

**Banco Morgan Stanley S.A.**

Demonstrações Financeiras  
consolidadas em  
31 de dezembro de 2022

## **Conteúdo**

Relatórios do auditores independentes sobre as demonstrações financeiras consolidadas	3
Balanços patrimoniais consolidados	5
Demonstrações dos resultados consolidadas	6
Demonstrações de resultados abrangentes consolidadas	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido consolidadas	8
Demonstrações dos fluxos de caixa consolidados	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas	10



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 dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras consolidadas

Aos Administradores e Acionistas do

Banco Morgan Stanley S.A.

São Paulo - SP

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras consolidadas do Banco Morgan Stanley S.A. ("Banco"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, de resultados abrangentes, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada do Banco Morgan Stanley S.A. em 31 de dezembro de 2022, o desempenho consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

## 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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas". 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.

## Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

## Mensuração do valor justo de instrumentos financeiros derivativos e certificados de operações estruturadas

Veja a Nota 3i, 7, 14, 16 e 17 das demonstrações financeiras consolidadas

### Principais assuntos de auditoria

O Banco possui operações com instrumentos financeiros derivativos e certificados de operações estruturadas (em conjunto “instrumentos financeiros”) mensurados ao valor justo por meio do resultado. Para os instrumentos financeiros que não são ativamente negociados e cujos preços ou parâmetros de mercado não estão disponíveis, a mensuração do valor justo 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 o valor justo, tais como a geração das curvas de juros e das taxas de conversão, modelos matemáticos internos de interpolação e o método de extrapolação a partir de dados observáveis.

Devido ao nível de incerteza e de julgamento envolvido, consideramos a mensuração do valor justo desses instrumentos financeiros como um assunto significativo em nossos trabalhos de auditoria.

### Como auditoria endereçou esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:

- avaliação do desenho e a efetividade operacional dos controles internos chave relacionados aos processos de mensuração do valor justo dos instrumentos financeiros derivativos e certificados de operações estruturadas.

- com o suporte técnico de nossos especialistas em instrumentos financeiros, avaliamos para uma amostra de instrumentos financeiros derivativos e certificados de operações estruturadas, a razoabilidade dos dados, parâmetros e informações incluídos nos modelos utilizados para mensuração do valor justo dos instrumentos financeiros e recalculamos o correspondente valor justo dessas operações.

Avaliamos ainda se as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras, descritas nas notas explicativas n°s 3i, 7, 14, 16 e 17 estão de acordo com as normas aplicáveis.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitável a mensuração do valor justo de instrumentos financeiros no contexto das demonstrações financeiras consolidadas tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

## Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras consolidadas

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras consolidadas livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas, 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 consolidadas.

## Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras consolidadas, 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 consolidadas.

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 consolidadas, 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 consolidadas 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 consolidadas 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 governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança 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 governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras consolidadas do exercício 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 consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 28 de março de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP-027685/O-0 'F' SP

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

## Banco Morgan Stanley S.A.

### Balanços patrimoniais consolidados em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

Ativo	Nota	2022	2021	Passivo	Nota	2022	2021
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>13</b>	<b>3.797.301</b>	<b>3.108.557</b>	<b>Passivos financeiros</b>	<b>16</b>	<b>16.062.835</b>	<b>13.871.277</b>
<b>Ativos financeiros</b>	<b>14</b>	<b>16.111.178</b>	<b>14.623.495</b>	Ao Valor Justo por meio do Resultado		11.863.039	10.848.527
Ao Valor Justo por meio do Resultado		15.590.289	12.713.401	Operações compromissadas		1.093.654	996.729
Operações compromissadas		2.150.621	3.712.703	Credores por empréstimos de ações		3.660.924	1.570.380
Títulos e Valores Mobiliários		7.289.154	2.835.130	Instrumentos financeiros derivativos		4.380.013	4.218.889
Instrumentos financeiros derivativos		5.875.031	4.912.390	Certificado de Operações Estruturadas		2.728.448	4.062.529
Devedores por empréstimos de ações		272.874	1.247.839	Ao Custo Amortizado		4.199.796	3.022.750
Outros ativos financeiros		2.609	5.339	Depósitos de clientes		2.570.859	1.286.227
Ao Custo Amortizado		520.889	1.910.094	Obrigações por empréstimos e repasses		1.163.423	40.848
Aplicação em depósitos interfinanceiros		97.119	211.546	Negociação e Intermediação de Valores		371.908	1.607.904
Negociação e Intermediação de Valores		415.053	1.542.432	Outros Passivos financeiros		93.606	87.771
Recebíveis de clientes		8.717	156.116	Passivos por impostos correntes	18b	-	149.336
Outros ativos	19	82.922	40.489	Passivos por impostos diferido		145.169	44.334
Ativos por impostos corrente		13.740	-	Outros passivos	20	627.785	779.403
Ativos imobilizados	21	157.657	163.389	<b>Patrimônio líquido</b>	22		
Ativos Intangíveis		-	24	Capital	22.a	1.598.335	1.498.194
				Reserva de Lucros		1.731.946	1.604.526
				Resultado abrangente		(3.272)	(11.116)
				<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>3.327.009</b>	<b>3.091.604</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>20.162.798</b>	<b>17.935.954</b>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>20.162.798</b>	<b>17.935.954</b>

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras consolidadas

**Banco Morgan Stanley S.A.****Demonstrações de resultados consolidadas**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)*

	Nota	2022	2021
<b>Ganho/(perda) líquido de ativos financeiros ao valor justo pelo resultado</b>	7	1.018.199	1.666.406
<b>Ganho/(perda) líquido de outros ativos financeiros ao valor justo pelo resultado</b>		<b>375</b>	<b>102</b>
Receitas de serviços e comissões		87.982	352.074
Despesas de serviços e comissões		(4.467)	(3.724)
<b>Resultado líquido de serviços e comissões</b>	6	<b>83.515</b>	<b>348.350</b>
<b>Outras Receitas Operacionais</b>		<b>82.125</b>	<b>58.671</b>
Receitas de juros		274.292	161.265
Despesas de juros		(249.270)	(165.762)
<b>Resultado líquido de juros</b>	5	<b>25.022</b>	<b>(4.497)</b>
Ganho/(perda) líquido de variação cambial	8	14.570	(111.427)
Despesas administrativas	9	(660.068)	(840.115)
Depreciações e amortizações		(28.474)	(17.955)
Despesas de Provisões Operacionais	11	(6.658)	(72.474)
Outras despesas operacionais	10	(88.559)	(131.389)
<b>Outras despesas</b>		<b>(769.189)</b>	<b>(1.173.360)</b>
<b>Resultado antes dos impostos</b>		<b>440.047</b>	<b>895.672</b>
Impostos correntes	12	(18.358)	(199.984)
Impostos diferidos	18	(94.421)	(160.627)
<b>Resultado líquido do exercício</b>		<b>327.268</b>	<b>535.061</b>

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras consolidadas



**Banco Morgan Stanley S.A.**

**Demonstrações de resultados abrangentes consolidadas**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)*

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<u>327.268</u>	<u>535.061</u>
<b><i>Itens que podem ser reclassificados para o resultado</i></b>	7.844	16.527
Ajuste no valor justo atribuído ao risco próprio de passivos financeiros	14.262	30.049
Efeito tributário	(6.418)	(13.522)
<b>Resultado abrangente total no exercício</b>	<u>335.112</u>	<u>551.588</u>

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras consolidadas

**Banco Morgan Stanley S.A.**

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido consolidadas**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

Nota	Capital realizado	Reserva de Lucros		Reserva especial de Lucros	Outros resultados abrangentes	Lucros acumulados	Total
		Reserva legal	Reserva estatutária				
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2020</b>	<u>1.419.306</u>	<u>131.698</u>	<u>1.055.579</u>	<u>-</u>	<u>(27.643)</u>	<u>(0)</u>	<u>2.578.940</u>
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 02/06/2020	78.888	-	-	-	-	-	78.888
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	535.061	535.061
Destinação dos lucros:							
Reserva legal	-	16.607	-	-	-	(16.607)	-
Reserva estatutária	-	-	518.454	-	-	(518.454)	-
Ajuste no valor justo atribuído ao risco próprio de passivos financeiros	-	-	-	-	16.527	-	16.527
Juros sobre o capital próprio	-	-	(117.812)	-	-	-	(117.812)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	<u>1.498.194</u>	<u>148.305</u>	<u>1.456.221</u>	<u>-</u>	<u>(11.116)</u>	<u>-</u>	<u>3.091.604</u>
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 30/04/2022	100.141	-	-	-	-	-	100.141
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	327.268	327.268
Destinação dos lucros:							
Reserva legal	-	19.157	-	-	-	(19.157)	-
Reserva estatutária	-	-	308.111	-	-	(308.111)	-
Ajuste no valor justo atribuído ao risco próprio de passivos financeiros	-	-	-	-	7.844	-	7.844
Juros sobre o capital próprio	-	-	(199.848)	-	-	-	(199.848)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<u>1.598.335</u>	<u>167.462</u>	<u>1.564.484</u>	<u>-</u>	<u>(3.272)</u>	<u>-</u>	<u>3.327.009</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

**Banco Morgan Stanley S.A.****Demonstrações dos fluxos de caixa consolidados**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)*

	2022	2021
<b>Fluxos de caixa de atividades operacionais</b>		
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>327.268</b>	<b>535.061</b>
<b>Ajustes ao lucro líquido</b>	<b>19.527</b>	<b>180.578</b>
Depreciação e amortização	16.615	8.320
Provisões passivas	6.658	72.474
Reversão de provisões operacionais	(64.277)	(31.438)
Imposto de renda e contribuição social	60.531	131.222
<b>Diminuição/(aumento) de ativos operacionais</b>	<b>(1.535.625)</b>	<b>570.661</b>
Diminuição/ (Aumento) de Operações compromissadas	1.562.082	(1.517.060)
(Aumento) /Diminuição de Títulos e Valores Mobiliários	(4.454.024)	2.808.002
(Aumento) /Diminuição de Instrumentos financeiros derivativos	(962.641)	540.168
Diminuição/ (Aumento) de Devedores por empréstimos de ações	974.965	(431.145)
(Aumento) / Diminuição de Outros ativos financeiros		3.620
Diminuição / (Aumento) de Aplicação em depósitos interfinanceiros	114.427	(14.379)
Diminuição / (Aumento) de Negociação e Intermediação de Valores	1.127.379	(857.452)
Diminuição de Recebíveis de clientes	147.399	20.282
(Aumento) / Diminuição de Outros ativos	(42.433)	18.626
<b>Aumento/(diminuição) nos passivos operacionais</b>	<b>794.148</b>	<b>1.263.034</b>
Aumento / (Diminuição) de Operações compromissadas	96.925	(395.478)
Aumento de Credores por empréstimos de ações	2.090.544	752.970
Aumento / (Diminuição) de Instrumentos financeiros derivativos	161.124	(778.772)
(Diminuição) de Certificado de Operações Estruturadas	(1.334.081)	(1.380.044)
Aumento de Depósitos de clientes	1.284.632	2.161.761
(Diminuição) / Aumento de Negociação e Intermediação de Valores	(1.235.996)	669.830
Aumento de Outros Passivos financeiros	5.835	15.432
(Diminuição) / Aumento de Outros passivos	(89.432)	372.809
Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social no período	(185.403)	(155.474)
<b>Fluxos de caixa utilizados em atividades operacionais</b>	<b>(741.477)</b>	<b>1.833.695</b>
<b>Fluxos de caixa de atividades de investimento</b>		
Aquisição de ativos imobilizados	(34.210)	(97.243)
<b>Fluxos de caixa utilizados em atividades de investimento</b>	<b>(34.210)</b>	<b>(97.243)</b>
<b>Fluxos de caixa de atividades de financiamento</b>		
(Diminuição) de Obrigações por empréstimos e repasses	1.122.575	(1.308.366)
<b>Fluxos de caixa utilizados em atividades de financiamento</b>	<b>1.122.575</b>	<b>(1.308.366)</b>
<b>Variação total em caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>	<b>693.683</b>	<b>1.143.725</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>3.108.557</b>	<b>1.964.801</b>
Efeitos das mudanças das taxas de câmbio em caixa	(4.940)	31
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>	<b>3.797.301</b>	<b>3.108.557</b>
<b>Variação total em caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>	<b>693.684</b>	<b>1.143.725</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

### **1 Contexto operacional**

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. 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 Base de preparação**

#### **a. Declaração de conformidade**

As demonstrações financeiras consolidadas do Banco foram elaboradas em atendimento à Resolução 3.786 do Conselho Monetário Nacional (CMN) que requer a elaboração de demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), conforme aprovado pelo *International Accounting Standard Board* (IASB) e traduzidos para a língua portuguesa pelo IBRACON, entidade credenciada pelo *International Accounting Standards Committee Foundation* (IASC).

As demonstrações financeiras consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foram aprovadas para divulgação pela administração em 28 de março de 2023.

#### **b. Normas, alterações e interpretações de normas**

##### **Novas normas, alterações e interpretações aplicáveis para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022**

###### **Alterações no IAS 37 “Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes”**

O IASB emitiu em maio de 2020 alterações nas diretrizes relativas Custo de Cumprimento de um Contrato em contratos onerosos, para aplicação retrospectiva em períodos contábeis a partir de 1º de janeiro de 2022.

Essa alteração não tem impactos para o Consolidado.

###### **Alterações no IFRS 9**

Como parte do Ciclo Anual de Melhorias de 2018-2020 publicado em maio de 2020, o IASB fez uma alteração ao IFRS 9 “Instrumentos Financeiros”, relacionada ao tratamento de taxas nos casos em que os passivos financeiros são modificados ou trocados, com aplicação a partir de 1º de janeiro de 2022.

Essa alteração não tem impactos para o Consolidado.

