeda funcional do Banco. Exceto quando indicado, as informações estão expressas em milhares de reais e arredondadas para o milhar mais próximo.

d. 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 2024 e de 31 de dezembro de 2023 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.

e. Implementação da Resolução CMN 4.966

A Resolução CMN nº 4.966, que entra em vigor em 1º. de janeiro de 2025, adapta os conceitos do IFRS 9 Financial Instruments para Instituições Financeiras, trazendo para a contabilidade local conceitos já praticados na contabilidade internacional, tais como Fair Value Option (FVO), Day One PNL – diferimento do resultado no reconhecimento inicial da transação, apropriação de receitas e despesas considerando o método de juros efetivos, DVA (Debit Value Adjustments) para passivo financeiro derivativo mensurado no nível 2 e 3, nova metodologia de constituição da Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito e novos critérios para Hedge accounting.

Modelos de negócio deverão ser documentados e aprovados pela Diretoria, levando em consideração como os grupos de ativos financeiros são geridos em conjunto para atingir um objetivo específico, a forma como os resultados são apresentados para a diretoria, os riscos que podem afetar o desempenho do modelo de negócio e como esses riscos são administrados, a base de remuneração dos gestores do negócio, entre outros pontos relevantes.

As revisões dos normativos, análises de impacto, documentação e implementação serão realizadas de acordo com o plano, que foi aprovado pela diretoria em 12 de dezembro de 2022.

f. 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.

g. 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.

h. 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.

i. Investimentos

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

j. 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.

k. 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.

l. 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.

m. 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.

n. 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.

A constituição das provisões para passivos contingentes é realizada sempre que a opinião dos assessores jurídicos em relação à perda seja classificada como provável e que haja uma estimativa confiável dos montantes envolvidos. Os passivos contingentes são divulgados em notas explicativas, a menos que seja remota a possibilidade de ocorrer qualquer desembolso na liquidação.

o. Política de remuneração variável

Pagamentos baseado em ações

O Banco participa dos planos globais de ações do Morgan Stanley, os quais prevêm 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.

p. 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 2024, no montante de R\$ 140.399 (06.2023 – R\$ 97.003), foi obtido exclusivamente com base em resultados recorrentes.

4 Disponibilidades

	06.2024	12.2023
Saldo em reservas bancárias	658	402
Saldo em moeda estrangeira	217	154
Total	875	556

5 Caixa e equivalentes de caixa

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

	06.2024	12.2023
Disponibilidades	875	556
Aplicações em moeda estrangeira	751	635
Aplicações em operações compromissadas – posição bancada (*)	<u>143.035</u>	<u>181.487</u>
Total	<u>144.661</u>	<u>182.678</u>

(*) 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:

	06.2024	12.2023
Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Bancada	143.035	181.488
Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Financiada	1.200.310	751.716
Total	<u>1.343.345</u>	<u>933.204</u>

7 Depósitos interfinanceiros

O saldo da conta “Depósitos Interfinanceiros” com vencimento em até 3 anos está representado da seguinte forma:

	06.2024	12.2023
Depósitos interfinanceiros	266.883	86.597
Total	<u>266.883</u>	<u>86.597</u>

8 Títulos e valores mobiliários

a. Classificação e composição da carteira

	06.2024		12.2023	
	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado
Livres				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	991.707	943.160	2.493.254	2.494.498
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	92.059	90.528	17.238	17.484
Aplicação em Fundos de investimento				
Caieiras FI Multimercado Investimento Exterior	9.560.824	9.560.824	8.960.357	8.960.357
Vinculados a Operações Compromissadas				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	1.154.038	1.148.878	-	-
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	462.710	460.529	-	-
Vinculadas a prestação de garantias				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	1.647.308	1.642.211	393.412	394.336
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	119.898	119.865	-	-
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	35.893	35.332	7.321	7.345
Total	<u>14.064.437</u>	<u>14.001.327</u>	<u>11.871.582</u>	<u>11.874.020</u>

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

	Sem vencimento	06.2024					Total do Valor de mercado
		Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 10 anos	
Carteira própria títulos públicos Vinculadas a Operações Compromissadas	-	258.998	172.471	475.377	48.659	78.184	1.033.689
Vinculada a prestação de garantias	-	-	4.193	1.605.214	-	28.022	1.609.407
Cotas de fundo de investimento exclusivo multimercado	9.560.824	=	=	=	=	=	9.560.824
Total	<u>9.560.824</u>	<u>258.998</u>	<u>1.230.231</u>	<u>2.796.409</u>	<u>48.659</u>	<u>106.206</u>	<u>14.001.327</u>

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
30 de junho de 2024

	12.2023						
	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 10 anos	Total do Valor de mercado
Carteira própria títulos públicos Vinculada a prestação de garantias	-	-	946.280	1.554.035	1.507	10.161	2.511.983
Cotas de fundo de investimento exclusivo multimercado	-	-	191.617	210.063	-	-	401.680
	<u>8.960.357</u>	=	=	=	=	=	<u>8.960.357</u>
Total	8.960.357	-	1.137.897	<u>1.764.098</u>	<u>1.507</u>	<u>10.161</u>	<u>11.874.020</u>

