

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações Financeiras em 31 de
Dezembro de 2023 e 2022

Conteúdo

Relatório da Administração	3
Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações financeiras	4
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações dos resultados	6
Demonstrações dos resultados abrangentes	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10

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 e exercício findo em 31 de dezembro de 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 publicações das Demonstrações Financeiras individuais do Banco Morgan Stanley (líder do Conglomerado).

D) EVOLUÇÃO DOS NEGÓCIOS

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

a) Patrimônio Líquido e Resultado no Exercício

- **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 Exercício antes da Destinação dos Lucros**

O Banco Morgan Stanley registrou Lucro Líquido no Exercício de R\$ 497.290 mil, correspondente a R\$ 0,38 por ação e rentabilidade sobre o Patrimônio Líquido final de 13,81%.

- **Remuneração do Capital Próprio aos Acionistas**

Durante o exercício, o Banco efetuou a remuneração do capital próprio aos acionistas, calculada sobre o Lucro Líquido, após a constituição da Reserva Legal, no montante de R\$ 230.913 (2022 - R\$ 199.848), diretamente na demonstração das mutações do patrimônio líquido, na forma da Circular nº 2.739, de 19 de fevereiro de 1997, do Banco Central do Brasil, e reduziu a despesa com imposto de

Morgan Stanley

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Banco Morgan Stanley S.A.

renda e contribuição social do exercício aproximadamente em R\$ 103.911 (2022 - R\$ 91.930). Este montante foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 28 de dezembro de 2023.

b) Mercado de Capitais

Durante o exercício, o Banco Morgan Stanley atuou como:

Coordenador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Primária e Secundária de Ações Ordinárias de emissão da Companhia Paranaense de Energia S.A. - Copel em 08 de agosto de 2023.

Maiores informações sobre as operações estão disponíveis no endereço eletrônico: [http://www.morganstanley.com.br/informações-regulatórias/banco-morgan-stanley-ofertas públicas](http://www.morganstanley.com.br/informações-regulatórias/banco-morgan-stanley-ofertas-públicas).

II) PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA REQUERIDO (ACORDO DA BASILÉIA)

O índice da Basileia em 31 de dezembro de 2023 é de 26,67%.

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, 21 de março 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 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo 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 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (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 período 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 e exercício findos em 31 de dezembro 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, 21 de março 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.

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	12.2023	12.2022	Passivo	Nota	12.2023	12.2022
Disponibilidades	4	<u>556</u>	<u>110.015</u>	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos		<u>13.170.137</u>	<u>16.438.744</u>
Instrumentos financeiros		<u>17.247.795</u>	<u>19.979.886</u>	Operações compromissadas	16	751.715	2.150.621
Operações compromissadas	6	933.204	5.635.952	Empréstimos no exterior	18	500.819	1.161.344
Depósitos interfinanceiros	7	86.597	97.119	Depósitos interfinanceiros	14	56.647	124.629
Aplicações em moeda estrangeira	5	635	1.148	Depósitos a prazo	15	5.555.443	4.666.008
Títulos e valores mobiliários	8	11.874.020	8.309.807	Certificados de operações estruturadas	17	2.056.715	2.795.277
Instrumentos financeiros derivativos	9	4.353.339	5.935.860	Instrumentos financeiros derivativos	9	4.248.798	5.540.865
Outros ativos		<u>916.112</u>	<u>454.206</u>	Outros passivos		<u>1.075.728</u>	<u>613.202</u>
Carteira de câmbio	10	524.119	378.130	Carteira de câmbio	10	524.634	377.854
Rendas a receber	12.a	80.290	11.661	Sociais e Estatutárias		230.913	199.848
Negociação e Intermediação de Valores		239	14	Fiscais e previdenciárias	19	313.939	35.488
Diversos	12.b	311.464	64.401	Negociação e Intermediação de Valores		6.242	12
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	11	<u>(96.433)</u>	<u>(1.406)</u>	Provisões	20	<u>365.859</u>	<u>408.344</u>
				Contingências		4.044	3.307
				Outras		361.815	405.037
Créditos tributários	13	<u>106.036</u>	<u>92.124</u>	Obrigações fiscais diferidas		<u>32.325</u>	<u>90.721</u>
Investimentos		<u>179</u>	<u>179</u>	Patrimônio líquido		<u>3.602.169</u>	<u>3.164.975</u>
Imobilizado de uso		<u>71.973</u>	<u>80.982</u>	Capital:			
Imobilizações de uso		137.817	128.887	De domiciliados no exterior	23.a	1.768.206	1.598.335
Depreciações e amortizações		(65.844)	(47.905)	Reserva de lucros		1.832.571	1.566.194
Ativos intangíveis		<u>0</u>	<u>0</u>	Ajuste de avaliação patrimonial		1.392	446
Ativos intangíveis		147	147				
Depreciações e amortizações		(147)	(147)				
Total do ativo		<u><u>18.246.218</u></u>	<u><u>20.715.986</u></u>	Total do passivo e do patrimônio líquido		<u><u>18.246.218</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

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 e semestre findo em 31 de dezembro de 2023