## **Normas, alterações e interpretações de normas aplicáveis em períodos futuros**

### **Alterações no IAS 1 “Apresentação de demonstrações financeiras”**

Foram emitidas pelo IASB em janeiro de 2020 e revisadas em julho de 2020, alterações no IAS 1 referentes a Classificação de passivos como circulantes ou não circulantes, para aplicação retrospectiva em períodos contábeis a partir de 1º de janeiro de 2023.

Não são esperados impactos significativos no Consolidado quando de sua adoção.

### **Alterações no IAS 8 “Políticas contábeis, alterações nas estimativas contábeis e erros”**

A definição de estimativas contábeis foi emitida pelo IASB em fevereiro de 2021, para aplicação prospectiva em períodos contábeis a partir de 1º de janeiro de 2023, sendo permitida a adoção antecipada.

Não são esperados impactos significativos no Consolidado quando de sua adoção.

### **Alterações no IAS 1**

O IASB publicou em fevereiro de 2021 as diretrizes para divulgação de políticas contábeis, para aplicação prospectiva em períodos contábeis a partir de 1º de janeiro de 2023. É permitida a inscrição antecipada.

Não são esperados impactos significativos no Consolidado quando de sua adoção.

### **Alterações no IAS 12 “Impostos de Renda”**

O IASB emitiu em maio de 2021, para aplicação retrospectiva em períodos contábeis a partir de 1º de janeiro de 2023, alterações nas diretrizes referentes a Imposto Diferido decorrentes de diferenças temporárias ocasionadas no reconhecimento inicial de ativos e passivos. A adoção antecipada é permitida.

Não são esperados impactos significativos no Consolidado quando de sua adoção.

## **c. Bases para avaliação**

As demonstrações financeiras consolidadas foram elaboradas de acordo com o princípio do custo histórico, com exceção para certos instrumentos financeiros ao valor justo no resultado e instrumentos financeiros designados ao valor justo por meio do resultado.

## **d. Moeda funcional e de apresentação**

As demonstrações financeiras consolidadas estão sendo apresentadas em Real que é a moeda funcional do Banco e das entidades consolidadas. Exceto quando indicado, as informações estão expressas em milhares de reais (R\$(000)) e arredondadas para o milhar mais próximo.

## **e. Utilização de estimativas e julgamentos**

A elaboração das demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as IFRS requer a utilização de julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis nos valores apresentados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os valores reais podem ser diferentes destes estimados.

Tais estimativas e premissas são revisadas periodicamente pela administração. As revisões das estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas estão sendo revisadas, bem como nos períodos futuros afetados, quando aplicável.

As principais estimativas e julgamentos se referem a:

- Avaliação do valor justo de instrumentos financeiros - nota 17
- Reconhecimento e avaliação de impostos diferidos - nota 3(m)
- Pagamento baseado em ações - nota 3(o)
- Contingências - nota 3(n)

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

### **3 Políticas contábeis significativas**

As políticas contábeis discriminadas abaixo foram aplicadas em todos os períodos apresentados nas demonstrações financeiras consolidadas e têm sido aplicadas de forma consistente pelas empresas do Consolidado.

#### **a. Base de consolidação**

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras do Banco, de sua agência em Grand Cayman e de seus fundos exclusivos Caieiras Fundo de Investimento Multimercado “(Brasil)” e Morgan Stanley Derivatives Products Fund “(Cayman)” dos quais o Banco detém 100% de participação, e sobre os quais o Banco exerce controle, que é baseado na avaliação de um investidor possuir poder sobre a investida; exposição a, ou direitos sobre, retornos variáveis decorrentes de seu envolvimento com a investida; e a capacidade de usar seu poder sobre a investida afetando seu retorno.

As demonstrações financeiras consolidadas apresentadas refletem os ativos, passivos, receitas e despesas do Banco e das empresas controladas pelo Banco.

Saldos e transações entre empresas do Consolidado, incluindo quaisquer ganhos ou perdas não realizadas resultantes de operações entre as companhias, são eliminados no processo de consolidação. As perdas não realizadas são eliminadas da mesma forma que os ganhos não realizados, mas somente na extensão de que não há evidência de perda por redução ao valor recuperável.

Políticas contábeis consistentes são aplicadas em todo o Consolidado para fins de consolidação.

#### **b. Transações em moeda estrangeira**

As transações em moeda estrangeira são convertidas à taxa de câmbio em vigor na data da transação. Os ativos e os passivos monetários expressos em moeda estrangeira são convertidos para Reais à taxa de câmbio em vigor na data do balanço. As diferenças cambiais resultantes dessa conversão são reconhecidas no resultado. A moeda funcional para todas as entidades é o Real.

Os ativos e os passivos não monetários registrados ao custo histórico, expressos em moeda estrangeira, são convertidos à taxa de câmbio da data da transação. Ativos e passivos não monetários expressos em moeda estrangeira registrados pelo valor justo são convertidos à taxa de câmbio em vigor na data em que o valor justo foi determinado. As diferenças cambiais resultantes são reconhecidas no resultado.

**c. Juros**

Receitas e despesas de juros são reconhecidas na demonstração do resultado utilizando-se o método da taxa efetiva de juros. A taxa efetiva de juros é a taxa que desconta exatamente os pagamentos e os recebimentos futuros em dinheiro durante toda a vida prevista do ativo ou do passivo financeiro (ou, se apropriado, um período inferior) até atingir-se o valor de registro do ativo ou do passivo financeiro. A taxa efetiva de juros é estabelecida quando do reconhecimento inicial do ativo ou do passivo financeiro e não sofre revisões posteriores. O cálculo da taxa efetiva de juros inclui todas as comissões, os custos da transação, os descontos ou os prêmios que são parte integrante da taxa efetiva de juros. Os custos da transação são custos incrementais diretamente atribuíveis a aquisição, emissão ou alienação de um ativo ou passivo financeiro.

Receitas e despesas de juros em todos os ativos e passivos financeiros de negociação são consideradas incidentes às operações de negociação e são apresentadas com todas as mudanças no valor justo de ativos e passivos de negociação em lucro líquido de negociação.

As alterações de valor justo em outros derivativos retidos para fins de gerenciamento de risco, e outros ativos e passivos financeiros contabilizados por seu valor justo no resultado, são apresentadas no lucro líquido, em outros ativos ou passivos contabilizados a valor justo na demonstrações de resultados.

**d. Serviços e comissões**

As receitas e as despesas de serviços e comissões de um ativo ou um passivo financeiro são incluídas na apuração da taxa efetiva de juros.

As demais receitas de serviços e comissões, incluindo taxas de manutenção de contas, taxas de administração de fundos de investimentos e comissões de vendas, são reconhecidas à medida que os serviços relacionados são prestados.

Outras despesas com taxas e comissões referem-se basicamente a eventos que são reconhecidos no resultado conforme os serviços são recebidos.

**e. Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo pelo resultado**

O resultado de ativos e passivos financeiros a valor justo pelo resultado refere-se a ativos e passivos contabilizados por seus valores justos no resultado e inclui todas as alterações do valor justo, juros, ganhos ou perdas realizados ou a realizar.

**f. Dividendos**

A receita de dividendos é reconhecida quando é estabelecido o direito do recebimento. Normalmente esta é a data-limite para pagamento de dividendos para títulos de capital. Os dividendos são refletidos como um componente de resultado de ativos e passivos para negociação, resultado de outros ativos e passivos financeiros ao valor justo, ou outras receitas operacionais com base na classificação do instrumento de capital.

**g. Imposto de renda e contribuição social**

As despesas de imposto de renda e contribuição social compreendem impostos correntes e diferidos, sendo reconhecida na demonstração de resultados, exceto se for referente a itens reconhecidos diretamente no outro resultado abrangente; nesse caso, é reconhecida no outro resultado abrangente.

Imposto de renda corrente é a expectativa de pagamento de impostos sobre o resultado tributável para o exercício, usando taxas promulgadas na data do balanço, e qualquer ajuste ao imposto a pagar com relação aos anos anteriores.

Os créditos tributários sobre adições temporárias serão realizados quando da utilização e/ou da reversão das respectivas provisões sobre as quais foram constituídos. Os créditos tributários sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social serão realizados de acordo com a geração de lucros tributáveis.

Tais créditos tributários são reconhecidos contabilmente com base nas expectativas atuais de sua realização, considerando os estudos técnicos e as análises realizadas pela Administração. Despesas adicionais de imposto de renda, que provem da distribuição de dividendos, são reconhecidas no momento em que as despesas de dividendos a pagar são reconhecidas.

Os impostos diferidos ativos e passivos são apresentados pelo líquido no balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, em geral relacionados com a mesma entidade legal e a mesma autoridade tributária

**h. Caixa e equivalentes de caixa**

São representados por disponibilidades em moeda e em operações compromissadas, saldos não vinculados mantidos com o Banco Central e ativos financeiros de alta liquidez com vencimentos originais que não chegam a três meses, sujeitos a risco insignificante de mudanças em seu valor justo, e utilizados pelo Banco para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo. (nota 13)

**i. Instrumentos financeiros**

O consolidado classifica os ativos financeiros em três categorias: (i) mensurados ao custo amortizado; (ii) mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA – Patrimônio Líquido); e (iii) mensurados ao valor justo por meio do resultado (VJR). Essa classificação é realizada através da análise do modelo de negócios em conjunto com o teste SPPI.

- Modelo de negócio: configura a maneira pela qual a entidade administra seu ativo financeiro para gerar fluxos de caixa. O objetivo da Administração para um determinado modelo de negócio, é: (i) manter os ativos para receber os fluxos de caixa contratuais; (ii) manter os ativos para receber os fluxos de caixa contratuais e venda; ou (iii) manter os ativos para negociação. Quando os ativos financeiros se enquadram nos modelos de negócios (i) e (ii) deve-se aplicar o teste SPPI (somente pagamento de principal e juros, do inglês Solely Payment of Principal and Interest).

- Teste SPPI: O objetivo deste teste é avaliar os termos contratuais dos instrumentos financeiros para determinar se dão origem a fluxos de caixa em datas específicas que se enquadram como somente pagamento de principal e juros sobre o montante principal.



Os instrumentos financeiros que não se enquadrarem no conceito mencionado acima são mensurados a VJR, como por exemplo, os derivativos.

**I. Instrumentos financeiros mensurados valor justo por meio do resultado**

Todos os instrumentos financeiros que não atendam aos critérios de mensuração ao custo amortizado ou ao VJORA, são classificados como mensurados ao VJR, além daqueles instrumentos que no reconhecimento inicial são irrevogavelmente designados ao VJR, caso isso elimine ou reduza significativamente descasamentos contábeis.

Os instrumentos financeiros mensurados a VJR são registrados e inicialmente avaliados pelo valor justo, sendo as respectivas modificações subsequentes do valor justo reconhecidas imediatamente no resultado.

Os instrumentos financeiros derivativos, também, são categorizados como VJR. Os instrumentos financeiros são inicialmente reconhecidos e avaliados pelo valor justo no balanço e, os custos de transação são registrados diretamente no resultado do período.

**Instrumentos financeiros obrigatoriamente classificados como valor justo por meio do resultado (VJR)**

**Instrumentos financeiros mantidos para negociação**

Os instrumentos financeiros mantidos para negociação incluem ativos e passivos financeiros adquiridos com o propósito de venda ou recompra em um curto prazo de tempo ou é parte de uma carteira para a qual há evidências de realização de lucros no curto prazo, essa categoria inclui também todos os contratos Derivativos.

Os instrumentos financeiros mantidos para negociação, incluindo todos os contratos de Derivativos, são inicialmente registrados ao valor justo. Mudanças subsequentes no valor justo, variação cambial, juros e dividendos são refletidos no resultado do Consolidado em “Ganho (perda) líquido de ativos e passivos financeiros ao valor justo pelo resultado”.

**Instrumentos financeiros designados ao valor justo por meio do resultado.**

São os ativos e passivos designados a valor justo através do resultado no reconhecimento inicial (opção de valor justo). Esta designação não pode ser alterada subsequentemente. De acordo com a IFRS 9, a opção de valor justo somente pode ser aplicada quando sua aplicação reduz ou elimina inconsistências contábeis no resultado ou quando os ativos financeiros fazem parte de uma carteira cujo risco é administrado e reportado à Administração com base no seu valor justo.

Os ativos e passivos financeiros incluídos nesta categoria são reconhecidos inicialmente e subsequentemente pelo seu valor justo. Os custos de transação são registrados diretamente na demonstração consolidada do resultado. Os ganhos e perdas oriundas de alterações no valor justo são incluídos diretamente na demonstração consolidada do resultado na rubrica “Ganho (perda) líquido de ativos e passivos financeiros ao valor justo pelo resultado”.

**II. Instrumentos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes**

São instrumentos financeiros que atendam ao critério do teste SPPI, cujo objetivo seja tanto manter os ativos para receber os fluxos de caixa contratuais quanto para venda.

São reconhecidos inicialmente a valor justo, mais os custos de transação que sejam diretamente atribuíveis a sua aquisição ou a sua emissão e são mensurados, subsequentemente, a valor justo com os ganhos e perdas reconhecidos em outros resultados abrangentes, com exceção das perdas por redução ao valor recuperável e dos ganhos e perdas cambiais de conversão, até que o ativo financeiro deixe de ser reconhecido. As perdas de crédito esperadas são registradas na demonstração do resultado em contrapartida a outros resultados abrangentes, não tendo impacto no valor contábil bruto do ativo.

O consolidado não possuía ativos classificados nesta categoria em 31 de dezembro de 2022.