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\$ (11.346) (12.2023 – R\$ 946) 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 2024 e 31 de dezembro de 2023:

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
30 de junho de 2024

30/06/2024

	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (Perdas) não-realizados
Livres					
LTN	01/07/2024	259.100	259.031	258.998	(33)
LTN	01/01/2025	13.096	12.447	12.431	(16)
NTN-F	01/01/2025	4.877	5.101	5.092	(9)
LTN	04/01/2025	167.594	155.316	154.947	(369)
LTN	07/01/2025	168.496	152.330	151.612	(718)
LTN	10/01/2025	6	5	5	-
LTN	01/01/2026	232.555	198.071	197.059	(1.012)
LTN	07/01/2026	151.744	122.159	121.370	(789)
NTN-F	01/01/2027	5.281	5.466	5.331	(135)
LTN	01/01/2028	70.000	47.336	46.738	(598)
NTN-F	01/01/2029	1.966	1.966	1.921	(45)
NTN-F	01/01/2031	696	670	661	(9)
NTN-F	01/01/2035	84.000	78.857	77.524	(1.333)
Caieiras FI Multimercado		-	9.560.823	9.560.823	-
Total de títulos livres		1.159.411	10.599.579	10.594.512	(5.066)
Vinculadas a Compromissadas					
LTN	04/01/2025	4.535	4.203	4.193	(10)
NTN-F	07/01/2025	511.816	462.710	460.529	(2.181)
LTN	10/01/2025	699.994	613.287	610.879	(2.408)
LTN	01/01/2026	629.960	536.548	533.806	(2.742)
Total de títulos vinculados a Compromissadas		1.846.305	1.616.748	1.609.407	(7.341)
Vinculadas a prestação de garantias					
LTN	01/01/2025	549.074	521.876	521.241	(635)
NTN-F	01/01/2025	7.000	7.322	7.309	(13)
LTN	04/01/2025	567.871	526.271	525.017	(1.254)
LTN	07/01/2025	61.058	55.200	54.940	(260)
LTN	01/01/2026	492.485	419.458	417.315	(2.143)
LTN	07/01/2026	154.656	124.503	123.700	(803)
LFT	03/01/2027	8.000	119.898	119.865	(33)
LTN	01/01/2033	30.021	28.571	28.022	(549)
Total de títulos vinculados a prestação de garantias		1.870.165	1.803.099	1.797.408	(5.691)
Total		4.875.881	14.019.426	14.001.327	(18.099)

	31/12/2023				
	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (Perdas) não-realizados
Livres					
LTN	04/01/24	785.000	764.570	764.935	365
LTN	07/01/24	190.650	180.875	181.343	468
LTN	01/01/25	13.160	11.956	11.974	18
LTN	04/01/25	560.000	498.076	498.140	64
LTN	07/01/25	991.370	862.698	863.019	321
LTN	10/01/25	200.000	170.006	170.009	3
LTN	07/01/26	6.400	5.071	5.077	6
NTN – F	01/01/25	5.544	5.799	5.817	18
NTN – F	01/01/27	1.431	1.505	1.507	2
NTN – F	01/01/31	8.536	8.646	8.853	207
NTN – F	01/01/33	1.268	1.289	1.308	19
Caixas FI Multimercado		-	8.960.357	8.960.357	-
Total de títulos livres		2.763.359	11.470.848	11.472.339	1.491
Vinculadas a prestação de garantias					
LTN	07/01/24	201.450	191.121	191.617	496
LTN	01/01/25	189.000	171.705	171.973	268
LTN	01/01/26	37.000	30.586	30.746	160
NTN - F	01/01/25	7.000	7.321	7.345	24
Total de títulos vinculados a prestação de garantias		434.450	400.733	401.681	948
Total		3.197.809	11.871.581	11.874.020	2.439

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:

Fundo de investimento financeiro - Exclusivo	Ativo / (passivo) 06.2024	Ativo / (passivo) 12.2023
Depósitos à vista	2.322	4.412
Compromissadas	1.735.560	50.472
Renda Variável (ações e empréstimo de ações)	(8.433)	2.489.567
Aplicação em títulos e valores mobiliários no exterior	-	-
Opções	(5.327)	222.945
Valores a pagar	(638.225)	(952.438)
Valores a receber	347.649	162.451
Renda Fixa (títulos públicos)	5.584.860	5.258.608
Títulos Públicos dados em garantia	2.819.047	772.071
Swap	(308.621)	659.704
Operações a termo	63	(26)
Commodities (óleo e moeda estrangeira)	31.929	292.591
Total do Patrimônio Líquido	9.560.824	8.960.357

c. Resultado com títulos e valores mobiliários

O resultado com títulos e valores mobiliários apurado pelo Banco está demonstrado conforme abaixo:

	06.2024	06.2023
Operações Compromissadas	70.963	294.922
Depósitos Interfinanceiros	6.881	5.987
Títulos de Renda Fixa	160.182	51.855
Aplicações em Fundo de Investimentos	600.467	724.145
Total	838.493	1.076.909