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

	Nota	2º Semestre	Exercícios	
		2023	2023	2022
Receitas da intermediação financeira		<u>1.271.281</u>	<u>2.367.508</u>	<u>2.066.305</u>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	8.c	1.030.154	2.107.063	1.752.063
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	9	229.578	188.666	288.505
Resultado de operações de câmbio		11.549	71.779	25.737
Despesas da intermediação financeira		<u>(583.219)</u>	<u>(1.191.041)</u>	<u>(872.133)</u>
Operações de captação no mercado		(576.876)	(1.068.317)	(891.360)
Despesas de empréstimo no exterior		(13.185)	(27.697)	(8.580)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	11	6.842	(95.027)	27.807
Resultado bruto da intermediação financeira		<u>688.062</u>	<u>1.176.467</u>	<u>1.194.172</u>
Outras receitas (despesas) operacionais		<u>(149.165)</u>	<u>(460.380)</u>	<u>(659.188)</u>
Receitas de prestação de serviços	24.d	240.840	316.253	54.807
Despesas de pessoal	24.c	(175.698)	(357.299)	(333.429)
Despesas de honorários	24.c	(34.248)	(86.954)	(92.406)
Outras despesas administrativas	24.b	(103.367)	(213.186)	(157.117)
Despesas tributárias	24.a	(53.648)	(96.889)	(58.403)
Despesas de provisões passivas	24.f	(555)	(737)	(6.658)
Outras receitas operacionais	24.g	2.249	11.635	20.915
Outras despesas operacionais	24.e	(24.738)	(33.203)	(86.897)
Resultado operacional		<u>538.897</u>	<u>716.087</u>	<u>534.984</u>
Resultado antes da tributação sobre o lucro		<u>538.897</u>	<u>716.087</u>	<u>534.984</u>
Imposto de renda e contribuição social		<u>(138.611)</u>	<u>(218.797)</u>	<u>(151.854)</u>
Provisão para imposto de renda	21	(48.528)	(129.248)	(10.131)
Provisão para contribuição social	21	(38.906)	(103.493)	(8.228)
Ativo fiscal diferido	21	(51.177)	13.944	(133.495)
Lucro líquido do semestre/exercícios		<u>400.286</u>	<u>497.290</u>	<u>383.130</u>
Quantidade de ações (em milhares)		<u>1.317.720</u>	<u>1.317.720</u>	<u>1.147.849</u>
Lucro líquido por ação - R\$		<u>0,30</u>	<u>0,38</u>	<u>0,33</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
e semestre findo em 31 de dezembro de 2023**

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

	2º semestre 2023	12.2023	12.2022
Lucro líquido do semestre/exercícios	400.286	497.290	383.130
Outros resultados abrangentes			
<i>Itens que podem ser reclassificados para o resultado</i>	(908)	946	987
Ajuste de avaliação patrimonial	(1.514)	1.576	1.645
Efeito tributário	606	(630)	(658)
Resultado abrangente total no semestre/exercícios	<u>399.378</u>	<u>498.236</u>	<u>384.117</u>

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 e semestre findo em 31 de dezembro de 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 2021		1.498.194	-	148.305	1.234.607	(541)	-	2.880.565
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 30/04/2022	24.a	100.141	-	-	-	-	-	100.141
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	987	-	987
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	383.130	383.130
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	24.c	-	-	19.157	-	-	(19.157)	-
Reserva estatutária	24.d	-	-	-	363.973	-	(363.973)	-
Juros sobre o capital próprio		-	-	-	(199.848)	-	-	(199.848)
Saldos em 31 de dezembro de 2022		<u>1.598.335</u>	<u>-</u>	<u>167.462</u>	<u>1.398.732</u>	<u>446</u>	<u>-</u>	<u>3.164.975</u>
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 30/04/2022	24.a	169.871	-	-	-	-	-	169.871
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	946	-	946
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	497.290	497.290
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	24.c	-	-	24.864	-	-	(24.864)	-
Reserva estatutária	24.d	-	-	-	472.426	-	(472.426)	-
Juros sobre o capital próprio		-	-	-	(230.913)	-	-	(230.913)
Saldos em 31 de dezembro de 2023		<u>1.768.206</u>	<u>-</u>	<u>192.326</u>	<u>1.640.245</u>	<u>1.392</u>	<u>-</u>	<u>3.602.169</u>
Saldos em 30 de junho de 2023		1.598.335	169.871	172.312	1.490.885	2.300	-	3.433.703
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 30/04/2023		169.871	(169.871)	-	-	-	-	-
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	(908)	-	(908)
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	400.287	400.287
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	24.c	-	-	20.014	-	-	(20.014)	-
Reserva estatutária	24.d	-	-	-	380.273	-	(380.273)	-
Juros sobre o capital próprio		-	-	-	(230.913)	-	-	(230.913)
Saldos em 31 de dezembro de 2023		<u>1.768.206</u>	<u>-</u>	<u>192.326</u>	<u>1.640.245</u>	<u>1.392</u>	<u>-</u>	<u>3.602.169</u>

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações dos Fluxos de Caixa - Método Indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 e semestre findo em 31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais)