**III. Instrumentos financeiros ao custo amortizado**

Ativos financeiros são reconhecidos pelo custo amortizados quando o objetivo do modelo de negócio do consolidado é coletar os fluxos de caixa contratuais que atendam ao critério do teste SPPI do valor do ativo até a data de seu vencimento. Esses ativos são reconhecidos, quando o Consolidado se torna parte das disposições contratuais. Os instrumentos são, inicialmente, mensurados ao valor justo e subsequentemente mensurados ao custo amortizado deduzido do montante referente a expectativa de perda do instrumento.

Custos de transação são os custos incrementais que sejam diretamente atribuíveis à aquisição, emissão ou eliminação de um instrumento financeiro. Custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro são adicionados ao valor justo no reconhecimento inicial.

Os juros são reconhecidos na demonstração consolidada do resultado como “Resultado líquido de juros”. No caso de perda de crédito esperada é reconhecida uma dedução do valor contábil do ativo financeiro e é reconhecida na demonstração do resultado.

Ativos financeiros pelo custo amortizado incluem valores pendentes de liquidação e recebíveis de clientes.

**j. Instrumentos financeiros derivativos, incluindo contabilidade de *hedge***

O Consolidado mantém instrumentos financeiros derivativos para negociação e para proteger suas exposições aos riscos. Derivativos embutidos são separados de seus contratos principais e registrados separadamente se certos critérios são atingidos. Derivativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo; quaisquer custos de transação atribuíveis são reconhecidos no resultado quando incorridos. Após o reconhecimento inicial, os derivativos são mensurados pelo valor justo e as variações no valor justo são registradas no resultado.

- (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. O Consolidado não possui instrumentos financeiros derivativos designados e qualificados para proteção de risco de mercado.
- (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 não realizados, deduzidos quando aplicável, dos efeitos tributários, reconhecidos nos outros resultados abrangentes e acumulado no patrimônio líquido. A parcela não efetiva do hedge é reconhecida diretamente na demonstração do resultado. Quando o instrumento de hedge vence, ou é vendido, cancelado, exercido, ou quando não se enquadra nas condições de hedge accounting, qualquer ganho ou perda cumulativo existente no patrimônio líquido permanece ali até o momento em que a transação futura protegida é reconhecida na demonstração do resultado. O Consolidado não possui instrumentos financeiros derivativos designados e qualificados para proteção de fluxo de caixa.

**k. Redução do valor recuperável (Impairment) dos ativos financeiros**

O requerimento de impairment é baseado na expectativa de perda e aplicável aos ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, a valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA), recebíveis de leasing e para alguns compromissos de empréstimos e garantias financeiras.

**l. Ativo imobilizado**

**(i) Reconhecimento e avaliação**

Os itens do imobilizado são avaliados pelo custo menos a depreciação acumulada, a qual é calculada pelo método linear com a utilização de taxas baseadas na vida útil estimada desses ativos e perdas ao valor recuperável.

O custo inclui as despesas diretamente atribuíveis à aquisição do ativo. O custo de ativos construídos pela própria empresa inclui o custo de materiais e mão-de-obra direta, quaisquer outros custos diretamente atribuíveis necessários à operacionalidade para a utilização prevista, e os custos de remoção dos itens e recuperação do local em que se encontram estabelecidos. Software adquirido que seja necessário à funcionalidade do equipamento relacionado é registrado como parte do equipamento.

Quando os principais componentes de um item do imobilizado possuem diferentes vidas úteis, são contabilizados como itens separados do imobilizado.

**(ii) Depreciação**

A depreciação é reconhecida no resultado pelo método linear considerando a vida útil estimada de cada parte de um bem do imobilizado.

O método de depreciação, a vida útil e os valores residuais dos bens do imobilizado são reavaliados a cada data de balanço.

Móveis, instalações e equipamentos	7 - 10 anos
Sistemas de comunicação	5 - 9 anos
Processamento de dados	3 - 5 anos
Outras imobilizações	5 anos
Benfeitorias	10 anos

**m. Ativos tributários diferidos**

Ativos tributários diferidos são reconhecidos sobre perdas tributárias e também sobre diferenças temporárias na medida em que é provável que o lucro tributável esteja disponível no período em que as perdas poderão ser utilizadas. Um julgamento é requerido para determinar o montante de ativo futuro tributário diferido que deve ser reconhecido, com base no fluxo provável de lucro tributável futuro, e em conjunto com estratégias de planejamento tributário, se houver.

**n. Provisões**

Uma provisão é reconhecida se, como resultado de um evento passado, o Consolidado tem uma obrigação legal presente que pode ser estimada de modo confiável, com provável saída de benefícios econômicos para sua quitação. As provisões são determinadas descontando-se os fluxos de caixa futuros estimados a uma taxa, antes dos impostos, que reflita a atual avaliação do mercado do valor do dinheiro no tempo, e, se apropriado, os riscos específicos do passivo.

- **Contingências ativas** - não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.
- **Contingências passivas** - são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação.

**o. Política de remuneração variável**

***Pagamentos baseado em ações***

O Consolidado participa dos planos globais de ações do Morgan Stanley, os quais prevêm o pagamento pelo Banco ao Morgan Stanley (NY) em consideração a transferência das suas ações aos funcionários do Consolidado. 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 existente.

***Outros planos de compensação diferida***

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

#### 4 **Reconciliação das diferenças entre BRGAAP e IFRS**

As políticas contábeis descritas na Nota Explicativa nº 3 foram utilizadas na preparação destas demonstrações financeiras consolidadas relativas ao exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021.

Apresentamos abaixo os efeitos entre as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP) e as Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS) na posição financeira do Consolidado:

<b>Conciliação do Patrimônio Líquido</b>	<b>31 de dezembro de 2022</b>	<b>31 de dezembro de 2021</b>
<b>Patrimônio líquido BRGAAP</b>	<b>3.164.975</b>	<b>2.880.565</b>
Ajuste ativos financeiros ao valor justo pelo resultado (a)	(2.975)	(3.350)
Ajuste passivos financeiros ao valor justo pelo resultado (b)	328.690	403.431
Ajuste IFRS 16 (c)	(17.109)	(9.004)
Efeito Fiscal (d)	(146.572)	(180.037)
<b>Patrimônio líquido IFRS</b>	<b>3.327.009</b>	<b>3.091.604</b>

O resultado do IFRS, em 31 de dezembro de 2022 foi impactado no montante positivo de R\$ 308.606 (2021 – efeito positivo de R\$ 376.735) líquido de impostos, referente ao ajuste do IFRS 16 e aos ajustes ao valor justo dos certificados de operações estruturadas e demais ativos financeiros conforme conciliação do resultado abaixo:

<b>Conciliação do Resultado</b>	<b>31 de dezembro de 2022</b>	<b>31 de dezembro de 2021</b>
<b>Resultado líquido do exercício - BRGAAP</b>	<b>383.130</b>	<b>332.147</b>
Ajuste de ativos financeiros ao valor justo pelo resultado (a)	2.171	1.042
Ajuste de passivos financeiros ao valor justo pelo resultado (b)	(89.004)	380.846
Ajuste IFRS 16 (c)	(8.105)	(7.124)
Efeito fiscal (d)	39.076	(171.850)
<b>Resultado líquido do exercício - IFRS</b>	<b>327.268</b>	<b>535.061</b>

- (a) Dentro do escopo do IFRS 9, certas operações são caracterizadas como instrumentos financeiros, essas operações foram avaliadas e reconhecidas pelo valor justo. Assim, para atendimento ao IFRS, o Consolidado ajustou as operações compromissadas ativas e outros ativos financeiros ao valor justo.
- (b) Dentro do escopo do IFRS 9, certas operações são caracterizadas como instrumentos financeiros. Dessa forma devem ser avaliados e reconhecidos pelo valor justo. Assim, para atendimento ao IFRS, o Consolidado ajustou as operações compromissadas passivas e os certificados de operações estruturadas – COE ao valor justo.
- (c) Dentro do escopo do IFRS 16 locatários devem reconhecer nas demonstrações financeiras todos os arrendamentos com prazos superiores a um ano. Assim, para atender a regra, o Consolidado avaliou e reconheceu nas respectivas rubricas contábeis de ativos, passivos e resultado os valores decorrentes da aplicação da nova regra.
- (d) O IAS 12 requer a contabilização de imposto de renda e contribuição social diferidos com base nas alíquotas vigentes de 25% para o imposto de renda e 20% para a contribuição social.

## 5 Resultado líquido de juros

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Receita de juros de ativos ao valor justo pelo resultado</b>		
Rendas com Empréstimos de Ações	-	17.361
<b>Receitas de juros de ativos mensurados ao custo amortizado</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	14.415	14.997
Rendas de Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	5.509	8.379
Rendas com Operações Compromissadas – Posição bancada	254.368	120.528
<b>Total</b>	<b><u>274.292</u></b>	<b><u>161.265</u></b>
<b>Despesa de juros de ativos ao valor justo pelo resultado</b>		
Despesas com Empréstimos de Ações	(28.318)	(19.549)
<b>Despesas de juros de passivos mensurados ao custo amortizado</b>		
Depósitos de clientes	(207.956)	(73.617)
Despesas com obrigações por empréstimos e repasses	(12.378)	(72.420)
Outras despesas de juros	(618)	(176)
<b>Total</b>	<b><u>(249.270)</u></b>	<b><u>(165.762)</u></b>
<b>Resultado líquido de juros</b>	<b><u><u>25.022</u></u></b>	<b><u><u>(4.497)</u></u></b>

## 6 Resultado líquido de serviços e comissões

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Receitas de serviços e comissões		
Assessoria e comissão de colocação de Títulos em Oferta Pública	87.982	352.074
<b>Total</b>	<b><u>87.982</u></b>	<b><u>352.074</u></b>
Despesas de serviços e comissões		
Serviços do sistema financeiro	(4.467)	(3.724)
<b>Total</b>	<b><u>(4.467)</u></b>	<b><u>(3.724)</u></b>
<b>Resultado líquido de serviços e comissões</b>	<b><u><u>83.515</u></u></b>	<b><u><u>348.350</u></u></b>

## 7 Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo pelo resultado

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo		
Ganhos/ (Perdas) - Swap	710.953	(20.746)
Ganhos/ (Perdas) - Futuros	961	(217.674)
(Perdas)/ Ganhos - Termo	(31.859)	475.980
Perdas - Opções	(1.156.957)	(90.413)
Ganhos - Commodities	260.169	440.475
Resultado com Operações Compromissadas	176.254	110.050
Resultado com Títulos Públicos e Ações	787.692	709.613
Certificado de Operações Estruturadas	271.081	259.264
Outros resultados de ativos e passivos financeiros	(95)	(143)
<b>Total</b>	<b><u><u>1.018.199</u></u></b>	<b><u><u>1.666.406</u></u></b>

## 8 Resultado de variação cambial

O resultado de variação cambial é composto, basicamente, por operações em moeda estrangeira, no valor positivo de R\$ 14.570 no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 (valor negativo de R\$ 111.427 no exercício findo em 31 de dezembro de 2021).

## 9 Despesas Administrativas

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Despesa de Pessoal	(309.492)	(376.597)
Plano de incentivos em Ações	(23.012)	(48.821)
Despesas de honorários	(92.406)	(128.560)
Despesas de prestação de serviços de terceiros	(4.736)	(5.425)
Despesas de prestação de serviços técnicos especializados	(16.187)	(6.100)
Despesas de serviços do sistema financeiro	(52.377)	(68.421)
Despesas de viagens	(6.465)	(1.067)
Despesas de manutenção e conservação de bens	(4.215)	(3.891)
Despesa de corretagem	(123.576)	(182.561)
Despesa de taxa de administração de fundo	(5.199)	(4.424)
Despesas de aluguéis	(10.171)	(7.462)
Outras	<u>(12.232)</u>	<u>(6.786)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(660.068)</u></b>	<b><u>(840.115)</u></b>

## 10 Outras despesas operacionais

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Despesa de ISS	(2.747)	(17.607)
Contribuição ao COFINS	(45.481)	(53.519)
Contribuição ao PIS	(7.391)	(8.697)
Prejuízos na venda de Ativos Financeiros	(27.352)	-
Outras despesas operacionais	<u>(5.588)</u>	<u>(51.566)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(88.559)</u></b>	<b><u>(131.389)</u></b>

## 11 Despesas de provisões passivas

Em 2022, as despesas com provisões passivas referem-se, a despesas com atualização de provisão de passivo contingente no montante de R\$ 6.658 (2021 - R\$ 72.474).

## 12 Despesas de imposto de renda e contribuição social

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	<b>IR</b>	<b>CS</b>	<b>IR</b>	<b>CS</b>
Resultado antes dos impostos	440.047	440.047	895.672	895.672
Juros sobre o capital próprio	(199.848)	(199.848)	(117.812)	(117.812)
<b>Resultado antes do Imposto e após juros sobre capital</b>	<b>240.199</b>	<b>240.199</b>	<b>777.860</b>	<b>777.860</b>
<b>Adições (exclusões) permanentes</b>				
Despesas indedutíveis	2.146	2.146	444	444
Incentivos	2	2	113	113
Resultados com Investimentos no exterior	653	653	382	382
Outros ajustes	8.105	8.105	7.125	7.125
<b>Adições (exclusões) temporárias</b>				

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<b>IR</b>	<b>CS</b>	<b>IR</b>	<b>CS</b>
Valorização (desvalorização) a preço de mercado	(84.493)	(84.493)	(86.961)	(86.961)
Remuneração variável	(73.526)	(73.526)	69.849	69.849
Provisões	(139.575)	(139.575)	41.679	41.679
Ajuste a mercado operações estruturadas	74.742	74.742	(412.867)	(412.867)
Outros ajustes ao valor de mercado no resultado	12.090	12.090	30.979	30.979
<b>Base de cálculo</b>	40.343	40.343	428.603	428.603
<b>IR/CS apurado</b>	10.061	8.166	107.127	92.971
IR/CS exercício anterior	71	60	-	-
<b>Dedução de Incentivos Fiscais</b>	(2)	-	(113)	-
(Ativo)/Passivo Fiscal diferido (1)	52.527	42.022	89.237	71.390
(Ativo)/Passivo Fiscal diferido exercício anterior	(71)	(57)		
<b>Total Líquido de IR/CS</b>	<u>62.586</u>	<u>50.193</u>	<u>196.251</u>	<u>164.360</u>

- (1) O ativo fiscal diferido refere-se, majoritariamente, a imposto de renda e contribuição social sobre marcação a mercado de instrumentos financeiros.