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\$ 1.797.407 (12.2023 – R\$ 401.680) 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:

	06.2024	12.2023
Contas de compensação (valor referencial)	<u>199.612.783</u>	<u>160.814.563</u>
<i>Swap</i>	58.227.611	49.634.888
Futuros	2.887.558	2.534.925
NDF	79.694.616	55.693.962
Commodities	1.393.991	5.789.534
Operações a termo	2.065.455	562.224
Opções	55.343.552	46.599.030
Ativo (valor de mercado)	<u>7.447.511</u>	<u>4.353.339</u>
<i>Swap</i>	1.909.512	1.640.516
NDF	2.405.308	807.100
Commodities	62.098	318.197
Operações a termo	2.064.413	562.128
Opções	1.006.180	1.025.398
Passivo (valor de mercado)	<u>(7.358.846)</u>	<u>(4.248.798)</u>
<i>Swap</i>	(1.870.711)	(1.580.656)
NDF	(2.346.771)	(795.851)
Commodities	(61.870)	(317.003)
Operações a termo	(2.064.413)	(562.101)
Opções	(1.015.081)	(993.187)

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
30 de junho de 2024

	06.2024	06.2023
Resultado do semestre	<u>182.364</u>	<u>(40.912)</u>
<i>Swap</i>	(57.983)	184.378
NDF	94.636	(198.465)
Commodities	765	2.169
Operações a termo	(27)	(182)
Opções	102.234	(26.307)
Futuros	42.739	(2.506)

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 2024 e 31 de dezembro de 2023, os instrumentos financeiros derivativos apresentavam os seguintes prazos de vencimento:

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
30 de junho de 2024

	06.2024					
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	15 anos	Total
Contratos de swaps						
Diferencial a receber	185.174	237.847	539.255	220.275	726.961	1.909.512
Diferencial a pagar	(185.236)	(239.718)	(525.207)	(220.439)	(700.111)	(1.870.711)
Contratos de NDF						
Diferencial a receber	1.236.958	792.832	262.344	-	113.174	2.405.308
Diferencial a pagar	(1.293.222)	(738.734)	(257.433)	-	(57.382)	(2.346.771)
Contratos de termo						
Diferencial a receber	-	389.630	1.655.620	-	19.163	2.064.413
Diferencial a pagar	-	(389.635)	(1.656.944)	-	(17.834)	(2.064.413)
Contratos de commodities						
Diferencial a receber	24.502	28.195	9.401	-	-	62.098
Diferencial a pagar	(24.449)	(28.197)	(9.224)	-	-	(61.870)
Contratos de opções						
Prêmio a exercer	113.041	271.477	581.939	34.701	5.022	1.006.180
Prêmio a pagar	(109.715)	(272.033)	(593.355)	(34.799)	(5.179)	(1.015.081)
Total						
Diferencial a receber	1.559.675	1.719.981	3.048.559	254.976	864.320	7.447.511
Diferencial a pagar	(1.612.622)	(1.668.317)	(3.042.163)	(255.238)	(780.506)	(7.358.846)
Contas de compensação (valor referencial)						
Swap	3.502.523	7.322.990	15.797.267	7.506.276	24.098.555	58.227.611
NDF	48.470.706	21.973.464	7.895.405	-	1.355.041	79.694.616
Operações a termo	-	389.787	1.657.633	-	18.035	2.065.455
Opções	10.290.399	21.076.905	23.787.642	165.519	23.087	55.343.552
Futuros	253.400	813.830	1.820.328	-	-	2.887.558
Commodities	541.297	702.645	150.049	-	-	1.393.991
TOTAL	63.058.325	52.279.621	51.108.324	7.671.795	25.494.718	199.612.783

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
30 de junho de 2024

	12.2023					Total
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	
Contratos de swaps						
Diferencial a receber	48.013	165.907	296.545	400.276	729.775	1.640.516
Diferencial a pagar	(47.923)	(164.591)	(273.248)	(409.239)	(685.655)	(1.580.656)
Contratos de NDF						
Diferencial a receber	413.049	258.668	120.178	-	15.205	807.100
Diferencial a pagar	(394.495)	(253.081)	(148.275)	-	-	(795.851)
Contratos de termo						
Diferencial a receber	-	-	-	-	562.128	562.128
Diferencial a pagar	-	-	-	-	(562.101)	(562.101)
Contratos de commodities						
Diferencial a receber	274.535	36.717	6.828	117	-	318.197
Diferencial a pagar	(273.425)	(36.752)	(6.743)	(83)	-	(317.003)
Contratos de opções						
Prêmio a exercer	157.773	298.869	541.622	27.134	-	1.025.398
Prêmio a pagar	(146.749)	(285.981)	(533.093)	(27.364)	-	(993.187)
Total						
Diferencial a receber	893.370	760.161	965.173	427.527	1.307.108	4.353.339
Diferencial a pagar	(862.592)	(740.405)	(961.359)	(436.686)	(1.247.756)	(4.248.798)
Contas de compensação (valor referencial)						
Swap	1.805.323	7.384.719	15.757.620	6.466.928	18.220.298	49.634.888
NDF	36.079.155	13.227.509	6.059.103	-	328.195	55.693.962
Operações a termo	-	-	-	-	562.224	562.224
Opções	12.423.940	15.049.078	18.950.970	175.042	-	46.599.030
Futuros	-	1.005.128	1.529.797	-	-	2.534.925
Commodities	4.130.542	1.368.469	274.158	16.365	-	5.789.534
TOTAL	54.438.960	38.034.903	42.571.648	6.658.335	19.110.717	160.814.563