	<u>2º Semestre</u>	<u>Exercícios</u>	
	<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
FLUXOS DE CAIXA DE ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Lucro líquido do semestre/exercícios	400.286	497.290	383.130
Ajustes ao Lucro Líquido :	<u>254.046</u>	<u>531.453</u>	<u>367.842</u>
Depreciações e amortizações	9.073	17.939	16.615
Ajuste ao Valor de Mercado de T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/ Passivos)	(908)	946	987
Variação Cambial de provisões	19.568	24.210	98.445
Provisões passivas	555	737	6.658
Reversão de provisões operacionais	(6.841)	95.027	(27.807)
Provisões com remuneração variável	117.706	217.945	173.338
Impostos diferidos	51.177	(13.944)	133.495
Imposto de renda e contribuição social	63.716	188.593	(33.889)
Diminuição/(aumento) de ativos operacionais			
Redução/(aumento) de aplicações interfinanceiras de liquidez	859.297	1.398.905	1.562.082
(Aumento) de títulos e valores mobiliários	(1.227.461)	(3.564.213)	(1.030.736)
Redução/(aumento) de instrumentos financeiros derivativos ativos	1.830.658	1.582.521	(648.267)
Redução/(aumento) de depósitos interfinanceiros	(8.846)	10.522	114.427
Redução/(aumento) de outros ativos	373.264	(380.791)	87.892
Aumento/(diminuição) nos passivos operacionais			
(Redução)/aumento de certificados de operações estruturadas	(324.352)	(738.562)	(841.788)
(Redução)/aumento de instrumentos financeiros derivativos passivos	(1.729.751)	(1.292.067)	839.504
Aumento/(redução) de outros passivos	(148.357)	295.854	(122.816)
Aumento / (Redução) de provisões	(337.182)	(337.182)	(356.458)
(Redução)/aumento de depósitos	340.958	821.453	668.864
(Redução) de operações compromissadas	(727.454)	(1.398.906)	(1.562.082)
Fluxos de caixa (utilizados) em atividades operacionais	<u>(1.099.226)</u>	<u>(3.602.466)</u>	<u>(1.289.378)</u>
Pagamento de imposto de renda e contribuição social no período	(62.727)	(83.157)	(185.403)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizados) nas atividades operacionais	(1.161.953)	(3.685.623)	(1.474.781)
Fluxos de caixa utilizados nas atividades de investimentos			
(Aquisição) de imobilizado de uso	(7.584)	(8.930)	(2.742)
Baixa de imobilizado de uso	-	-	4.747
Fluxos de caixa gerados / (utilizados) em atividades de investimento	<u>(7.584)</u>	<u>(8.930)</u>	<u>2.005</u>
Fluxos de caixa proveniente das atividades de financiamento			
Empréstimos no exterior	500.819	(660.525)	1.121.180
Caixa proveniente/ (utilizados) das atividades de financiamento	<u>500.819</u>	<u>(660.525)</u>	<u>1.121.180</u>
Variação total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercícios	<u>(14.386)</u>	<u>(3.326.335)</u>	<u>399.376</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	197.071	3.596.494	3.107.672
Efeitos das mudanças das taxas de câmbio em caixa	(7)	(87.481)	89.446
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercício	<u>182.678</u>	<u>182.678</u>	<u>3.596.494</u>
Variação total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercício	<u>(14.386)</u>	<u>(3.326.335)</u>	<u>399.376</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 exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 a seguinte posição:

	12.2023		12.2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Ativo	<u>1.509</u>	<u>7.304</u>	<u>1.500</u>	<u>7.827</u>
Disponibilidades	5	21	5	24
Aplicações interfinanceiras de liquidez	131	635	220	1.148
Outros créditos	1.373	6.648	1.275	6.655
Passivo	<u>1.509</u>	<u>7.304</u>	<u>1.500</u>	<u>7.827</u>
Outras obrigações	<u>1</u>	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>7</u>
Patrimônio líquido	<u>1.508</u>	<u>7.298</u>	<u>1.499</u>	<u>7.820</u>
Capital social	1.000	2.176	1.000	2.176
Reservas	616	5.646	624	6.296
Prejuízo no exercício	(108)	(524)	(125)	(652)

As demonstrações financeiras da dependência no exterior tiveram seus critérios contábeis adaptados às práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e convertidas para reais pela cotação de R\$ 4,8413 (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 semestralmente.

Essas demonstrações financeiras foram aprovadas pela diretoria em 21 de março de 2024.

A instituição elabora suas demonstrações contábeis e as disponibiliza em seu site (<https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/demonstracoes-financeiras>).

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 exercício.

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 n° 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 obrigatoriedade 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 31 de dezembro de 2023 e 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, 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 mil. A provisão para contribuição social sobre o lucro líquido foi constituída à alíquota de 20%. 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 20% 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

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.

m. Política de remuneração variável

Pagamentos baseado em ações

O Banco participa dos planos globais de ações do Morgan Stanley, os quais preveem 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 preveem 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 exercício de 2023, no montante de R\$ 497.290 mil (2022 - R\$ 383.130), foi obtido exclusivamente com base em resultados recorrentes.