### **Cálculo efetivo das alíquotas de imposto**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Lucro antes da tributação e dos juros sobre capital próprio	440.047	895.672
Imposto de renda e contribuição social	(112.779)	(360.611)
<b>Alíquota efetiva do imposto de renda</b>	<u>25,63%</u>	<u>40,26%</u>

## **13 Caixa e equivalentes de caixa**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<b>Valor contábil</b>	<b>Valor contábil</b>
Disponibilidade	311.970	21.274
Aplicação em operações compromissadas	3.485.331	3.087.283
<b>Total</b>	<u>3.797.301</u>	<u>3.108.557</u>



## 14 Ativos financeiros

Os Ativos Financeiros contabilizados pelo seu valor justo e ao custo amortizado são apresentados na tabela a seguir:

	2022		2021	
	Valor Contábil	Valor Justo	Valor Contábil	Valor Justo
<b>Ao valor Justo por meio do Resultado</b>	<b>15.590.289</b>	<b>15.590.289</b>	<b>12.713.401</b>	<b>12.713.401</b>
<b>Operações compromissadas</b>	<b>2.150.621</b>	<b>2.150.621</b>	<b>3.712.703</b>	<b>3.712.703</b>
<b>Títulos e Valores Mobiliários</b>	<b>7.289.154</b>	<b>7.289.154</b>	<b>2.835.130</b>	<b>2.835.130</b>
<b>  Títulos Públicos</b>	<b>5.725.497</b>	<b>5.725.497</b>	<b>2.415.338</b>	<b>2.415.338</b>
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	4.911.468	4.911.468	1.388.185	1.388.185
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	178.651	178.651	-	-
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	57.766	57.766	318.462	318.462
Debentures	577.612	577.612	708.691	708.691
<b>  Renda Variável</b>	<b>1.563.657</b>	<b>1.563.657</b>	<b>419.792</b>	<b>419.792</b>
Ações de Companhias Abertas	1.563.657	1.563.657	419.792	419.792
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>	<b>5.875.031</b>	<b>5.875.031</b>	<b>4.912.390</b>	<b>4.912.390</b>
Swap	2.992.014	2.992.014	2.368.606	2.368.606
NDF	744.387	744.387	705.662	705.662
Opções	1.721.839	1.721.839	1.596.517	1.596.517
Termo	126	126	-	-
Commodities	416.665	416.665	241.606	241.606
<b>Devedores por empréstimo de ações</b>	<b>272.874</b>	<b>272.874</b>	<b>1.247.839</b>	<b>1.247.839</b>
<b>Outros ativos financeiros</b>	<b>2.609</b>	<b>2.609</b>	<b>5.339</b>	<b>5.339</b>
<b>Ao custo amortizado*</b>	<b>520.889</b>	<b>520.889</b>	<b>1.910.094</b>	<b>1.910.094</b>
Aplicação em depósitos interfinanceiros	97.119	97.119	211.546	211.546
Negociação e Intermediação de Valores	415.053	415.053	1.542.432	1.542.432
Recebíveis clientes	8.717	8.717	156.116	156.116

(\*) O valor contábil dos ativos ao custo amortizado são apresentados pelo seu valor líquido e já representam a melhor estimativa de valor recuperável. Em 31 de dezembro de 2022, o Consolidado possuía um total de R\$ 1.406 (2021 – R\$ 29.213) a título de provisão para perda esperada associada ao risco de crédito. A confissão de dívida registrada em dezembro de 2021, foi cedida em agosto de 2022 pelo valor de R\$ 137.163. Dessa forma, foi realizada a baixa da PDD no valor de R\$ 24.677.

## 15 Transferência de ativos financeiros

No ano de 2022 em seu curso dos negócios, o Consolidado efetuou transações que resultaram na transferência de ativos financeiros representados por títulos e valores mobiliários de emissão pública.

### **Venda com compromisso de recompra**

Venda com compromisso de recompra são transações nas quais o Consolidado vende um título, em sua maioria de emissão pública, e simultaneamente se compromete a comprar esse mesmo título com preço fixo, em data futura. O Consolidado continua reconhecendo o título em sua totalidade no balanço patrimonial porque os riscos e benefícios dos títulos foram substancialmente retidos, isto é, qualquer mudança de seu valor e os rendimentos que o título oferece são de inteira responsabilidade do Consolidado.

### **Ações dadas como empréstimo**

O aluguel de ações é uma operação em que o doador (dono das ações a serem alugadas) empresta suas ações a outro investidor (tomador), cobrando uma taxa por isso, por prazos variados. O tomador passa, assim, a poder negociar as ações. Até o fim do período de aluguel, o tomador deve devolvê-las ao doador.

O risco da operação reside na ponta tomadora, por uma eventual inadimplência financeira (remuneração ao doador dos ativos e taxa de liquidação) ou pela não devolução dos ativos.

Contudo, existem normas e controles que permitem uma administração segura do negócio, a começar pelas garantias que são exigidas pela B3 S.A.. A partir da liquidação do empréstimo, as garantias depositadas são liberadas e ficam novamente à disposição do tomador.

Da mesma forma, a liquidação das operações de empréstimo representa a devolução, ao doador, dos ativos de mesmo tipo, classe e espécie que foram emprestados.

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 o Consolidado possuía direitos por empréstimos de ações, registrados na rubrica de “Negociação e intermediação de valores”, conforme abaixo:

	2022	2021
<b>Empréstimo e recebíveis clientes</b>		
Ações dadas por empréstimo	272.874	1.247.839

## **16 Passivos financeiros**

Os passivos financeiros contabilizados pelo seu valor justo e ao custo amortizado são apresentados na tabela a seguir:

	2022		2021	
	Valor Contábil	Valor Justo	Valor Contábil	Valor Justo
<b>Passivos financeiros</b>	<b>16.062.835</b>	<b>16.062.835</b>	<b>13.871.277</b>	<b>13.871.277</b>
<b>ao Valor Justo por meio do Resultado</b>	<b>11.863.039</b>	<b>11.863.039</b>	<b>10.848.527</b>	<b>10.848.527</b>
Operações compromissadas	1.093.654	1.093.654	996.729	996.729
Credores por empréstimo de ações	3.660.924	3.660.924	1.570.380	1.570.380
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>	<b>4.380.013</b>	<b>4.380.013</b>	<b>4.218.889</b>	<b>4.218.889</b>
Swap	1.779.002	1.779.002	2.403.381	2.403.381
NDF	715.702	715.702	542.455	542.455
Opções	1.846.778	1.846.778	1.197.743	1.197.743
Termo	-	-	33	33
Commodities	38.531	38.531	75.277	75.277

	2022		2021	
	Valor Contábil	Valor Justo	Valor Contábil	Valor Justo
Certificado de Operações Estruturadas	2.728.448	2.728.448	4.062.529	4.062.529
ao Custo Amortizado	4.199.796	4.199.796	3.022.750	3.022.750
Depósito de Clientes	2.570.859	2.570.859	1.286.227	1.286.227
Obrigações Por Empréstimo e Repasse	1.163.423	1.163.423	40.848	40.848
Empréstimo em moeda estrangeira	1.163.423	1.163.423	40.848	40.848
Negociação e Intermediação de Valores	371.908	371.908	1.607.904	1.607.904
Outros Passivos Financeiros	93.606	93.606	87.771	87.771

Os passivos financeiros ao custo amortizado referem-se a operações de curto prazo e longo prazo com cláusula de resgate antecipado cujo valor contábil representa substancialmente o valor justo.

## 17 Valor justo dos instrumentos financeiros

O Consolidado 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*.

Os métodos e premissas utilizados para a estimativa do valor justo estão definidos abaixo:

Para os Ativos e Passivos financeiros ao custo amortizado, representados substancialmente por depósitos interfinanceiros e depósitos a prazo atrelados a taxa de mercado pós-fixada “CDI”, os valores contábeis foram considerados aproximadamente equivalentes ao valor justo.

Os Ativos Financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado, inclusive Derivativos (Ativos e Passivos) - Sob condições normais, os preços cotados de mercado são os melhores indicadores dos valores justos dos instrumentos financeiros.

Os valores justos dos títulos públicos são apurados com base nas taxas de juros fornecidas por terceiros no mercado e validados comparando-se com as informações fornecidas pela ANBIMA.

Os valores justos dos instrumentos derivativos foram apurados conforme segue:

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

O Consolidado 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.

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 BM&FBovespa, 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 levando em conta os riscos dos modelos, as diferenças entre o preço de compra e de venda, os riscos de liquidez e crédito, bem como outros fatores que afetam seu valor justo.

O valor justo dos certificados de operações estruturadas foram apurados da seguinte forma:

O valor justo dos certificados de operações estruturadas é obtido com base nas curvas de juros e preços listados dos ativos objetos. Estes valores são públicos e observáveis no mercado, através da B3 S.A., Reuters e Bloomberg.

Cada certificado de operações estruturadas, utilizando-se desses preços, é trazido a valor presente diariamente até o seu vencimento.

Em alguns casos, dado prazos mais longos, os ativos objetos possuem liquidez reduzida e muitas vezes não observáveis, nesses casos é utilizado o método de extrapolação a partir de dados observáveis e, por conservadorismo, são classificados como nível 3.

A tabela abaixo representa o tipo de ativo objeto e o prazo o qual o método de extrapolação é utilizado:

<b>Ativo objeto</b>	<b>Opção de Ação</b>	<b>Índice</b>	<b>Fundos</b>	<b>ETF</b>	<b>ADR</b>
	Acima de	Acima		acima	
vencimento	3 anos	de 5 anos	acima de 2 anos	de 3 anos	acima de 3 anos

Os instrumentos financeiros que são mensurados pelo valor justo após o reconhecimento inicial devem ser agrupados nos níveis 1 a 3 com base no grau observável do valor justo.

- **Nível 1** - são obtidas de preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos. Um mercado ativo é aquele no qual as transações para o ativo ou passivo que está sendo mensurado geralmente ocorre com a frequência e volume suficiente para fornecer informações de precificação continuamente.
- **Nível 2** - são obtidas por meio de outras variáveis além dos preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente. O Nível 2 inclui geralmente: (i) preços cotados para ativos ou passivos semelhantes em mercados ativos; (ii) preços cotados para ativos ou passivos idênticos ou semelhantes em mercados que não são ativos, isto é, mercados nos quais há poucas transações para o ativo ou passivo, os preços não são correntes, ou as cotações de preço variam substancialmente ao longo do tempo ou entre os especialistas no mercado de balcão (market makers), ou nos quais poucas informações são divulgadas publicamente; (iii) as informações que não os preços cotados que são observáveis para o ativo ou passivo (por exemplo, taxas de juros e curvas de rentabilidade observáveis em intervalos cotados regularmente, volatilidades, etc.); (iv) as informações que são derivadas principalmente de ou corroboradas por dados do mercado observáveis através de correlação ou por outros meios.
- **Nível 3** - são as obtidas por meio de técnicas de avaliação que incluem variáveis para o ativo ou passivo, mas que não têm como base os dados observáveis de mercado (dados não observáveis).

Não houve transferências de ativos ou passivos financeiros entre Níveis 1, 2 e 3 nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021.

As tabelas a seguir mostram um resumo dos valores justos dos ativos e passivos financeiros mensurados a valor justo agregados entre os níveis 1, 2 e 3 nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, classificados com base nos diversos métodos de mensuração adotados pelo Consolidado para apurar seu valor justo:

	2022				2021			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
<b>Ativos Financeiros</b>								
<b>Ao valor Justo por meio do Resultado</b>	<b>769.068</b>	<b>14.207.552</b>	<b>613.699</b>	<b>15.590.289</b>	<b>419.792</b>	<b>11.602.638</b>	<b>866.741</b>	<b>12.889.171</b>
Operações compromissadas	-	2.150.621	-	2.150.621	-	3.712.703	-	3.712.703
Títulos e Valores Mobiliários	769.068	5.942.474	577.612	7.289.154	419.792	1.706.647	708.691	3.543.821
<b>Titulos Públicos</b>	-	5.942.474	577.612	6.520.086	-	1.706.647	708.691	2.835.130
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	-	5.708.913	-	5.708.913	-	1.388.185	-	1.388.185
Notas do Tesouro Nacional (NTN)	-	175.795	-	175.795	-	-	-	-
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	-	57.766	-	57.766	-	318.462	-	318.462
Debenture	-	-	577.612	577.612	-	-	708.691	708.691
<b>Renda Variável</b>	<b>769.068</b>	-	-	<b>769.068</b>	<b>419.792</b>	-	-	<b>419.792</b>
Ações de Companhias Abertas	769.068	-	-	769.068	419.792	-	-	419.792
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>	-	<b>5.838.974</b>	<b>36.057</b>	<b>5.875.031</b>	-	<b>4.930.110</b>	<b>158.050</b>	<b>5.088.160</b>
Swap	-	2.992.014	-	2.992.014	-	2.275.524	93.082	2.368.606
NDF	-	714.120	30.267	744.387	-	704.616	-	704.616
Opções	-	1.716.049	5.790	1.721.839	-	1.596.517	64.968	1.596.517