	06.2024		12.2023	
	Valor de Mercado	Valor pela curva	Valor de Mercado	Valor pela curva
Contratos de NDF				
USD Americano	79.342	39.912	(17.627)	(51.427)
Euro	(21.065)	(18.223)	21.040	17.197
Emta (Ptax)	265	828	7.792	13.672
Renminbi	105	319	-	-
Peso Chileno	(2)	440	-	-
Peso Colombiano	(107)	81	44	(69)
Total	58.538	23.357	11.249	(20.627)

Contratos de swap	06.2024		12.2023	
	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva
Indexador				
CDI x USD	371.342	823.080	(1.062.824)	(1.137.183)
CDI x Pré	(69.114)	(5.917)	203.867	(20.626)
CDI x Eurolibor	1.724	1.311	-	-
CDI x CDI	161	55	401	66
CDI x Pre (360)	(13.352)	(11.180)	17.189	(18.455)
Pre (360) x CDI	13.557	11.406	(17.527)	18.662
CDI x IPC-A	68.582	270.033	182.797	218.865
CDI x Term Sofr 6 M	244.734	168.055	(25.790)	154.853
USD x Term Sofr	8.795	(113.904)	-	-
Eurolibor x CDI	(1.665)	(1.296)	-	-
USD x CDI	(304.361)	(815.923)	1.109.627	1.143.369
Pré x CDI	76.363	7.889	(190.621)	20.794
Term Sofr x USD	(4.640)	114.072		
IPC-A x DI	(61.783)	(269.600)	(176.318)	(218.367)
Term Sofr 6 M x DI	(236.866)	(167.197)	33.934	(153.887)
CDI x HBSA3 BZ Equity	6.592	(11.276)	6.592	(11.276)
HBSA3 BZ Equity x CDI	(6.592)	11.276	(6.592)	11.276
Spot x Pré	(54.676)	(16.467)	(14.875)	16.386
Total	38.801	(5.583)	59.860	24.477

Contratos futuros	Valor Referencial		Quantidade de contratos	
	06.2024	12.2023	06.2024	12.2023
DDI Futuro – Comprado/ (vendido)	2.887.558	2.534.925	32.116	27.885

Opções	06.2024		
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
25.472.144	644.224	Compra	Dólar
441.369	18.775	Compra	Commodities
2.283.742	343.919	Compra	Ações
(25.472.200)	(646.871)	Venda	Dólar
(746.545)	(18.775)	Venda	Commodities
(927.551)	(70.206)	Venda	Ações
Total Comprado	1.006.879		
Total Vendido	(735.906)		

Opções		12.2023	
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
20.460.408	622.928	Compra	Dólar
267.088	23.620	Compra	Commodities
3.546.336	379.574	Compra	Ações
(20.460.533)	(622.928)	Venda	Dólar
(348.784)	(23.620)	Venda	Commodities
(1.515.881)	(73.138)	Venda	Ações
Total Comprado	719.686		
Total Vendido	(1.026.122)		

Operações a termo **06.2024**

Valor de Mercado	Operação	Referência
1.077.105	Compra	Títulos Públicos
(1.077.333)	Compra	Títulos Públicos
987.264	Venda	Títulos Públicos
(987.125)	Venda	Títulos Públicos

Operações a termo **12.2023**

Valor de Mercado	Operação	Referência
317.223	Compra	Títulos Públicos
(317.101)	Compra	Títulos Públicos
244.905	Venda	Títulos Públicos
(245.000)	Venda	Títulos Públicos

Commodities **06.2024**

	Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Referência
	696.817	62.551	Compra	Minério
	(697.174)	(61.869)	Venda	Minério
Total Comprado		62.551		
Total Vendido		(61.869)		

Commodities	12.2023		
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Referência
2.902.763 (2.886.770)	319.034 (317.003)	Compra Venda	Óleo/milho/soja Óleo/milho/soja
Total Comprado	319.034		
Total Vendido	(317.003)		

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>	
	06.2024	12.2023	06.2024	12.2023
Câmbio comprado a liquidar	5.617.345	152.037		-
Direitos sobre venda de câmbio	4.919.427	372.082		-
Câmbio vendido a liquidar	-	-	4.942.101	(372.954)
Obrigações por compra de câmbio	-	-	5.592.505	(151.680)
Total	<u>10.536.772</u>	<u>524.119</u>	<u>10.534.606</u>	<u>(524.634)</u>

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:

	06.2024		
	Saldo Devedor	Provisão constituída	% Provisão
Outros créditos	<u>52.022</u>	<u>(52.022)</u>	100.00%
Total	52.022	(52.022)	

A confissão de dívida registrada em dezembro de 2023, foi cedida em maio de 2024 pelo valor de R\$ 47.633. Dessa forma, foi realizada a baixa da PDD no valor de R\$ 62.160.