4 Disponibilidade

	12.2023	12.2022
Saldo em reservas bancárias	402	18.811
Saldo em moeda estrangeira	154	91.204
 Total	556	110.015
	556	110.015

5 Caixa e equivalentes de caixa

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

	12.2023	12.2022
Disponibilidades	556	110.015
Aplicações em moeda estrangeira	635	1.148
Aplicações em operações compromissadas - posição bancada (*)	181.487	3.485.331
 Total	182.678	3.596.494

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

6 Operações Compromissadas

O saldo da conta “Operações Compromissadas” é representado da seguinte forma:

	12.2023	12.2022
Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Bancada	181.488	3.485.331
Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Financiada	751.716	2.150.621
Total	<u>933.204</u>	<u>5.635.952</u>

7 Depósitos interfinanceiros

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

	12.2023	12.2022
Depósitos interfinanceiros	86.597	97.119
Total	<u>86.597</u>	<u>97.119</u>

8 Títulos e valores mobiliários

a. Classificação e composição da carteira

A carteira de títulos e valores mobiliários está composta conforme a seguir:

	12.2023		12.2022	
	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado
Livres				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	2.493.254	2.494.498	413.801	414.126
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	17.238	17.484	2.881	2.857
Notas do Tesouro Nacional (NTN -B)	-	-	-	-
Aplicação em Fundos de investimento				
Caieiras FI Multimercado Investimento Exterior	8.960.357	8.960.357	7.504.847	7.504.847
Vinculadas a prestação de garantias				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	393.412	394.336	111.656	111.655
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	7.321	7.345	275.811	276.322
Total	<u>11.871.582</u>	<u>11.874.020</u>	<u>8.308.996</u>	<u>8.309.807</u>

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

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2023 e 2022

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	-	-	946.280	1.554.035	1.507	10.161	2.511.983
Vinculada a prestação de garantias	-	-	191.617	210.063	-	-	401.680
Cotas de fundo de investimento exclusivo multimercado	<u>8.960.357</u>	=	=	=	=	=	<u>8.960.357</u>
Total	<u>8.960.357</u>	-	<u>1.137.897</u>	<u>1.764.098</u>	<u>1.507</u>	<u>10.161</u>	<u>11.874.020</u>

12.2022							
	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	-	-	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>
Total	<u>7.504.847</u>	=	<u>495.929</u>	<u>142.470</u>	<u>165.454</u>	<u>1.107</u>	<u>8.309.807</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\$ 946 (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.- Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), 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.

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 31/12/2023:

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2023 e 2022

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
Caieiras 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

31/12/2022					
	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (Perdas) não-realizados
Livres					
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	-
Total de títulos livres		444.970	7.921.529	7.921.829	300

Vinculadas a prestação de garantias					
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	01/03/2027	11.000	137.920	137.873	(47)
Total de títulos vinculados a prestação de garantias		285.859	387.467	387.978	511
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:

Fundo de investimento financeiro - Exclusivo	Ativo / (passivo) 12.2023	Ativo / (passivo) 12.2022
Depósitos à vista	4.412	4
Compromissadas	50.472	1.056.967
Renda Variável (ações e empréstimo de ações)	2.489.567	(1.824.393)
Aplicação em títulos e valores mobiliários no exterior	-	198.421
Opções	222.945	(528.120)
Valores a pagar	(952.438)	(310.140)
Valores a receber	162.451	129.812
Renda Fixa (títulos públicos)	5.258.608	2.976.173
Títulos Públicos dados em garantia	772.071	4.164.143
Swap	659.704	1.337.016
Operações a termo	(26)	(118)
Commodities (óleo e moeda estrangeira)	292.591	305.082
Total do Patrimônio Líquido	8.960.357	7.504.847

c. Resultado com títulos e valores mobiliários

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

	2º semestre 2023	2023	2022
Operações Compromissadas	169.508	464.430	569.826
Depósitos Interfinanceiros	4.901	10.888	5.509
Títulos de Renda Fixa	123.372	175.226	115.137
Títulos de Renda Variável	1.008	1.008	3.234
Aplicações em Fundo de Investimentos	731.365	1.455.511	1.058.357
Total	1.030.154	2.107.063	1.752.063

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\$ 401.680 (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:

	12.2023	12.2022
Contas de compensação (valor referencial)	<u>160.814.563</u>	<u>189.339.501</u>

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2023 e 2022

	12.2023	12.2022
<i>Swap</i>	49.634.888	60.444.637
Futuros	2.534.925	384.003
NDF	55.693.962	48.850.342
Commodities	5.789.534	5.109.419
Operações a termo	562.224	124.055
Opções	46.599.030	74.427.045
Ativo (valor de mercado)	<u>4.353.339</u>	<u>5.935.860</u>
<i>Swap</i>	1.640.516	2.964.383
NDF	807.100	744.258
Commodities	318.197	369.342
Operações a termo	562.128	124.181
Opções	1.025.398	1.733.696
Passivo (valor de mercado)	<u>(4.248.798)</u>	<u>(5.540.865)</u>
<i>Swap</i>	(1.580.656)	(2.782.109)
NDF	(795.851)	(681.810)
Commodities	(317.003)	(369.376)
Operações a termo	(562.101)	(123.937)
Opções	(993.187)	(1.583.633)
	2º semestre	
	2023	
Resultado do semestre/exercícios	<u>229.578</u>	<u>188.666</u>
<i>Swap</i>	95.335	279.713
NDF	24.114	(174.350)
Commodities	1.854	4.023
Operações a termo	(34)	(216)
Opções	109.936	83.629
Futuros	(1.627)	(4.133)
		<u>288.505</u>

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

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2023 e 2022

	12.2023					
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	Total
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	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