**Banco Morgan Stanley S.A.**  
**Demonstrações Financeiras consolidadas em**  
**31 de dezembro de 2022**

	2022				2021			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
<b>Ativos Financeiros</b>								
Termo	-	126	-	126	-	175.769	-	175.769
Commodities	-	416.665	-	416.665	-	241.606	-	241.606
<b>Devedores por empréstimos de ações</b>	-	<b>272.874</b>	-	<b>272.874</b>	-	-	-	<b>1.247.839</b>
<b>Outros ativos financeiros</b>	-	<b>2.609</b>	-	<b>2.609</b>	-	-	-	<b>5.339</b>
	2022				2021			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
<b>Passivos financeiros ao Valor Justo por meio do Resultado</b>	-	<b>11.551.883</b>	<b>311.155</b>	<b>11.863.039</b>	-	<b>9.897.489</b>	<b>951.038</b>	<b>10.848.527</b>
Operações compromissadas	-	1.093.654	-	1.093.654	-	996.729	-	996.729
Credores por empréstimo de ações	-	3.660.923	-	3.660.923	-	1.570.380	-	1.570.380
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>	-	<b>4.317.323</b>	<b>62.690</b>	<b>4.380.013</b>	-	<b>4.073.928</b>	<b>144.961</b>	<b>4.218.889</b>
Swap	-	1.746.059	32.943	1.779.002	-	2.313.626	90.755	2.403.381
NDF	-	715.702	-	715.702	-	542.455	-	542.455
Opções	-	1.817.031	29.747	1.846.778	-	1.143.537	54.206	1.197.743
Termo	-	-	-	-	-	33	-	33
Commodities	-	38.531	-	38.531	-	75.277	-	75.277
<b>Certificado de Operações Estruturadas</b>	-	<b>2.479.983</b>	<b>248.465</b>	<b>2.728.448</b>	-	<b>3.256.452</b>	<b>806.077</b>	<b>4.062.529</b>

**Movimentações de valor justo recorrentes de Nível 3**

A tabela a seguir inclui a movimentação dos valores dos ativos financeiros classificados como Nível 3 da hierarquia do valor justo em 31 de dezembro de 2022:

	Valor Justo em 31/12/2021	Compras	Total de Ganhos ou Perdas (Realizado/não realizado)	Liquidações	Transferência nível 2	Valor Justo em 31/12/2022
<b>Ativos financeiros ao Valor Justo por meio do Resultado</b>						
Instrumentos financeiros derivativos						
Opções	64.968	1.685	(59.447)	(1.416)	-	5.790
NDF	93.082	1.883	(64.698)	-	-	30.267
Debenture	708.691	-	3.037	(134.116)	-	577.612
<b>Passivos financeiros ao Valor Justo por meio do Resultado</b>						
Opções	(54.206)	12.887	6.301	5.271	-	(29.747)
Swap	(90.755)	(2.151)	26.015	-	33.948	(32.943)
Certificado de Operações Estruturadas	(806.077)	-	54.929	6.165	496,518	(248.465)

### **Análise de sensibilidade de operações nível 3**

A tabela a seguir, fornece a análise de sensibilidade desses valores justos e a metodologia aplicada na apuração do valor justo do instrumento financeiro classificado como nível 3:

Em milhares de reais

Valor Justo	Técnica de Valorização	Dados não observáveis / Sensibilidade da mudança do valor justo utilizando dados não observáveis significativos (Nível 3)	Faixa	Média	
<b>Ativos Financeiros</b>					
<b>ao Valor Justo por meio do Resultado</b>					
Instrumentos financeiros derivativos					
Opções	5.790	Modelo de opção	Volatilidade da moeda	8% to 41%	25%
		Modelo de opção	Volatilidade da curva	-2% to -1%	-1%
Swap	3.480	Modelo de opção	Volatilidade da moeda	4.6% to 7%	Mean 6.1%, Median 6.3%
		Modelo de opção	Correlação entre moedas	-11,1% to 89%	Mean 26.4%, Median 15.9%
NDF	30.267	Modelo de opção	Volatilidade da moeda	4.6% to 7%	Mean 6.1%, Median 6.3%
		Modelo de opção	Correlação entre moedas	-11,1% to 89%	15,9%
Debentures	577.612		n/a	101.2 – 103 pontos	101.7 pontos
<b>Passivos Financeiros</b>					
<b>ao Valor Justo por meio do Resultado</b>					
Opções	(29.747)	Modelo de opção	Volatilidade da moeda	8% - 55%	27%
			Volatilidade da curva	(3%) - 0%	(1%)
Swap	(32.943)	Modelo de opção	Volatilidade da moeda	4,6% - 7%	Mean 6.1%, Median 6.3%
			Correlação entre taxa de juros e moeda	(11.1%) – 89%	15,9%
Certificado de Operações Estruturadas	(248.465)	Modelo de opção	Volatilidade da moeda	8% - 66%	43%
			Volatilidade da curva	(1%) - 0%	(1%)

## 18 Imposto diferido

### a. Créditos tributários

#### *Natureza e origem*

	2022	2021
Diferenças temporárias		
Ajuste ao valor de mercado	22.935	40.019
Provisão para bônus, gratificação periódica e contingências	66.901	110.217
Provisão para perda esperada associada ao risco de crédito	2.288	65.274
<b>Total de créditos tributários - ativo</b>	<b>92.124</b>	<b>215.510</b>
Ajuste pelo valor líquido (compensação do passivo diferido)	54.792	(35.938)
Ajustes IFRS	(146.916)	(179.572)
<b>Total de ativos por impostos diferidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Os créditos tributários do imposto de renda e da contribuição social foram constituídos sobre as diferenças temporárias originadas pelo ajuste do valor de mercado, provisão para bônus e demais provisões.

- **Critérios de constituição** - Os créditos tributários foram constituídos à alíquota de 25% para imposto de renda, no montante de R\$ 51.180 (2021 - R\$ 119.728) e, para contribuição social, o crédito tributário foi constituído à alíquota de 20%, totalizando o montante de R\$ 40.944 (2021 – R\$ 95.782). Conforme artigo 32 da Emenda Constitucional nº 103/19, a contribuição social do crédito tributário, de bancos de qualquer espécie, com realização a partir de 1º de março de 2020, deve ser constituída à alíquota de 20%.
- **Valores constituídos e baixados no período** - A movimentação dos créditos tributários ativos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 pode ser demonstrada como segue:

	2022	
	Adições temporárias	Total
<b>Saldo Inicial em 31/12/2021</b>	<b>215.510</b>	<b>215.510</b>
Constituição no exercício	157.832	157.832
(Realização/reversão)	(281.218)	(281.218)
<b>Saldo Final em 31/12/2022</b>	<b>92.124</b>	<b>92.124</b>



	2021	
	Adições temporárias	Total
<b>Saldo Inicial em 31/12/2020</b>	<b>209.754</b>	<b>209.754</b>
Constituição no exercício (Realização/reversão)	179.757 (174.001)	179.757 (174.001)
<b>Saldo Final em 31/12/2021</b>	<b>215.510</b>	<b>215.510</b>

**b. Passivos por impostos correntes e diferidos**

	2022	2021
<b>Passivos por impostos correntes:</b>		
Imposto de renda a pagar	10.061	107.014
Contribuição social a pagar	8.166	92.971
Outros impostos e contribuições a recolher	17.261	16.662
	35.488	216.647
Ajuste pelo valor líquido (compensação do ativo fiscal corrente)	(35.488)	(67.311)
<b>Total impostos correntes</b>	-	149.336
<b>Passivos por impostos diferidos:</b>		
Imposto de renda diferido	50.401	44.335
Contribuição social diferida	40.320	35.469
	90.721	79.804
Ajuste pelo valor líquido (compensação para o ativo diferido)	54.792	(35.938)
<b>Total impostos diferidos</b>	145.513	44.866
<b>Total passivos por impostos correntes e diferidos</b>	145.513	193.203

**c. Expectativa de realização dos impostos diferidos ativos:**

EXERCÍCIO	CRÉDITO TRIBUTÁRIO	VALOR PRESENTE (*)
2023	45.647	38.089
2024	39.327	33.510
2027	12	10
2028	2.356	1.982
2031	20	17
2032	4.762	4.019
<b>Total</b>	<b>92.124</b>	<b>77.627</b>

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

O Consolidado não possui créditos tributários não ativados de qualquer natureza.

## 19 Outros ativos

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Valores a receber de ligadas	8.987	7.301
Adiantamentos e antecipações salariais	2.833	2.345
Adiantamentos a fornecedores	984	514
Valores a receber de clientes	991	22.496
Dividendos a receber	69.172	7.745
Outros	(45)	89
<b>Total</b>	<b>82.922</b>	<b>40.490</b>

## 20 Outros passivos

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Pessoal	264.619	370.709
Plano de incentivos em Ações (1)	123.402	152.223
Juros sobre capital próprio a pagar	199.848	100.140
Valores a pagar a sociedades ligadas	-	48
Comissões a pagar sobre operações estruturadas	14.652	8.057
Provisão para passivos contingentes	3.307	115.076
Outros	21.958	33.150
<b>Total</b>	<b>627.785</b>	<b>779.403</b>

(1) Em 2022 o Banco outorgou 181.577 unidades de ações (2021 – 186.128 unidades) para os funcionários elegíveis do Conglomerado Morgan Stanley no Brasil a um valor médio de US\$ 100,12 (2021 – US\$ 72,32).

## 21 Ativo imobilizado

Custo de aquisição	Móveis, instalações e equipamentos	Sistemas de comunicação	Processamento de dados	Direito de Uso	Outras imobilizações	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2021	12.595	10.936	7.211	21.823	78.995	131.597
Aquisições	18.156	7.215	35.249	17.706	18.917	97.243
Transferências	-	-	-	-	-	-
Baixas	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>30.751</b>	<b>18.151</b>	<b>42.460</b>	<b>39.529</b>	<b>97.912</b>	<b>228.840</b>
Saldo em 1º de janeiro de 2022	30.751	18.151	42.460	39.529	97.912	228.840
Aquisições	1.737	789	5.751	3.113	11.339	22.729
Transferências	-	-	-	-	-	-
Baixas	(170)	(54)	(5.472)	(7.699)	-	(13.395)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>32.318</b>	<b>18.886</b>	<b>42.739</b>	<b>34.943</b>	<b>109.251</b>	<b>238.174</b>
<b>Depreciação</b>						
Saldo em 1º de janeiro de 2021	(11.908)	(8.236)	(6.007)	(10.114)	(11.259)	(47.523)
Depreciação do exercício	(735)	(1.368)	(2.735)	(3.453)	(9.635)	(17.726)
Transferências	-	-	-	-	-	-
Baixas	-	-	(206)	-	-	(206)

	Benfeitorias	Móveis, instalações e equipamentos	Sistemas de comunicação	Processamento de dados	Direito de Uso	Outras imobilizações	Total
<b>Custo de aquisição</b>							
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(12.643)	(9.604)	(8.742)	(13.567)	(20.895)	-	(65.451)
<b>Depreciação</b>							
Saldo em 1º de janeiro de 2022	(12.643)	(9.604)	(8.742)	(13.567)	(20.895)	-	(65.414)
Depreciação do exercício	(2.243)	(1.131)	-	-	(11.859)	-	(15.231)
Transferências	-	-	-	-	-	-	-
Baixas	-	24	-	-	-	-	24
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>(14.886)</b>	<b>(10.711)</b>	<b>(8.742)</b>	<b>(13.567)</b>	<b>(32.754)</b>	-	<b>(80.621)</b>
<b>Valor contábil</b>							
Saldo em 31 de dezembro de 2021	18.108	8.547	33.718	25.962	77.017	37	163.389
Saldo em 31 de dezembro de 2022	17.432	8.176	33.997	21.376	76.497	179	157.657

## 22 Patrimônio Líquido

### a. Capital social

O capital social está representado por 1.147.849.157 (2021 – 1.047.709.034) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

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

### b. Dividendos e juros sobre capital próprio

O estatuto social prevê a distribuição de um dividendo mínimo anual de 25% do lucro líquido, ajustado na forma da legislação pertinente. A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de abril de 2021, aprovou também a não distribuição desses dividendos.

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\$ 199.848 (2021 - R\$ 117.812), 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\$ 79.939 (2021 - R\$ 47.125). Este montante foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 30 de dezembro de 2022.

### c. Reserva de capital

Não houve constituição de reservas de capital no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021.

### d. Reserva legal

O Banco constituiu a título de Reserva Legal, com base no lucro líquido do exercício, apurado de acordo com as práticas contábeis aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil “BRGAAP”, o montante de R\$ 19.157 (2021 - R\$ 16.607).

**e. 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 2022 após todas as destinações no montante de R\$ 308.111 (2021 – R\$ 518.454).