	12.2023		
	Saldo Devedor	Provisão constituída	% Provisão
Confissão de dívida	155.400	(62.160)	40,00
Outros créditos	50.825	(33.036)	65,00
Outros créditos	<u>1.237</u>	<u>(1.237)</u>	100,00
Total	207.462	(96.433)	

Movimentação Provisão para perdas esperadas

Provisão para perdas esperadas	2024
Saldo Inicial	(96.433)
Constituição	(17.789)
Reversão	<u>62.160</u>
Saldo Final	(52.022)

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\$ 19.623 (12.2023 – R\$ 80.290).

b. Diversos

	06.2024	12.2023
Impostos e contribuições a compensar	32.023	91.876
Valores a receber ligadas	2.586	6.242
Ajuste compensatório de preço de transferência (**)	297.227	-
Valores a receber de clientes	1.050	879
Adiantamentos e antecipações salariais	5.009	2.839
Adiantamentos a fornecedores	2.270	1.101
Títulos e créditos a receber (*)	52.022	207.462
Outros	<u>1.312</u>	<u>1.065</u>
Total	<u>393.499</u>	<u>311.464</u>

(*) Substancialmente refere-se a operações de derivativos não liquidadas, registrada durante o exercício de 2023.

(**) Vide nota 23 de Partes relacionadas.

13 Créditos tributários

Natureza e origem - Os créditos tributários do Imposto de Renda e da Contribuição Social, no montante de R\$ 155.721 (12.2023 - R\$ 106.036), 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\$ 86.512 (12.2023 - R\$ 58.909), e 20% para os créditos tributários para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 69.209 (12.2023 - R\$ 47.127).

Em 30 de Junho de 2024, 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\$ 521 do Imposto de Renda e R\$ 417 da Contribuição Social que se realizarão nos anos de 2036 e 2037, sendo que esses ativos não foram contabilizados.

Créditos Tributários por natureza	06.2024	12.2023
Curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros	18.642	20.956
Remuneração Variável	110.973	67.827
Provisões	26.106	17.253
Total	<u>155.721</u>	<u>106.036</u>

Expectativa de realização – Conforme tabela abaixo:

Exercício	Crédito tributário	Valor presente (*)
2024	61.883	57.518
2025	49.215	41.873
2026	26.651	22.541
2027	13.254	11.038
2028	269	226
2029	20	18
2031	4	3
2032	3.455	2.919
2033	369	314
2034	601	507
TOTAL	155.721	136.957

(*) 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 2024 e 31 de dezembro de 2023 pode ser demonstrada como segue:

	06.2024	12.2023
Saldo Inicial	106.036	92.124
Constituição	99.608	132.446
(Reversão)	(12.757)	(64.445)
(Realização)	(37.166)	(54.089)
Saldo final	155.721	106.036

14 Depósitos interfinanceiros

Em 30 de junho de 2024 o Banco possuía depósitos interfinanceiros no montante de R\$ 400.576 (12.2023 - R\$ 56.647) com vencimento em 25 de julho de 2025.

15 Depósitos à prazo

Referem-se a depósitos à prazo no montante de R\$ 5.820.592 (12.2023 - R\$ 5.555.443), com os seguintes prazos de vencimento.

	06.2024					
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	10 anos	Total
Certificado de depósito a prazo	3.772	1.006.331	4.810.488	-	1	5.820.592
Total	<u>3.772</u>	<u>1.006.331</u>	<u>4.810.488</u>	=	<u>1</u>	<u>5.820.592</u>

	12.2023					
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	10 anos	Total
Certificado de depósito a prazo	172.160	557.283	4.825.998	2	-	5.555.443
Total	<u>172.160</u>	<u>557.283</u>	<u>4.825.998</u>	<u>2</u>	=	<u>5.555.443</u>

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\$ 2.802.640 (12.2023 - R\$ 751.715).

17 Certificado de operações estruturadas

Referem-se à captação por certificados de operações estruturadas (COE) no montante de R\$ 1.706.507 (12.2023 - R\$ 2.056.715), com os seguintes prazos de vencimento.

	06.2024					
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	15 anos	Total
Certificado de operações estruturadas	222.943	809.838	514.390	141.117	18.219	1.706.507
Total	<u>222.943</u>	<u>809.838</u>	<u>514.390</u>	<u>141.117</u>	<u>18.219</u>	<u>1.706.507</u>

	12.2023					
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a		
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos		Total
Certificado de operações estruturadas	226.614	954.995	780.511	94.595		2.056.715
Total	<u>226.614</u>	<u>954.995</u>	<u>780.511</u>	<u>94.595</u>		<u>2.056.715</u>

18 Empréstimos no exterior

Referem-se a operações de empréstimo em moeda estrangeira, com vencimento no 1º dia útil subsequente ao fechamento do balanço, no montante de R\$ 617.215 (12.2023 – R\$ 500.819).