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2023 e 2022

12.2022

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

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

Contratos de swap	12.2023		12.2022	
	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva
Indexador				
CDI x USD	(1.062.824)	(1.137.183)	(1.824.733)	(474.892)
CDI x Pré	203.867	(20.626)	(131.030)	(49.973)
CDI x CDI	401	66	65	72
CDI x Pre (360)	17.189	(18.455)	(23.655)	(9.104)
Pre (360) x CDI	(17.527)	18.662	24.060	9.289
CDI x IPC-A	182.797	218.865	(69.079)	174.314
CDI x Term Sofr 6 M	(25.790)	154.853	4.782	(308.588)
CDI x Hype3	-	-	(5.427)	(9.334)
Hype3 x CDU	-	-	5.427	9.334
USD x CDI	1.109.627	1.143.369	2.028.095	486.845
USD x Pré	-	-	(318.956)	(296.454)
Pré x CDI	(190.621)	20.794	121.383	49.368
Pré x USD	-	-	326.397	297.646
FED01 Index x RIO US Equity	-	-	6.562	3.884
FED01 Index x Vale US	-	-	4.742	4.247
IPC-A x DI	(176.318)	(218.367)	79.259	(173.338)
Term Sofr 6 M x DI	33.934	(153.887)	(4.586)	308.605
RIO US Equity x FEDL01 Index	-	-	(6.562)	(3.884)
VALE US x FED01 Index	-	-	(4.742)	(4.247)
EONIA index x RYA ID equity	-	-	-	-
Estron Index x RYA ID Equity	-	-	(4.409)	(3.806)
RYA ID equity x EONIA index	-	-	4.409	3.806
NU US Equity x CDI	-	-	(19)	(7)
CDI x HBSA3 BZ Equity	6.592	(11.276)		
HBSA3 BZ Equity x CDI	(6.592)	11.276		
CDI x NU US Equity	-	-	19	7
USD x USD	-	-	(265)	269
Spot x Pré	(14.875)	16.386	(29.463)	42.451
Total	59.860	24.477	182.274	56.510

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2023 e 2022

	12.2023		12.2022	
Contratos de NDF	Valor de Mercado	Valor pela curva	Valor de Mercado	Valor pela curva
USD Americano	(17.627)	(51.427)	39.282	(32.788)
Euro	21.040	17.197	(6.023)	936
Emta (Ptax)	7.792	13.672	29.197	26.170
Renminbi	-	-	(8)	51
Peso	44	(69)		
Total	<u>11.249</u>	<u>(20.627)</u>	<u>62.448</u>	<u>(5.631)</u>

Contratos futuros	Valor Referencial	Valor Referencial	Quantidade de contratos	
	12.2023	12.2022	12.2023	12.2022
DDI Futuro - Comprado/ (vendido)	2.534.925	384.003	27.885	4.000

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)			

Opções		12.2022		
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência	
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	
Total Comprado	1.733.695			
Total Vendido	(1.583.633)			

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

Operações a termo

12.2022

Valor de Mercado	Operação	Referência
124.181	Compra	Títulos Públicos
(123.937)	Compra	Títulos Públicos

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

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

10 Operações de Câmbio

A carteira de câmbio está representada no Banco por:

	<u>Ativo</u>		<u>Passivo</u>	
	12.2023	12.2022	12.2023	12.2022
Câmbio comprado a liquidar	152.037	80.118	-	-
Direitos sobre venda de câmbio	372.082	298.012	-	-
Câmbio vendido a liquidar	-	-	(372.954)	(297.130)
Obrigações por compra de câmbio	-	-	(151.680)	(80.724)
Total	524.119	378.130	(524.634)	(377.854)

11 Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

Durante o exercício, o Banco constituiu provisão para perdas esperadas associadas ao risco de não pagamento de confissão de dívida e de outros créditos, conforme demonstrada a seguir:

12.2023			
Provisão para perdas esperadas	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)	

12.2022			
Provisão para perdas esperadas	Saldo Devedor	Provisão constituída	% Provisão
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\$ 80.290 (12.2022 – de R\$ 11.661).

b. Diversos

	12.2023	12.2022
Impostos e contribuições a compensar	91.876	49.228
Valores a receber ligadas	6.242	8.974
Valores a receber de clientes	879	859
Adiantamentos e antecipações salariais	2.839	2.833
Adiantamentos a fornecedores	1.101	984
Títulos e créditos a receber(*)	207.462	1.437
Outros	<u>1.065</u>	<u>86</u>
Total	<u>311.464</u>	<u>64.401</u>

(*) Substancialmente refere-se a confissão de dívida oriunda de rescisão amigável de operações de derivativos, registrada durante o exercício de 2023.

13 Créditos tributários

Natureza e origem - Os créditos tributários do Imposto de Renda e da Contribuição Social, no montante de R\$ 106.036 (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 apurado 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\$ 58.909 (12.2022 - R\$ 51.180), e 20% para os créditos tributários para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 47.127 (12.2022 - R\$ 40.944).

Em 31 de Dezembro 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\$ 481 do Imposto de Renda e R\$ 384 da Contribuição Social que se realizarão nos anos de 2035, 2036 e 2037, sendo que esses ativos não foram contabilizados.