**f. Composição do Patrimônio líquido**

A composição do patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2022 e 2021 era a seguinte:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Capital</b>		
Reservas de Lucros	1.598.335	1.498.194
Resultado abrangente	1.731.946	1.604.527
	(3.272)	(11.116)
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>3.327.009</b>	<b>3.091.605</b>

**23 Transações com partes relacionadas**

As transações com partes relacionadas (diretas e indiretas) são efetuadas de acordo com a IAS 24. Essas operações são realizadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações. As principais transações estão assim representadas:

**Banco Morgan Stanley S.A.**  
**Demonstrações Financeiras consolidadas em**  
**31 de dezembro de 2022**

DESCRIÇÃO - OPERAÇÃO	CONTRAPARTE	VENCIMENTO	VALOR-12-2022	VALOR-12-2021
<b><u>ATIVO</u></b>				
Aplicação em depósito interfinanceiro	Morgan Stanley International Finance	até 1 ano	1,148	2,344
Instrumentos Financeiros Derivativos	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 7 anos	1,491,484	1,815,101
	Morgan Stanley & CO. PLC	até 5 anos	588,835	453,446
	Morgan Stanley & CO. LLC	até 1 ano	11,047	174
	Morgan Stanley Capital Group INC.	até 3 anos	58,384	255,927
Valores a Receber Prestação de Serviços	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	30 dias	8,900	6,512
	Morgan Stanley Participações Ltda.	30 dias	632	513
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	30 dias	766	595
Negociação e Intermediação de Valores	Morgan Stanley Capital Group INC.	até 1 ano	11,534	13,780
	Morgan Stanley & CO. PLC	até 1 ano	142	-
	Morgan Stanley & CO. LLC	até 1 ano	322,831	145,837
<b><u>PASSIVO</u></b>				
Obrigações por Operações Compromissadas	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	até 1 ano	(1,093,654)	(996,729)
Captações em Depósito à Prazo	Kona Fundo de Investimento Financeiro (*)	até 2 anos	(460,039)	(655,046)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	até 3 anos	(68,579)	(53,368)
	Morgan Stanley Participações Ltda.	até 2 anos	(862,488)	(122,091)
	Fórmula XVI Fundo de Investimento Financeiro	até 1 ano	(1,268)	(1,250)
Obrigações por empréstimo em moeda estrangeira	Morgan Stanley	até 1 ano	(1,161,344)	(40,164)
	Morgan Stanley International Finance S.A.	até 1 ano	(2,080)	(684)
Negociação e Intermediação de Valores	Morgan Stanley & CO. LLC	até 1 ano	(1,503)	(670)
	Morgan Stanley & CO. PLC	até 1 ano	(79,701)	(290,582)
Instrumentos Financeiros Derivativos	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 7 anos	(1,201,956)	(1,458,635)
	Morgan Stanley & CO. PLC	até 5 anos	(509,056)	(206,416)
	Morgan Stanley & CO. LLC	até 1 ano	(9,544)	(192)
	Morgan Stanley Capital Group INC.	até 2 anos	(403,448)	(407,509)
	Morgan Stanley Capital Services LLC	até 1 ano	(11,916)	(14,985)
<b><u>RESULTADO DO EXERCÍCIO</u></b>			<b>VALOR-12-2022</b>	<b>VALOR-12-2021</b>
Despesas de captações em Depósito à prazo	Kona Fundo de Investimento Financeiro		(56,432)	(48,549)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		(8,488)	(4,405)
	Morgan Stanley Participações Ltda.		(18,312)	(2,278)
	Fórmula XVI Fundo de Investimento Financeiro		(159)	-
Despesas com operações compromissadas	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.		(129,770)	(43,920)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	Kona Fundo de Investimento Financeiro		289,528	(1,049,412)
	Morgan Stanley & CO. International PLC		(363,024)	(558,775)
	Morgan Stanley & CO. LLC		20,878	211
	Morgan Stanley Capital Group INC.		56,629	113,137
	Morgan Stanley Capital Services LLC		48,754	46,755
Outras Receitas Operacionais	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.		27,527	25,282
	Morgan Stanley Participações Ltda.		997	2,067
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		1,218	2,327

O grau de relacionamento das empresas do Grupo, as quais o Banco possuía transações em 31 de dezembro de 2022 é:

- Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.: empresa do Conglomerado.
- Demais empresas: empresas relacionadas.

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

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Benefícios de curto prazo a administradores</b>		
Proventos	49.138	60.558
Encargos sociais	16.479	20.404
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Benefício de longo prazo a administradores</b>		
Plano de remuneração com base em ações (1)	42.129	62.274
Plano de compensação diferida	1.140	5.728
Encargos sociais sobre benefícios longo prazo	15.014	23.598

- (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 2022, Morgan Stanley outorgou 181.577 unidades de ações (2021 – 186.128 unidades) para os funcionários elegíveis do Conglomerado Morgan Stanley no Brasil a um valor médio de US\$ 100,12 (2021 – US\$ 75,32), 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 prevêem 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 Contingências**

O Banco era réu em disputa acerca do valor de vencimento antecipado de certos contratos de derivativos, que, com base na melhor estimativa da Administração, o valor de perda provável provisionado foi de R\$ 118.198 que foi liquidado em 04 de outubro de 2022, portanto não há saldo registrado de provisões cíveis em 31 de dezembro de 2022.

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	<b>Trabalhista</b>	<b>Cíveis</b>	<b>Trabalhistas</b>	<b>Cíveis</b>
Saldo final período anterior	3.076	112.000	1.969	40.633
Constituições no período	231	6.198	1.107	71.367
Realizações no período	=	(118.198)	=	=
<b>Total</b>	<b><u>3.307</u></b>	<b>=</b>	<b><u>3.076</u></b>	<b><u>112.000</u></b>

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\$ 4.181 (12.2021 – R\$ 3.849), 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 Gerenciamento de riscos**

### **a. Introdução e visão geral**

A Administração acredita que a gestão efetiva de riscos é vital para o sucesso do Consolidado e conseqüentemente mantém um ambiente de gerenciamento de riscos que visa abranger as diversas atividades dos departamentos em uma estrutura gerencial integrada facilitando a incorporação da avaliação de risco no processo decisório através das diversas partes do Consolidado

O Morgan Stanley possui políticas globais da controladora e políticas locais para identificar, monitorar e gerenciar os riscos significativos nas suas atividades, bem como em suas funções de suporte ao negócio. Os principais riscos nos negócios da companhia incluem riscos de mercado, crédito, liquidez e operacional.

O fundamento da filosofia de gerenciamento de risco do Morgan Stanley é a execução da sua atividade em busca de retornos adequados através de uma prudente utilização dos riscos que proteja o capital e imagem da companhia. Para garantir a eficácia do gerenciamento de riscos, componente essencial da reputação da Instituição, a Administração requer a comunicação frequente e abrangente das informações relacionadas à gestão de risco bem como a sua devida divulgação.

### ***Gerenciamento de risco***

A instituição está exposta a diversos tipos de risco decorrentes de fatores internos e externos em função das características dos mercados em que atua.

Os Departamentos de Risco Operacional, Risco de Mercado e Risco de Crédito reportam-se a seus respectivos departamentos em Nova Iorque e a Diretoria de Risco no Brasil. O Risco de Liquidez, por sua vez, é responsabilidade da Tesouraria Corporativa que responde técnica e administrativamente para a Tesouraria Corporativa Global e para a Diretoria Financeira Local. A estrutura específica de gerenciamento dos principais riscos a que a instituição está sujeita Mercado, Crédito, Operacional e Liquidez são destacados a seguir:

#### **b. Risco de crédito**

O Banco entende ser de extrema relevância assegurar o entendimento e a confiança na qualidade do gerenciamento do Risco de Crédito do Banco através da comunicação para a alta administração em Nova Iorque, no Brasil e partes interessadas (incluindo acionistas, agências de classificação de risco de crédito, contrapartes e órgãos reguladores globalmente). Assim, o Departamento de Gerenciamento de Risco de Crédito no Brasil foi estruturado de forma que a alta administração em Nova Iorque e no Brasil tenham bom entendimento acerca das políticas, responsabilidades e ações do Departamento no Brasil.

As principais responsabilidades do Departamento de Gerenciamento de Risco de Crédito consistem em avaliar, classificar e definir limites às contrapartes do Banco, e, se houverem, monitorar e gerenciar riscos decorrentes das exposições existentes que estejam relacionadas a operações de empréstimos e financiamento, bem como aos demais instrumentos financeiros.

Risco de Crédito refere-se ao risco de perda decorrente quando uma contraparte não cumpre suas obrigações financeiras. O Morgan Stanley incorre em exposição de risco de crédito para instituições e investidores sofisticados. No Brasil, este risco pode surgir de uma variedade de atividades, incluindo, mas não limitado a, celebrar contratos de swap ou outros derivativos em que as contrapartes têm obrigações para realizar pagamentos ao Morgan Stanley; e depositando margem e/ou colateral para câmaras de compensação, bolsas de valores e de mercadoria e futuros, bancos, corretoras e outras contrapartes financeiras.



A Estrutura de Gerenciamento de Risco de Crédito do Morgan Stanley visa refletir o que cada um dos seus negócios gera de Riscos de Crédito, e o Departamento de Gerenciamento de Risco de Crédito estabelece as práticas globais para avaliar, monitorar e controlar a exposição de crédito dentro e entre segmentos de negócios. O Morgan Stanley estabelece limites de crédito como uma das principais ferramentas utilizadas para avaliar e gerenciar níveis de risco de crédito em todo o Morgan Stanley. O quadro de limites de crédito é calibrado considerando a tolerância de risco do Morgan Stanley. O Departamento de Gerenciamento de Risco de Crédito é responsável por garantir a transparência dos riscos de crédito relevante, assegurar o cumprimento dos limites estabelecidos, aprovar as extensões materiais de crédito e adereçar concentrações de riscos para a autoridade sênior apropriada. A exposição de risco de crédito é gerenciada por profissionais de crédito e por comitês do Departamento de Gerenciamento de Risco de Crédito e através de vários comitês de risco, os quais incluem membros do Departamento de Gerenciamento de Risco de Crédito. O Departamento de Gerenciamento de Risco de Crédito também trabalha conjuntamente com o Departamento de Risco de Mercado e unidades de negócio para monitorar as exposições de risco.

Os valores contábeis dos ativos financeiros que representam a exposição máxima do crédito estão divulgados na nota explicativa 13.

#### ***Contratos de derivativos***

No curso normal dos negócios, o Morgan Stanley é parte de uma variedade de contratos de derivativos relacionados a instrumentos financeiros e commodities. O Morgan Stanley utiliza estes instrumentos para trading e hedging, bem como para o gerenciamento de ativos e passivos. Estes instrumentos geralmente representam compromissos futuros de swap de juros, moedas, ou compra ou venda de commodities e outros instrumentos financeiros em termos e datas futuras específicas. Muitos desses produtos possuem vencimentos que não ultrapassam um ano, embora os swaps e as opções normalmente possuam prazos mais longos.

O Morgan Stanley incorre em risco de crédito uma vez que atua no mercado de balcão de derivativos. O risco de crédito relacionado aos instrumentos de derivativos ocorre caso uma contraparte não cumpra os termos do contrato. A exposição de risco de crédito do Morgan Stanley em qualquer momento é representada pelo valor justo dos contratos de derivativos reportados como ativos líquidos de eventuais posições de caixa recebidas em garantia. O valor justo dos derivativos representa a quantia pelo qual o derivativo pode ser realizado em uma transação entre os participantes no mercado.

Além do controle e do gerenciamento de riscos de crédito referenciados ao valor justo atual do instrumento de derivativos, o Morgan Stanley controla e gerencia exposições de crédito relacionadas à exposição potencial. Exposição potencial é uma estimativa da exposição, dentro de um nível de confiança especificado, que pode se tornar exposição real ao longo do tempo com base em movimentos de mercado.

**Análise de risco de crédito**

O Gerenciamento do risco de crédito realiza-se com foco na transação, na contraparte e no portfólio. A fim de proteger o Morgan Stanley contra perdas resultantes dessas atividades, o Departamento de Gerenciamento de Risco de Crédito analisa os riscos das operações de derivativos, reavalia a solidez das contrapartes regularmente de acordo com a política estabelecida e monitora ativamente a exposição de crédito da contraparte. O Departamento de Gerenciamento de Risco de Crédito atribui ratings de crédito para contrapartes, que refletem uma avaliação da probabilidade de uma contraparte não honrar com os compromissos assumidos nas operações de derivativos.

**Qualidade de crédito dos ativos financeiros**

Abaixo apresentamos a segregação dos ativos financeiros, por rating de crédito, considerando o valor contábil da exposição máxima de risco de crédito em 31 de dezembro de 2022 e 2021:

31 de dezembro de 2022	Classificação interna					
Ativos financeiros	A	BBB	BB	B	D	Total
<b>Ao Valor Justo por meio do Resultado</b>						
Operações compromissadas	-	-	2.150.621	-	-	<b>2.150.621</b>
Títulos e Valores Mobiliários	-	-	7.289.154	-	-	<b>7.289.154</b>
Instrumentos financeiros derivativos	-	146.360	5.689.693	38.977	-	<b>5.875.031</b>
Devedores por empréstimos de ações	-	272.874	-	-	-	<b>272.874</b>
Outros ativos financeiros	-	2.609	-	-	-	<b>2.609</b>
<b>Ao Custo Amortizado</b>						
Aplicações em depósitos interfinanceiros	-	-	97.119	-	-	<b>97.119</b>
Negociação e Intermediação de Valores	-	-	415.053	-	-	<b>415.053</b>
Recebíveis de clientes	-	-	8.717	-	-	<b>8.717</b>

31 de dezembro de 2021	Classificação interna					
Ativos financeiros	A	BBB	BB	B	CCC	Total
<b>Ao Valor Justo por meio do Resultado</b>						
Operações compromissadas	-	-	3.712.703	-	-	<b>3.712.703</b>
Títulos e Valores Mobiliários	-	-	2.835.130	-	-	<b>2.835.130</b>
Instrumentos financeiros derivativos	-	859.801	3.874.978	353.381	-	<b>5.088.160</b>
Outros ativos financeiros	-	5.339	-	-	-	<b>5.339</b>
<b>Ao Custo Amortizado</b>						
Aplicações em depósitos interfinanceiros	-	-	211.546	.	.	<b>211.546</b>
Negociação e Intermediação de Valores	-	-	1.542.432	.	.	<b>1.542.432</b>
Recebíveis de clientes	-	-	460	.	155.656	<b>156.116</b>

Classificação	Nível de Risco	Descrição
AAA		
AA		
A	Risco Baixo	Operações com clientes considerados com boa qualidade de crédito. bons fatores qualitativos e quantitativos
BBB		
BB	Risco Médio	Operações com clientes considerados com média qualidade de crédito. incluindo certos fatores qualitativos e quantitativos desfavoráveis
B		
CCC		
D	Risco alto	Operações com clientes considerados com baixa qualidade de crédito. com vários fatores qualitativos e quantitativos desfavoráveis