19 Outros passivos

a. Fiscais e previdenciárias

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

	06.2024	12.2023
Provisão para imposto de renda a pagar	68.407	162.102
Provisão para contribuição social a pagar	85.426	129.777
Impostos e contribuições a recolher sobre salários	5.162	6.934
PIS e Cofins a recolher	2.473	4.207
ISS a recolher	-	2.861
IOF a recolher sobre operações de câmbio	82	7.220
Outros impostos e contribuições a recolher	<u>633</u>	<u>838</u>
Total	<u>162.183</u>	<u>313.939</u>

20 Provisões

	06.2024	12.2023
Despesas de pessoal	269.286	341.463
Provisão de passivos contingentes	4.300	4.044
Comissões a pagar sobre operações estruturadas (COE)	18.355	16.104
Outras	<u>2.575</u>	<u>4.248</u>
Total	<u>294.516</u>	<u>365.859</u>

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>06.2024</u>		<u>12.2023</u>	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	256.295	256.295	716.087	716.087
Juros sobre o capital próprio	-	-	(230.913)	(230.913)
Adições (exclusões) permanentes				
Despesas indedutíveis	1.337	1.337	2.651	2.651
Incentivos	71	70	95	95
Receita atualização selic	-	-	(2.839)	(2.839)
Adições (exclusões) temporárias				
Valorização (desvalorização) a preço de mercado	32.612	32.612	88.711	88.711
Remuneração variável	95.878	95.878	(20.672)	(20.672)
Provisões (pdd e contingência)	(44.155)	(44.155)	95.764	95.764

Base de cálculo	342.038	342.038	648.884	648.884
IR/CS apurado	85.497	68.407	162.197	129.777
Incentivos fiscais de dedução	(71)	-	(95)	-
IR/CS exercício anterior	-	-	-	-
IR / CS sobre o resultado do exercício	<u>85.426</u>	<u>68.407</u>	<u>162.102</u>	<u>129.777</u>
Ativo/Passivo fiscal diferido	(20.595)	(16.477)	(40.601)	(32.481)
IR/CS diferido exercício anterior	(482)	(384)	-	-
Total Líquido de IR/CS	<u>64.350</u>	<u>51.546</u>	<u>121.501</u>	<u>97.296</u>

22 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social está representado por 1.513.996.046 (12.2023 – 1.317.720.204) ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 29 de abril de 2024, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 196.275 (cento e noventa e seis milhões, duzentos e setenta e cinco mil, oitocentos e quarenta e dois reais), mediante a emissão de 196.275.842 (cento e noventa e seis milhões, duzentos e setenta e cinco mil, oitocentos e quarenta e dois) 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 2024.

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.

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.

Na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 29 de abril de 2024, foi aprovada a não distribuição dos dividendos apurados em 31 de dezembro de 2023, utilizados para o referido aumento de capital no montante de R\$ 196.275.

c. Reserva legal

O Banco constituiu a título de Reserva Legal, com base no lucro líquido do semestre, o montante de R\$ 7.020 (2023 - R\$ 24.864).

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\$ 133.378 (2023 – R\$ 92.153).

23 Transações entre partes relacionadas

O Banco mantém transações com partes relacionadas decorrentes da condução global de negócios para seus clientes, 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 2024

DESCRIÇÃO - OPERAÇÃO	CONTRAPARTE	VENCIMENTO	06.2024	12.2023
ATIVO				
Aplicação em depósito interfinanceiro	Morgan Stanley International Finance	7/1/2024	751	635
Instrumentos Financeiros Derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 5 anos	1,379,259	1,664,835
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 5 anos	1,018,584	956,493
Valores a Receber Prestação de Serviços	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	30 dias	-	6,930
	Morgan Stanley Participações Ltda.	30 dias	589	589
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	30 dias	733	733
	Morgan Stanley Co. LLC (**)	até 1 ano	153,814	-
	Morgan Stanley Co. PLC (**)	até 1 ano	142,317	-
	M S Investment Mgmt LTD (**)	até 1 ano	513	-
	MS MUFG Securities Co. LTD (**)	até 1 ano	583	-
PASSIVO				
Obrigações por Operações Compromissadas	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	7/1/2024	(1,067,080)	(701,244)
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	7/1/2024	(1,735,560)	(50,472)
Captações em Depósito à Prazo	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 3 anos	(5,072,286)	(4,315,818)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro (*)	até 3 anos	(154,273)	(778,020)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	até 3 anos	(85,004)	(84,551)
	Morgan Stanley Participações Ltda.	até 3 anos	(41,073)	(39,248)
	Fórmula XVI Fundo de Investimento Financeiro	até 1 ano	(1,330)	(1,304)
	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	até 1 ano	(400,576)	-
Obrigações por empréstimo em moeda estrangeira	Morgan Stanley		(617,215)	(500,819)
Instrumentos Financeiros Derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 5 anos	(950,481)	(334,347)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	acima de 10 anos	(1,939,764)	(735,120)
RESULTADO DO SEMESTRE			06.2024	06.2023
Despesas de captações em Depósito à prazo	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE		(238,348)	(98,744)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro		(40,518)	(28,326)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		(4,216)	(4,250)
	Morgan Stanley Participações Ltda.		(1,939)	(8,379)
	Fórmula XVI Fundo de Invest. Multimercado do Crédito Privado - Investimento no Exterior		(6)	(156)
Despesas com operações compromissadas	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.		(68,214)	(77,500)
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE		(35,190)	(58,774)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - Investimento no Exterior		(712,515)	(801,197)
	Kona Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior		(921,180)	432,236
Outras Receitas Operacionais	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.		12,716	12,772
	Morgan Stanley Participações Ltda.		1,026	180
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		1,221	1,186
	Morgan Stanley Co. LLC (**)		153,814	-
	Morgan Stanley Co. PLC (**)		142,317	-
	M S Investment Mgmt LTD (**)		513	-
	MS MUFG Securities Co. LTD (**)		583	-