Créditos Tributários por natureza	12.2023	12.2022
Curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros	20.956	22.935
Remuneração Variável	67.827	66.901
Provisões	17.253	2.288
Total	<u>106.036</u>	<u>92.124</u>

Expectativa de realização - Conforme tabela abaixo:

Exercício	Crédito tributário	Valor presente (*)
2024	27.411	23.897
2025	61.971	54.705
2026	16.374	14.292
2032	268	173
2033	12	10
Total	106.036	93.077

(*) 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 exercício** - A movimentação dos créditos tributários ativos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 pode ser demonstrada como segue:

	12.2023	12.2022
Saldo Inicial	92.124	215.510
Constituição (Realização)	132.446 (64.445)	157.832 (157.716)
(Reversão)	(54.089)	(123.502)
Saldo final	106.036	92.124

14 Depósitos interfinanceiros

Em 31 de dezembro de 2023 o Banco possuía depósitos interfinanceiros no montante de R\$ 56.647 com vencimento em 15/01/2025. Em 31 de dezembro de 2022 o Banco possuía depósitos interfinanceiros no montante de R\$ 124.629 com vencimento em 15/01/2025.

15 Depósitos à prazo

Referem-se a depósitos a prazo no montante de R\$ 5.555.443 (12.2022 - R\$ 4.666.008), conforme abertura por vencimentos abaixo:

	12.2023					Total
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	10 anos	
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>=</u>	<u>5.555.443</u>

	12.2022					Total
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	10 anos	
Certificado de depósito a prazo	22.550	790.959	3.377.543	138.056	336.900	4.666.008
Total	<u>22.550</u>	<u>790.959</u>	<u>3.377.543</u>	<u>138.056</u>	<u>336.900</u>	<u>4.666.008</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\$ 751.715 (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\$ 2.056.715 (12.2022 – R\$ 2.795.277).

	12.2023				Total
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	
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>

	12.2022				Total
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	
Certificado de operações estruturadas	313.644	497.466	1.664.498	319.669	2.795.277
Total	<u>313.644</u>	<u>497.466</u>	<u>1.664.498</u>	<u>319.669</u>	<u>2.795.277</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\$ 500.819 (12.2022 – R\$ 1.161.344).

19 Outros passivos

a. Fiscais e previdenciárias

	12.2023	12.2022
Provisão para imposto de renda a pagar	162.102	8.166
Provisão para contribuição social a pagar	129.777	10.060
Impostos e contribuições a recolher sobre salários	6.934	6.715
PIS e Cofins a recolher	4.207	9.832
ISS a recolher	2.861	-
IOF a recolher sobre operações de câmbio	7.220	-
Outros impostos e contribuições a recolher	838	715
Total	<u>313.939</u>	<u>35.488</u>

20 Provisões

	12.2023	12.2022
Despesas de pessoal	341.463	388.021
Provisão de passivos contingentes	4.044	3.307
Comissões a pagar sobre operações estruturadas (COE)	16.104	14.652
Outras	4.248	2.364
Total	<u>365.859</u>	<u>408.344</u>

21 Imposto de renda e contribuição social

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

	12.2023		12.2022	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	716.087	716.087	534.984	534.984
Juros sobre o capital próprio	(230.913)	(230.913)	(199.848)	(199.848)
Adições (exclusões) permanentes				
Despesas indedutíveis	2.651	2.651	2.799	2.799
Incentivos	95	95	2	2
Receita atualização selic	(2.839)	(2.839)		
Adições (exclusões) temporárias				
Valorização (desvalorização) a preço de mercado	88.711	88.711	(84.493)	(84.493)
Remuneração variável	(20.672)	(20.672)	(73.526)	(73.526)
Provisões (pdd e contingência)	95.764	95.764	(139.575)	(139.575)
Base de cálculo	648.884	648.884	40.343	40.343
IR/CS apurado	162.197	129.777	10.062	8.166
Incentivos fiscais de dedução	(95)	-	(2)	-
IR/CS exercício anterior	-	-	71	62
IR / CS sobre o resultado do exercício	<u>162.102</u>	<u>129.777</u>	<u>10.131</u>	<u>8.228</u>
Ativo/Passivo fiscal diferido	(40.601)	(32.481)	74.235	59.388
IR/CS diferido exercício anterior	-	-	(71)	(57)
Total Líquido de IR/CS	<u>121.501</u>	<u>97.296</u>	<u>84.295</u>	<u>67.559</u>

22 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social está representado por 1.317.720.204 (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), 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 do Brasil 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\$ 100.141 (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.

Na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 28 de abril de 2023, foi aprovada a não distribuição dos dividendos apurados em 31 de dezembro de 2022, utilizados para o referido aumento de capital no montante de R\$ 169.871.

Em 28 de dezembro de 2023, foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária, a destinação da remuneração do capital próprio aos acionistas, calculada sobre o Lucro Líquido, após a constituição da Reserva Legal, no montante de R\$ 230.913 (2022 - R\$ 199.848), diretamente na demonstração das mutações do patrimônio líquido, na forma da Circular nº 2.739, de 19 de fevereiro de 1997, do Banco Central do Brasil, e reduziu a despesa com imposto de renda e contribuição social do exercício aproximadamente em R\$ 103.911 (2022 - R\$ 91.930).