**2022**

Ativos Financeiros	até 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
<b>Ao Valor Justo por Meio do Resultado</b>	<b>12.386.733</b>	<b>712.552</b>	<b>1.217.054</b>	<b>1.273.950</b>	<b>15.590.289</b>
Operações Compromissadas	2.150.621	-	-	-	2.150.621
Títulos e Valores Mobiliários	6.980.123	142.471	165.454	1.106	7.289.154
Instrumentos Financeiros Derivativos	2.980.506	570.081	1.051.600	1.272.844	5.875.031
Devedores por empréstimos de ações	272.874	-	-	-	272.874
Outros ativos financeiros	2.609	-	-	-	2.609
<b>Ao Custo Amortizado</b>	<b>423.770</b>	<b>-</b>	<b>97.119</b>	<b>-</b>	<b>520.889</b>
Aplicações em depósitos interfinanceiros	-	-	97.119	-	97.119
Negociação e Intermediação de Valores Recebíveis de clientes	415.053	-	-	-	415.053
	8.717	-	-	-	8.717

**2021**

Ativos Financeiros	até 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
<b>Ao Valor Justo por Meio do Resultado</b>	<b>10.039.191</b>	<b>1.381.868</b>	<b>237.897</b>	<b>1.230.115</b>	<b>12.889.171</b>
Operações Compromissadas	3.712.703	-	-	-	3.712.703
Títulos e Valores Mobiliários	2.817.898	9.036	4.095	4.101	2.835.130
Instrumentos Financeiros Derivativos	2.257.917	1.370.427	233.802	1.226.014	5.088.160
Devedores por empréstimos de ações	1.247.839	-	-	-	1.247.839
Outros ativos financeiros	2.834	2.505	-	-	5.339
<b>Ao Custo Amortizado</b>	<b>1.698.548</b>	<b>-</b>	<b>211.546</b>	<b>-</b>	<b>1.910.094</b>
Aplicações em depósitos interfinanceiros	-	-	211.546	-	211.546
Negociação e Intermediação de Valores Recebíveis de clientes	1.542.432	-	-	-	1.542.432
	156.116	-	-	-	156.116

### ***Redução do risco***

O Morgan Stanley pode decidir atenuar o risco de crédito de suas operações de derivativos de várias maneiras. Na transação, o Morgan Stanley pode decidir reduzir os riscos através do gerenciamento de elementos principais de risco tais como volume, prazo, restrições financeiras (covenants), subordinação e garantias.

O Morgan Stanley protege a sua exposição à derivativos através de vários instrumentos financeiros que podem incluir uma contraparte individual, um portfólio ou derivativos de crédito estruturados.

Eventualmente, o Banco pode atuar em atividades que resultem em transações com características de operações de crédito. Neste caso, similarmente às operações de derivativos, o Departamento de Gerenciamento de Risco de Crédito analisa os riscos das transações, reavaliando a solidez das contrapartes. O Departamento de Gerenciamento de Risco de Crédito também atribui ratings de crédito, que refletem uma avaliação da probabilidade de uma contraparte não honrar com os compromissos assumidos nas transações.

### **c. 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.

#### ***Estrutura de Governança e Gerenciamento de Riscos de Mercado***

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 avaliação e o gerenciamento desse risco. 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 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. Desta forma, todos são responsáveis por assegurar que o perfil de risco do Conglomerado Morgan Stanley esteja compreendido dentro da estrutura de limites estabelecida e aprovada.

As principais atribuições do MRD/LRD são:

- Identificar, mensurar e avaliar os riscos de mercado decorrentes das atividades bancárias do Conglomerado Morgan Stanley;
- Propor limites de risco de mercado;
- Monitorar e reportar as exposições ao risco contra os limites;
- Assegurar que os controles de risco de mercado estão em uso e são efetivos;
- Auxiliar o Diretor de Riscos do Conglomerado Morgan Stanley nos assuntos pertinentes ao risco de mercado e assegurar escalonamento de problemas relevantes;
- Revisar a aderência do Conglomerado Morgan Stanley aos requerimentos regulatórios;
- Revisar, ao menos anualmente, e recomendar atualizações para a Política de Gerenciamento de Risco de Mercado.

### ***Mensuração e Modelagem do Risco de Mercado***

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. A modelagem do risco de mercado inclui, entre outras medidas, o cálculo do VaR (“Value at Risk”).

Como resultado de suas atividades de formação de mercado e geração de liquidez, o Conglomerado Morgan Stanley está exposto, principalmente, a riscos de perdas decorrentes da variação das taxas de juros, taxas de câmbio e preços de ações e *commodities*. O Conglomerado Morgan Stanley está exposto também à volatilidade desses fatores de risco.

As atividades das quais essas exposições emergem e os mercados nos quais o Conglomerado Morgan Stanley é participante ativo incluem: títulos públicos, ações, derivativos de juros, derivativos de câmbio e derivativos de ações.

Tais riscos são mensurados com as ferramentas apropriadas, incluindo cálculos de sensibilidade a fatores de risco de mercado e monitorados através do estabelecimento de limites. A tabela abaixo mostra a sensibilidade à variação de 1 ponto base (1 basis point) na estrutura a termo de taxa de juros em Reais:

<b>Data</b>	<b>Até 3 meses</b>	<b>De 3 a 6 meses</b>	<b>De 6</b>			<b>Total</b>
			<b>meses a 1 ano</b>	<b>De 1 a 5 anos</b>	<b>Acima de 5 anos</b>	
Dezembro 2022	32.679	(16.194)	14.671	(73.472)	69.928	27.313
Dezembro 2021	3.473	(17.431)	40.648	2.315	(15.414)	13.591

### ***Value at Risk (VaR)***

O VaR é um método estatístico padrão do setor para cálculo da perda máxima de uma carteira que é possível estimar no decorrer de determinado intervalo de tempo e com um nível específico de confiança. O VaR agrega os riscos associados as carteiras com vários ativos em um único valor.

O cálculo do VaR é baseado em um modelo de simulação histórica dos principais fatores de risco de mercado. Simulação histórica envolve a construção de uma distribuição de mudanças hipotéticas diárias no valor das carteiras, baseada em duas variáveis: observação histórica de variações diárias nos principais fatores de risco e informação sobre a sensibilidade e a exposição da carteira à mudanças nesses fatores.

O modelo de VaR do Conglomerado Morgan Stanley evolue em resposta a mudanças na composição das carteiras e em resposta a melhorias nas técnicas de modelagem e na capacidade de processamento. O Conglomerado Morgan Stanley continuamente revisa a metodologia do cálculo do VaR, assim como as premissas nas quais os modelos são baseados, no sentido de capturar a natureza dinâmica do mercado.

Dentre outros benefícios, VaR nos permite agregar o risco de mercado de uma carteira para uma grande variedade de fatores de risco de mercado, levando em consideração a redução de risco obtida através da diversificação ou *hedging* da carteira.

As limitações dos modelos de cálculo do VaR também devem ser entendidas. As principais limitações são:

1. Futuras mudanças nos principais fatores de risco não serão necessariamente compatíveis com período de observações históricas utilizadas no cálculo do VaR.
2. Mudanças reais no valor da carteira podem ser diferentes daquelas calculadas nos modelos de VaR, principalmente quando da existência de carteiras com derivativos complexos.
3. Os períodos de 01 ou 10 dias tipicamente utilizados no cálculo do VaR não capturam, necessariamente, o risco de posições que não podem ser liquidadas ou *hedgeadas* em tão curto espaço de tempo.
4. VaR parte do princípio que a carteira manter-se-á constante, deixando de capturar mudanças no perfil de risco que possam vir a ocorrer no futuro.
5. VaR não diz nada a respeito das perdas com probabilidade menor do que o grau de confiança utilizado no cálculo.

O Conglomerado Morgan Stanley está ciente dessas e outras limitações e, dessa forma, utiliza o VaR apenas como um dos componentes do processo de gerenciamento de risco. Esse processo também incorpora testes de estresse baseado em análise de sensibilidades, além do monitoramento e controle dos riscos em vários níveis: mesas de negociação, divisões, entidades legais e consolidado.

A tabela abaixo mostra o VaR (95%, 1 dia) das principais exposições do Conglomerado Morgan Stanley em dezembro de 2022 e dezembro de 2021.

Categoria	2022		2021	
	Exposição	VaR	Exposição	VaR
Taxa de Juros	9.881.203	872	4.741.233	769
Ações	1.873.064	5.173	1.585.312	15.051
Taxa de Câmbio	(187.974)	18.152	(15.850)	800
Outros	(56.835)	625	20.494	169
Subtotal		24.822		16.789
(-) Benefício de Diversificação (a)		8.025		6.968
Total VaR Negociado		16.797		9.821
<b>VaR Total</b>		<b>16.797</b>		<b>9.821</b>

- (a) Eliminação do efeito de riscos semelhantes.

95% VaR	Final do período	95%/ VaR diário 2022			95%/ VaR diário 2021			
		Média	Máxima	Mínima	Média	Máxima	Mínima	
<i>Categoria de risco de mercado:</i>								
Taxa de Juros	872	1.629	6.169	567	769	3.198	5.895	725
Ações	5.173	2.056	7.278	74	15.051	13.428	41.796	6.789
Taxa de Câmbio	18.152	12.088	27.517	4.886	800	3.713	12.463	800
Outros	625	2.456	26.344	68	169	260	802	142
Categorias primárias de Risco (VaR)	24.822	18.229	67.309	5.595	16.790	20.599	60.956	8.456
Benefício de diversificação (1)(2)	8.025	6.927			6.968	9.309	-	-
<b>VaR Total Administrado</b>	<b>16.797</b>	<b>11.303</b>	<b>24.814</b>	<b>4.028</b>	<b>9.922</b>	<b>11.290</b>	<b>36.494</b>	<b>4.942</b>

- (1) O benefício de diversificação equivale a diferença entre o total do VaR administrado e a soma do VaR de cada uma das categorias de risco. Esse benefício surge por conta das perdas diárias simuladas para cada um dos quatro riscos de mercado principais ocorrerem em dias diferentes; benefícios de diversificação similares também são considerados dentro de cada categoria.

N/A - Não Aplicável. Os valores mínimos e máximos de VaR para o total de VaR de cada componente pode ter ocorrido em diferentes dias ao longo do ano, portanto o benefício de diversificação não é uma medida aplicável

A seguir demonstramos valor presente dos fluxos de caixa comprados e vendidos, das operações de derivativos e não derivativos do Consolidado Morgan Stanley, segregado por fator de risco (taxa de juros, taxa de câmbio, preço de ações e commodities):

**Valor presente dos fluxos de caixa comprados e vendidos dos derivativos**

Fator de risco	Mercado	31-dez-22		31-dez-21	
		Vendido	Comprado	Vendido	Comprado
	Bolsa	(7.857.622)	10.815.917	(2.761.365)	4.776.671
	Balcão	(131.167.003)	132.391.748	(102.344.552)	101.055.435
<b>Taxa de juros</b>	<b>Total</b>	(139.024.626)	143.207.665	(105.105.917)	105.832.106
	Bolsa	-	7.161.006	(505.523)	32.554
	Balcão	(59.498.761)	53.639.308	(68.661.970)	69.719.026
<b>Taxa de Câmbio</b>	<b>Total</b>	(59.498.761)	60.800.315	(69.167.494)	69.751.580
	Bolsa	(5.053.089)	9.997.813	(4.067.791)	6.433.367
	Balcão	(11.964.382)	5.729.432	(13.501.999)	12.587.293
<b>Preço de Ações</b>	<b>Total</b>	(11.964.382)	15.727.246	(17.569.790)	19.020.660
	Bolsa	-	-	-	-
	Balcão	(2.308.116)	2.251.281	(2.410.848)	2.431.343
<b>Preço de Mercadorias (Commodities)</b>	<b>Total</b>	(2.308.116)	2.251.281	(2.410.848)	2.431.343

**Valor presente dos fluxos de caixa comprados e vendidos dos não derivativos**

Fator de risco	Mercado	31-dez-22		31-dez-21	
		Vendido	Comprado	Vendido	Comprado
	Bolsa	-	-	-	-
	Balcão	(6.463.469)	12.161.633	(5.460.764)	9.475.808
<b>Taxa de juros</b>	<b>Total</b>	(6.463.469)	12.161.633	(5.460.764)	9.475.808
	Bolsa	-	-	-	-
	Balcão	(1.903.228)	413.700	(671.478)	71.541
<b>Taxa de Câmbio</b>	<b>Total</b>	(1.903.228)	413.700	(671.478)	71.541
	Bolsa	(6.367.004)	4.477.205	(1.927.726)	2.062.168
	Balcão	-	-	-	-
<b>Preço de Ações</b>	<b>Total</b>	(6.463.469)	4.477.205	(1.927.726)	2.062.168

#### **d. Risco de liquidez**

##### ***Definição de risco de liquidez***

Risco de liquidez se refere à impossibilidade de financiamento das operações em função da perda de acesso a recursos e aos mercados de capitais ou à dificuldade de liquidação de ativos.

O Risco de Liquidez também engloba a impossibilidade de liquidação de obrigações que possam potencialmente causar problemas na continuidade de negócio ou danos reputacionais que venham a comprometer a viabilidade do Banco.

##### ***Estrutura de governança***

A Diretoria do Conglomerado Morgan Stanley aprova as Políticas para o Gerenciamento e Supervisão do Risco de Liquidez e conta com o auxílio do Comitê de Ativos e Passivos (ALCO) e do Comitê de Riscos Brasil na supervisão da estrutura e das diretrizes para a avaliação do gerenciamento do risco de liquidez considerando a estrutura de gerenciamento de riscos disposta na resolução 4557 do Conselho Monetário Nacional de 23 de fevereiro de 2017.