(**) O Grupo Morgan Stanley tem ainda, políticas globais de preços de transferência em vigor entre as entidades controladora e suas subsidiárias consolidadas consistentes com os padrões internacionais recomendados pela Organização para Cooperação e Desenvolvimento Econômico – OCDE e a regulamentação em vigor.

(*) 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 2024 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:

	06.2024	06.2023
Benefícios de curto prazo a administradores		
Proventos	19.995	24.502
Encargos sociais	6.938	8.502
	06.2024	06.2023
Benefício de longo prazo a administradores		
Plano de remuneração com base em ações (1)	13.855	28.150
Plano de compensação diferida	-	55
Encargos sociais sobre benefícios longo prazo	4.808	9.787

- (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:

	06.2024	06.2023
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	(18.101)	(31.081)
Imposto sobre Serviços - ISS	(14)	(3.771)
Programa de Integração Social - PIS	(2.941)	(5.051)
Outras	<u>(2.553)</u>	<u>(3.338)</u>
Total	<u>(23.609)</u>	<u>(43.241)</u>

b. Outras despesas administrativas

	06.2024	06.2023
Despesas de prestação de serviços de terceiros	(3.577)	(2.225)
Despesas de prestação de serviços técnicos especializados (*)	(5.811)	(5.595)
Depreciação e amortização	(10.102)	(8.866)
Despesas de serviços do sistema financeiro	(66.717)	(74.751)
Despesas de aluguéis e condomínio	(6.959)	(6.155)
Despesas de manutenção e conservação de bens	(2.239)	(2.296)
Despesas de viagens	(5.262)	(4.602)
Outras	<u>(6.261)</u>	<u>(5.329)</u>
Total	<u>(106.928)</u>	<u>(109.819)</u>

(*) Incluem despesas com auditoria externa, cujo montante total anual para o grupo é de R\$ 620.

c. Despesas de pessoal e honorários

Estão representadas por:

	06.2024	06.2023
Despesas de pessoal - Proventos	(162.210)	(118.869)
Despesas de pessoal - Encargos sociais	(54.690)	(55.823)
Despesas de pessoal - Benefícios	(8.169)	(6.147)
Despesas de pessoal - Despesas com remuneração de estagiários	(751)	(731)
Despesas de pessoal - Despesas com treinamento	(118)	(31)
Despesas de honorários	<u>(33.851)</u>	<u>(52.707)</u>
Total	<u>(259.789)</u>	<u>(234.308)</u>

d. Receita de prestação de serviços

Em 30 de junho de 2024 não houveram receitas de prestação de serviços. Estas 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 em junho de 2023 R\$ 75.413.

e. Outras despesas operacionais

	06.2024	06.2023
Prejuízo na venda de operação	(107.767)	-
Despesa de variação cambial	(18.301)	(6.322)
Despesas com clientes	(1.114)	(1.663)
Outros	(2.227)	(480)
	(129.409)	(8.465)
Total	(129.409)	(8.465)

f. Despesas de provisões passivas

	06.2024	06.2023
Despesas de provisões passivas	(256)	(182)
Total	(256)	(182)

g. Outras receitas operacionais

	06.2024	06.2023
Ajuste Compensatório de preço de transferência (*)	297.227	-
Receita de variação cambial	1.477	9.309
Receita de clientes	1.014	77
Outros	900	-
	300.618	9.386
Total	300.618	9.386

(*) Vide nota 23 de Partes relacionadas

h. Patrimônio líquido exigido (Acordo da Basileia)

O índice da Basileia apurado pelo Conglomerado Prudencial, que possui o Banco Morgan como instituição líder em 30 de junho de 2024 é de 23,35 % (12.2023 – 26,67%).

i. Limite Operacional - Acordo da Basileia III

Fator de ponderação de risco	06.2024	12.2023
RWA - Risco de Crédito - Abordagem Padronizada - RWAcpad	6.334.232	4.602.015
RWA - Risco de Mercado - RWAm pad	14.955.055	12.157.576
RWA - Risco Operacional - Abordagem Padronizada - RWAopad	3.479.570	3.141.435
Ativos Ponderados por Risco (RWA)	24.768.857	19.901.026
Patrimônio de Referência Mínimo Requerido para o RWA	1.981.508	1.592.082
Patrimônio de Referência para comparação com o RWA	5.785.682	5.307.666