O pagamento dos juros a título de remuneração sobre capital próprio será ratificado, caso aplicável, na Assembleia Geral Ordinária que vier a aprovar as demonstrações financeiras.

c. Reserva legal

O Banco constituiu a título de Reserva Legal, com base no lucro líquido do exercício, o montante de R\$ 24.864 (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 exercício findo em 31 de dezembro de 2023 após todas as destinações no montante de R\$ 472.426 (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
31 de dezembro de 2023 e 2022*

DESCRIÇÃO - OPERAÇÃO	CONTRAPARTE	VENCIMENTO	12.2023	12.2022
ATIVO				
Aplicação em depósito interfinanceiro	Morgan Stanley International Finance	2/1/2024	635	1.148
Instrumentos Financeiros Derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 5 anos	1.664.835	209.370
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 8 anos	956.493	1.491.484
Valores a Receber Prestação de Serviços	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	30 dias	6.930	8.900
	Morgan Stanley Participações Ltda.	30 dias	589	632
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	30 dias	733	766
PASSIVO				
Obrigações por Operações Compromissadas	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	2/1/2024	(701.244)	(1.093.654)
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	2/1/2024	(50.472)	(1.056.967)
Captações em Depósito à Prazo	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 2 anos	(4.315.818)	(2.219.778)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro (*)	até 2 anos	(778.020)	(460.039)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	até 3 anos	(84.551)	(68.579)
	Morgan Stanley Participações Ltda.	até 1 ano	(39.248)	(862.488)
	Fórmula XVI Fundo de Investimento Financeiro	até 1 ano	(1.304)	(1.268)
Obrigações por empréstimo em moeda estrangeira	Morgan Stanley	2/1/2024	(500.819)	(1.161.344)
Instrumentos Financeiros Derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 5 anos	(334.347)	(2.674.714)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 8 anos	(735.120)	(1.201.956)
RESULTADO DO EXERCÍCIO			12.2023	12.2022
Despesas de captações em Depósito à prazo	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE		(282.560)	(237.188)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro		(98.713)	(56.432)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		(8.869)	(8.488)
	Morgan Stanley Participações Ltda.		(24.190)	(18.312)
	Fórmula XVI Fundo de Invest. Multim do Crédito Privado - Invest. no Exterior		(163)	(159)
Despesas com operações compromissadas	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.		(152.613)	(129.770)
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE		(117.254)	(176.269)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - Investimento no Exterior		(1.384.170)	(399.555)
	Kona Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior		221.373	289.528
Outras Receitas Operacionais	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.		28.650	27.527
	Morgan Stanley Participações Ltda.		2.532	997
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		2.798	1.218

(*) 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 31 de Dezembro 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 e pagos aos diretores estatutários, conforme descrito abaixo:

	<u>2º Semestre</u>		
	2023	2023	2022
Benefícios de curto prazo a administradores			
Proventos	20.093	44.595	49.138
Encargos sociais	6.972	15.474	16.479
Benefício de longo prazo a administradores			
Plano de remuneração com base em ações (1)	14.155	42.305	42.129
Plano de compensação diferida	-	55	1.140
Encargos sociais sobre benefícios longo prazo	4.912	14.699	15.014

- (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*”.

No decorrer do ano de 2023, Morgan Stanley outorgou 103.907 unidades de ações (2022 – 181.577 unidades) para os funcionários elegíveis do Conglomerado Morgan Stanley no Brasil a um valor médio de US\$ 96,98 (2022– US\$ 100,12), considerando o valor de mercado das ações do Morgan Stanley nas respectivas datas de outorga.

Outros plano de compensação diferida

O Banco mantém planos de remuneração diferida para certos funcionários e administradores, os quais preveem 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:

	2º semestre		
	2023	2023	2022
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	(33.392)	(64.472)	(45.481)
Imposto sobre Serviços - ISS	(12.068)	(15.839)	(2.747)
Programa de Integração Social - PIS	(5.426)	(10.477)	(7.391)
Outras	<u>(2.762)</u>	<u>(6.101)</u>	<u>(2.784)</u>
Total	<u>(53.648)</u>	<u>(96.889)</u>	<u>(58.403)</u>

b. Outras despesas administrativas

	2º semestre		
	2023	2023	2022
Despesas de prestação de serviços de terceiros	(4.821)	(7.046)	(4.465)
Despesas de prestação de serviços técnicos especializados (*)	(5.986)	(11.581)	(16.750)
Depreciação e amortização	(9.407)	(18.273)	(16.615)
Despesas de serviços do sistema financeiro	(63.556)	(138.307)	(84.607)
Despesas de aluguéis e condomínio	(7.336)	(13.491)	(11.814)
Despesas de manutenção e conservação de bens	(1.894)	(3.913)	(4.215)
Despesas de viagens	(4.093)	(8.694)	(6.465)
Outras	<u>(6.274)</u>	<u>(11.881)</u>	<u>(12.186)</u>
Total	<u>(103.367)</u>	<u>(213.186)</u>	<u>(157.117)</u>

(*) Incluem despesas com auditoria externa, cujo montante total anual para o grupo é de R\$ 896.

c. Despesas de pessoal e honorários

Estão representadas por:

	2º semestre		
	2023	2023	2022
Despesas de pessoal - Proventos	(105.616)	(224.485)	(213.050)
Despesas de pessoal - Encargos sociais	(62.211)	(118.034)	(107.360)
Despesas de pessoal - Benefícios	(6.669)	(12.816)	(11.532)
Despesas com remuneração de estagiários	(813)	(1.544)	(1.322)
Despesas com treinamento	(389)	(420)	(165)
Despesas de honorários	<u>(34.248)</u>	<u>(86.954)</u>	<u>(92.406)</u>
Total	<u>(209.946)</u>	<u>(444.253)</u>	<u>(425.835)</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\$ 240.840 no 2º Semestre de 2023 e R\$ 316.253 para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 (2022 - R\$ 54.807).