A estrutura de gerenciamento de risco de liquidez é composta pelo Comitê de Ativos e Passivos (ALCO), Comitê de Riscos Brasil, Diretor Financeiro, Tesouraria Corporativa, Diretoria de Operações e pelo Departamento de Risco de Mercado e Liquidez (“MRD/LRD Brazil”), cada um com atribuições específicas para assegurar que o perfil de risco do Conglomerado Morgan Stanley esteja compreendido dentro da estrutura de limites estabelecida e aprovada.

O Conglomerado Morgan Stanley monitora de maneira prospectiva o risco de liquidez através de:

- relatório diário de fluxo de caixa
- teste de estresse de liquidez
- avaliação do risco intradia
- controle de concentração de captação
- monitoramento de limites e plano de contingência.

Os indicadores e análises relativos ao Risco de Liquidez são apresentados para a administração da instituição no Comitê de Riscos Brasil e no Comitê de Ativos e Passivos (ALCO).

Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, os passivos financeiros apresentavam os seguintes prazos de vencimento:

	<b>2022</b>				<b>Total</b>
	<b>até 12 meses</b>	<b>De 1 a 3 anos</b>	<b>De 3 a 5 anos</b>	<b>Acima de 5 anos</b>	
<b>Passivos Financeiros</b>					
<b>Ao Valor Justo por Meio do Resultado</b>					
Operações Compromissadas	1.093.654	-	-	-	1.093.654
Credores por empréstimos de ações	3.660.924	-	-	-	3.660.924
Instrumentos Financeiros Derivativos	2.751.348	853.860	548.758	226.047	4.380.013
Certificado de Operações Estruturadas	852.965	1.574.380	301.103	-	2.728.448



<b>2022</b>					
	<b>até 12 meses</b>	<b>De 1 a 3 anos</b>	<b>De 3 a 5 anos</b>	<b>Acima de 5 anos</b>	<b>Total</b>
<b>Ao Custo Amortizado</b>					
Depósitos de clientes	256.549	1.839.354	138.056	336.900	2.570.859
Obrigações por empréstimos e repasses	1.163.423	-	-	-	1.163.423
Negociação e Intermediação de Valores	371.908	-	-	-	371.908
Outros Passivos financeiros	93.606	-	-	-	93.606
<b>2021</b>					
	<b>até 12 V meses</b>	<b>De 1 a 3 anos</b>	<b>De 3 a 5 anos</b>	<b>Acima de 5 anos</b>	<b>Total</b>
<b>Passivos Financeiros</b>					
<b>Ao Valor Justo por Meio do Resultado</b>	<b>7.096.863</b>	<b>2.731.611</b>	<b>1.156.027</b>	<b>39.796</b>	<b>11.024.297</b>
Operações Compromissadas	996.729	-	-	-	966.729
Credores por empréstimos de ações	1.570.380	-	-	-	1.570.380
Instrumentos Financeiros Derivativos	3.331.207	773.875	271.986	17.591	4.394.659
Certificado de Operações Estruturadas	1.198.547	1.957.736	884.041	22.205	4.062.529
<b>Ao Custo Amortizado</b>	<b>2.003.866</b>	<b>854.707</b>	<b>47.296</b>	<b>116.880</b>	<b>3.022.750</b>
Depósitos de clientes	267.344	854.707	47.296	116.880	1.286.227
Obrigações por empréstimos e repasses	40.847	-	-	-	40.848
Negociação e Intermediação de Valores	1.607.904	-	-	-	1.607.904
Outros Passivos financeiros	87.771	-	-	-	87.771

#### **e. Risco operacional**

O Departamento de Risco Operacional do Morgan Stanley estabeleceu sua estrutura de gerenciamento de risco operacional de acordo com as Políticas do Morgan Stanley e regulamentação local vigente. A Política Global de Gerenciamento de Riscos Operacionais e seus procedimentos definem conceitos, estabelecem as diretrizes, metodologias e ferramentas a serem aplicadas de acordo com sua natureza, tamanho e complexidade dos seus produtos, serviços, atividades e processos.

#### ***Definição de Risco Operacional***

Risco Operacional é definido como risco de perda ou danos reputacionais ao Conglomerado 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.

#### ***Estrutura de Governança e de Gerenciamento de Risco Operacional***

A Diretoria do Conglomerado Morgan Stanley é responsável por aprovar as políticas de gerenciamento de risco operacional compreendendo de forma abrangente os riscos operacionais que possam impactar a Instituição. Além da Diretoria, a estrutura de gerenciamento de risco operacional local é composta por:

- Comitê de Riscos Brasil, responsável por propor à Diretoria as políticas relacionadas ao risco operacional no Conglomerado Morgan Stanley

- Comitê de Gerenciamento de Risco Operacional Brasil, composto pelas áreas de negócio e de suporte do Conglomerado Morgan Stanley;
- Departamento de Risco Operacional, se reportando ao Diretor de Riscos (CRO) do Conglomerado Morgan Stanley, e ao Departamento de Risco Operacional do Grupo Morgan Stanley em Nova Iorque;
- Unidades de Negócio e de Suporte, como responsáveis primários pelo gerenciamento de riscos operacionais, e
- Coordenadores de Risco Operacional, definidos como o ponto focal de cada área para reporte e atendimento das questões relacionadas a risco operacional.

***Principais Atribuições do Departamento de Risco Operacional são:***

- Supervisionar, analisar e monitorar o risco operacional no Conglomerado Morgan Stanley;
- Produzir e apresentar análise de riscos e relatórios para informação da alta administração do Conglomerado Morgan Stanley e seus Comitês;
- Apresentar ao Comitê de Risco Brasil eventos ou potenciais impactos relacionados ao Risco Socioambiental identificados pelas áreas responsáveis pelo gerenciamento de Risco Socioambiental.
- Apresentar ao Comitê de Riscos Brasil, eventos de continuidade de negócios, os resultados dos testes de continuidade de negócios, bem como a revisão dos planos. Apresentar eventos de serviços terceirizados e eventos relevantes de Tecnologia, se existirem
- Validar e verificar a efetividade da estrutura de gerenciamento de risco operacional estabelecida na Política Global de Risco Operacional;
- Dar suporte as áreas nos procedimentos de Auto-Avaliação de Riscos e Controles, de Captura de Incidentes de Risco Operacional, de Captura dos Apontamentos e Planos de Ação. Monitorar e reportar sobre a qualidade, tempestividade e completa aderência nesses procedimentos;
- Desenvolver e manter ferramentas de suporte para a gestão de risco operacional;
- Fornecer treinamentos e conscientização de risco operacional e também sobre a política, e
- Fornecer mecanismos de reporte para possibilitar o monitoramento sobre as políticas e procedimentos relacionados.

***Procedimentos e Atividades de Gerenciamento de Risco Operacional***

O Departamento de Risco Operacional implementou procedimentos para identificação, avaliação, monitoramento, controle e mitigação de riscos operacionais:

- Avaliação de Riscos: é o processo para determinar o nível de risco do Conglomerado e identificar riscos que requerem ações. Uma das ferramentas utilizadas para a avaliação de risco é a execução do processo de Auto-Avaliação de Riscos e Controles pelas áreas de negócio e de suporte.
- Incidentes de Risco Operacional: é o processo de captura e reporte dos incidentes internos de risco operacional ocorridos ou que impactaram as áreas. O Conglomerado mantém um repositório dessas informações para coleta dos dados, seja quantitativos ou qualitativos.

- **Ações Corretivas:** quando um risco operacional identificado está acima do nível aceito pelo Conglomerado, as áreas responsáveis identificam, se aplicável, uma ação corretiva para redução do nível de risco. O Conglomerado possui uma ferramenta para monitoramento de potenciais riscos operacionais e seus planos de ação.
- **Mensuração e Reporte de Riscos:** O Departamento de Risco Operacional independentemente, avalia, mede e monitora os riscos operacionais do Conglomerado e fornece relatórios de risco para a Diretoria do Conglomerado, Comitês e Grupos de Supervisão. Os relatórios podem apresentar o perfil de risco do Conglomerado, incidentes e perdas operacionais ocorridas no período, pontos de atenção significativos no período, status de planos de ação, situação dos indicadores, quando aplicável, e escala as questões relevantes.

### ***Metodologia de Mensuração de Capital e Parcela de Risco Operacional***

O Conglomerado no Brasil optou pela Abordagem do Indicador Básico (BIA), que corresponde ao modelo mais simplificado para o cálculo de alocação de capital referente a parcela de risco operacional.

#### **f. Gestão do capital**

O processo de gestão de capital do Morgan Stanley cabe, primordialmente, à Tesouraria Corporativa que é responsável pelo gerenciamento de Capital a longo prazo, estabelecimento de políticas de acompanhamento e alocação de capital para as áreas de negócios, a estrutura de capital, dividendos e recompra de ações, atuando em conjunto com as áreas técnicas da Matriz e com o comitê local de gestão de ativos e passivos (ALCO). A área promove o uso ideal de capital, buscando assegurar o cumprimento de requerimentos regulatórios, ou internos de níveis de capital. O grupo também é responsável pelo gerenciamento de capital nas entidades legais, incluindo a estrutura de capital das subsidiárias, o pagamento de dividendos e aumentos de capital, bem como o desenvolvimento do Plano de Capital Anual do Morgan Stanley.

Este processo é responsável por monitorar o nível corrente de capital e efetuar o planejamento de capital das empresas através das projeções de crescimento das áreas de negócio e seus impactos no capital requerido.

No Brasil, a Tesouraria Corporativa se reporta ao Diretor Financeiro do Conglomerado Morgan Stanley e à Tesouraria Corporativa Global nos Estados Unidos da América, e é responsável por prover o comitê do ALCO de informações necessárias ao acompanhamento e planejamento do Capital das empresas locais a fim de que este possa assegurar que a instituição mantém capital compatível com o risco de suas atividades, representado pelo Patrimônio de Referência Exigido (PRE) conforme determinado pelo Banco Central do Brasil e pelo risco das exposições à eventuais posições não incluídas na carteira de negociação.

A descrição da Estrutura de Gerenciamento de Capital do Conglomerado está disponível no endereço eletrônico: <http://www.morganstanley.com.br/> (item - Informações Regulatórias).

**g. Patrimônio líquido exigido (Acordo da Basiléia)**

A partir da data-base de março de 2003, o Banco passou a adotar a apuração de forma consolidada dos limites operacionais previstos no artigo 1º da Resolução 2.283, de 5 de junho de 1996, tomando-se como base os dados financeiros consolidados dos integrantes do Conglomerado Morgan Stanley, formado pela Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. e pelo Banco Morgan Stanley S.A. e por este liderado, mantendo patrimônio líquido compatível com o grau de risco da estrutura de seus ativos, nos termos da Resolução BACEN nº 2.099/94 e das alterações introduzidas pelas resoluções 4.192/13 e 4.193/13.

A partir de 31 de outubro de 2013 entraram em vigor as novas regras de mensuração do capital regulamentar pelo Método Padronizado de Basiléia III, onde adotou-se como base de dados financeiros consolidados o Conglomerado Prudencial, formado pela Corretora, pelo fundo de investimento no qual o Banco é cotista exclusivo e pelo próprio Banco, permanecendo este como líder do Conglomerado apurado de acordo com as práticas contábeis aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil “BRGAAP.

O índice da Basiléia em 31 de dezembro de 2022 é de 20,60% (2021 – 24,48%), conforme composição refletida no quadro abaixo.

**h. Limite Operacional - Acordo da Basiléia III**

Fator de ponderação de risco	2022	2021
RWA - Risco de Crédito - Abordagem Padronizada - RWAcpad	10.043.174	9.979.494
RWA - Risco de Mercado - RWAm pad	10.016.619	4.418.455
RWA - Risco Operacional - Abordagem Padronizada - RWAopad	2.919.312	3.017.823
<b>Ativos Ponderados por Risco (RWA)</b>	<b>22.979.105</b>	<b>17.415.772</b>
<b>Patrimônio de Referência Mínimo Requerido para o RWA</b>	<b>1.838.328</b>	<b>1.393.262</b>
<b>Patrimônio de Referência para comparação com o RWA</b>	<b>4.733.503</b>	<b>4.263.877</b>
<b>Margem sobre o Patrimônio de Referência Requerido</b>	<b>2.895.174</b>	<b>2.870.616</b>
<b>Índice da Basiléia = PR*8,625%/(Patrimônio de Referência Mínimo Requerido - RWA)</b>	<b>20,60%</b>	<b>24,48%</b>
<b>Razão de Alavancagem</b>	<b>18,91%</b>	<b>18,09%</b>

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Patrimônio de Referência Nível I para comparação com RWA	4.733.503	4.263.877
Margem sobre o Patrimônio de Referência Nível I requerido	3.354.756	3.218.931
Patrimônio de Referência Nível I	4.733.503	4.263.877
Patrimônio de Referência Nível I Mínimo requerido para o RWA	1.378.746	1.044.946
Margem sobre o Capital Principal Requerido	3.699.443	3.480.168
Capital Principal para comparação com RWA	4.733.503	4.263.877
Capital Principal - CP	4.733.503	4.263.877
Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	1.034.060	783.709
Margem sobre o PR considerando a RBAN e o Adicional de Capital Principal	1.627.629	1.972.886
Patrimônio de Referência Mínimo requerido para o RWA e para RBAN	1.956.918	1.507.281
Valor correspondente ao RBAN	118.590	114.019
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Capital Complementar	1.177.679	892.558
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Nível II	1.034.059	783.709
Adicional de Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	1.148.955	783.709
Patrimônio de Referência para Limite de Imobilização	4.733.503	4.263.877
Limite para Imobilização	2.366.751	2.131.938
Valor da situação para o Limite de Imobilização	103.206	109.107
Valor da Margem	2.263.545	2.022.830

**26 Evento subsequente**

A administração avaliou potenciais mudanças de eventos subsequentes e não identificamos impactos relevantes na apresentação das demonstrações financeiras referentes a 31 de dezembro de 2022.