Margem sobre o Patrimônio de Referência Requerido	4.299.551	3.715.584
Índice da Basileia = PR*8%/(Patrimônio de Referência Mínimo Requerido - RWA)	23,35%	26,67%
Razão de Alavancagem	17,82%	26,64%

j. Composição do Patrimônio de Referência Requerido - Basileia III

	06.2023	12.2022
Patrimônio de Referência Nível I para comparação com RWA	5.785.682	5.307.666
Margem sobre o Patrimônio de Referência Nível I requerido	4.299.551	4.113.604
Patrimônio de Referência Nível I	5.785.682	5.307.666
Patrimônio de Referência Nível I Mínimo requerido para o RWA	1.486.131	1.194.061
Margem sobre o Capital Principal Requerido	4.671.084	4.412.119
Capital Principal para comparação com RWA	5.785.682	5.307.666
Capital Principal - CP	5.785.682	5.307.666
Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	1.114.598	895.546
Margem sobre o PR considerando a RBAN e o Adicional de Capital Principal	2.543.794	2.686.186
Patrimônio de Referência Mínimo requerido para o RWA e para RBAN	2.003.446	1.626.428
Valor correspondente ao RBAN	21.937	34.346
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Capital Complementar	1.269.404	1.019.928
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Nível II	1.114.598	895.546
Adicional de Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	1.238.443	995.051
Patrimônio de Referência para Limite de Imobilização	5.785.682	5.307.666
Limite para Imobilização	2.892.841	2.653.832
Valor da situação para o Limite de Imobilização	76.272	87.818
Valor da Margem	2.816.569	2.566.014

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>

I. **Análise de Sensibilidade**

O Departamento de Risco de Mercado e Liquidez (“MRD/LRD”) mensura as exposições ao risco de mercado entre as diversas carteiras do Conglomerado Morgan Stanley utilizando 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. A modelagem do risco de mercado inclui, entre outras medidas, o cálculo do VaR. 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.

Apetite por risco de mercado

Fator de Risco	VaR 95%	
	30-Jun-24	31-Dec-23
Taxas de Juros (IR)	1.558	2.760
Taxas de Câmbio (FX)	1.614	979
Ações (EQ)	11.765	15.790
Efeito Diversificação	(4.477)	(4.833)
Total	10.460	14.697

O Programa de Teste de Estresse do Conglomerado Morgan Stanley se baseia na análise de sensibilidade 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

Sensibilidades	Impacto no RWA	
	30-Jun-24	31-Dec-23
Risco de Mercado	31.423	(21.619)
Risco de Crédito	(93.134)	(81.327)
Risco Operacional	(8.342)	(8.331)
Integração	(70.053)	(111.277)

Sensibilidades	Impacto em Resultados	
	30-Jun-24	31-Dec-23
Risco de Mercado	(125.505)	(272.977)
Risco de Crédito	(672.547)	(631.111)
Risco Operacional	(166.835)	(166.616)
Integração	(964.887)	(1.070.704)

Sensibilidades	Integração	
	30-Jun-24	31-Dec-23
Índice de Basileia Inicial (IB)	23,1%	26,1%
Índice de Basileia Estressado (IB stress)	20,3%	22,7%

Sensibilidades	Risco de Liquidez	
	30-Jun-24	31-Dec-23
Liquidez Inicial	3.584.399	575.139
Liquidez Estressada	803.255	8.787

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).

m. Provisão para passivos contingentes

Em 30 de junho de 2024, o Banco possuía passivos contingentes provisionados de natureza trabalhista no montante de R\$ 4.301 (12.2023 – R\$ 4.044), com relação aos quais a possibilidade de perda é considerada provável, com base na análise de assessor jurídico externo.

	<u>06.2024</u>
	Trabalhistas
Saldo em 31 de dezembro de 2023	4.044
Atualizações no período	<u>257</u>
Total	<u>4.301</u>

	<u>12.2023</u>
	Trabalhistas
Saldo em 31 de dezembro de 2022	3.307
Constituições no exercício	<u>737</u>
Total	<u>4.044</u>

O Banco discute administrativamente uma autuação fiscal da Receita Federal do Brasil referente Contribuições Previdenciárias Patronais relacionadas aos anos de 2014 e 2015. O montante total em discussão é de R\$ 4.673 (12.2023 – R\$ 4.529), cuja possibilidade de perda é classificada como possível, com base na análise dos assessores jurídicos.

O Banco não possuía outros processos materiais com possibilidade de perda provável ou possível, além dos já mencionados. Em geral, as provisões referentes às ações judiciais são consideradas de longo prazo, devido à imprevisibilidade do tempo de duração dos processos no sistema judiciário brasileiro, razão pela qual não foi divulgada a estimativa com relação ao ano específico em que essas ações judiciais serão encerradas.

25 Gestão de riscos

Os riscos operacional, de mercado, liquidez e crédito estão compreendidos na estrutura de gestão de riscos do grupo Morgan Stanley no Brasil e o relatório detalhado pode ser encontrado em <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/gerenciamento-de-riscos-e-de-capital>.

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.