e. Outras despesas operacionais

	2º semestre 2023	2023	2022
Despesa de variação cambial	(24.329)	(30.651)	(83.731)
Despesas com clientes	(187)	(1.851)	(2.078)
Outros	(222)	(701)	(1.088)
Total	(24.738)	(33.203)	(86.897)

f. Despesas de provisões com contingências

Em 2023, o Banco efetuou atualização de provisão de passivo contingente no montante de R\$ 737 no exercício, R\$ 555 no 2º. semestre (2022 - R\$ 6.658). A atualização de provisão decorreu devido ao andamento de disputas judiciais, inclusive no que diz respeito ao avanço em tratativas para encerramento amigável de disputas.

g. Outras receitas operacionais

	2º semestre 2023	2023	2022
Varição Cambial	1.152	10.461	1.396
Receita de clientes	1.073	1.150	3.933
Juros de confissão de dívida	-	-	14.456
Outros	24	24	1.130
Total	2.249	11.635	20.915

h. Acordo da Basileia

O índice da Basileia apurado com base no Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2023 é de 26,67% (12.2022 – 20,60%).

Limite Operacional - Acordo da Basileia III

Fator de ponderação de risco	2023	2022
RWA - Risco de Crédito - Abordagem Padronizada - RWAcpad	4.602.015	10.043.174
RWA - Risco de Mercado – RWAm pad (inclui cálculo CVA, conforme disposto na Res. BCB no. 291)	12.157.576	10.016.619
RWA - Risco Operacional - Abordagem Padronizada - RWAopad	3.141.435	2.919.312
Ativos Ponderados por Risco (RWA)	19.901.026	22.979.105
Patrimônio de Referência Mínimo Requerido para o RWA	1.592.082	1.838.328
Patrimônio de Referência para comparação com o RWA	5.307.666	4.733.503
Margem sobre o Patrimônio de Referência Requerido	3.715.584	2.895.174

Índice da Basileia = PR/RWA	26,67%	20,60%
Razão de Alavancagem	26,64%	18,91%

Composição do Patrimônio de Referência Requerido - Basileia III

	2023	2022
Patrimônio de Referência Nível I para comparação com RWA	5.307.666	4.733.503
Margem sobre o Patrimônio de Referência Nível I requerido	4.113.604	3.354.756
Patrimônio de Referência Nível I	5.307.666	4.733.503
Patrimônio de Referência Nível I Mínimo requerido para o RWA	1.194.061	1.378.746
Margem sobre o Capital Principal Requerido	4.412.119	3.699.443
Capital Principal para comparação com RWA	5.307.666	4.733.503
Capital Principal - CP	5.307.666	4.733.503
Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	895.546	1.034.060
Margem sobre o PR considerando a RBAN e o Adicional de Capital Principal	2.686.186	1.627.629
Patrimônio de Referência Mínimo requerido para o RWA e para RBAN	1.626.428	1.956.918
Valor correspondente ao RBAN	34.346	118.590
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Capital Complementar	1.019.928	1.177.679
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Nível II	895.546	1.034.059
Adicional de Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	995.051	1.148.955
Patrimônio de Referência para Limite de Imobilização	5.307.666	4.733.503
Limite para Imobilização	2.653.832	2.366.751
Valor da situação para o Limite de Imobilização	87.818	103.206
Valor da Margem (limite de imobilização)	2.566.014	2.263.545

i. Gestão de Capital

A gestão de capital do Banco 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>

j. 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%	
	31-Dec-23	31-Dec-22
Taxas de Juros (IR)	2.760	872
Taxas de Câmbio (FX)	979	5.173
Ações (EQ)	15.790	18.152
Efeito Diversificação	(4.833)	(7.400)
Total	14.696	16.797

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 estimativa 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	
	31-Dec-23	31-Dec-22
Risco de Mercado	(21.619)	10.143
Risco de Crédito	(81.327)	(170.252)
Risco Operacional	(8.331)	(9.037)
Integração	(111.277)	(169.146)

Sensibilidades	Impacto em Resultados	
	31-Dec-23	31-Dec-22
Risco de Mercado	(272.977)	125.620
Risco de Crédito	(631.111)	(811.765)
Risco Operacional	(166.616)	(180.744)
Integração	(1.070.704)	(866.889)

Sensibilidades	Integração	
	31-Dec-23	31-Dec-22
Índice de Basileia Inicial (IB)	26,1%	19,4%
Índice de Basileia Estressado (IB stress)	22,7%	17,5%

Sensibilidades	Risco de Liquidez	
	31-Dec-23	31-Dec-22
Liquidez Inicial	575.139	4.676.735
Liquidez Estressada	8.787	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).

k. Provisão para passivos contingentes

	Trabalhistas
Saldo em 31 de dezembro de 2022	3.307
Constituições no exercício	737

Realização no exercício =

4.044

Saldo em 31 de dezembro de 2023

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\$ 4.529 (12.2022 – R\$ 4.181), 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 liquidez, inerente das atividades bancárias do Conglomerado Morgan Stanley, é o risco de que a instituição não seja capaz de honrar suas obrigações financeiras em tempo hábil ou liquidar seus ativos a um preço justo de mercado. O risco de liquidez engloba os riscos associados às captações em períodos de crise desencadeados por mudanças inesperadas nas necessidades de recursos ou incapacidade de realizar novos financiamentos.

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.