

# Morgan Stanley

## Relatório da Administração

Submetemos à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras do semestre e exercício findo em 31 de dezembro de 2023, da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Morgan Stanley Corretora"). Essas demonstrações foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), incluindo as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, e as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN). O Relatório do Comitê de Auditoria do Conglomerado Morgan Stanley está sendo apresentado juntamente com as publicações das Demonstrações Financeiras do Banco Morgan Stanley (líder do Conglomerado). **I. Evolução dos Negócios:** Entre os acontecimentos que marcaram o exercício, destacam-se: **a) Patrimônio Líquido e Resultado no Exercício:** • **Aumento do Capital Social:** A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 28 de abril de 2023, aprovou o aumento de

capital proposto pela administração no montante de R\$ 85.129 (oitenta e cinco milhões, cento e vinte e nove mil, cento e quarenta e cinco reais) mediante a emissão de 85.129.145 (oitenta e cinco milhões, cento e vinte e nove mil, cento e quarenta e cinco) novas ações ordinárias, 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 junho de 2023. O estatuto social prevê a distribuição de um dividendo mínimo anual de 25% do lucro líquido, ajustado na forma da legislação pertinente. A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 28 de abril de 2023, aprovou ainda a não distribuição desses dividendos. • **Resultado no Exercício antes da Destinação dos Lucros:** A Morgan Stanley Corretora registrou Lucro Líquido no exercício de R\$ 189.209 mil, correspondente a R\$ 0,30 por ação e rentabilidade no exercício, anualizada, sobre o patrimônio líquido final de 10,82%. • **Remuneração do Capital Próprio aos Acionistas:** Durante o exercício, a Corretora efetuou a remuneração do capital próprio aos acionistas, calculada sobre o Lucro Líquido, após a constituição da Reserva Legal, no montante de R\$ 116.005 (2022 - R\$ 100.152) que consta com destinação do

investido, 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\$ 46.402 (2022 - R\$ 40.061). Este montante foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 28 de dezembro de 2023. **b) Volume de Negócios:** No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o volume financeiro de negócios executados pela Morgan Stanley Corretora permaneceu em patamares elevados com relação aos volumes totais negociados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"). **II. Patrimônio de Referência Requerido (Acordo de Basileia):** O índice da Basileia em 31 de dezembro de 2023 é de 26,67%. **III. Gerenciamento de Capital:** A descrição da Estrutura de Gerenciamento de Capital do Conglomerado está disponível no endereço eletrônico: <https://www.morganstanley.com.br/sobrenosgerenciamento-de-riscos-e-de-capital>. São Paulo, 21 de março de 2024

## Balancos Patrimoniais | Em 31 de Dezembro de 2023 e 2022

Ativo	Nota	12.2023		12.2022		Passivo	Nota	12.2023		12.2022	
		Realizado	Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Estatutária			Reserva Legal	Reserva Estatutária		
<b>Disponibilidades</b>	4	701.692	1.094.184	68.328	567.788	<b>Outros passivos</b>		959.007	1.108.685		
<b>Instrumentos financeiros</b>	5	1.268.662	714.531			Sociais e Estatutárias	9.a	116.005	100.152		
Títulos e valores mobiliários	7	1.268.662	714.531			Fiscais e previdenciárias	9.b	55.496	63.982		
<b>Créditos tributários</b>	5	11.982	10.755			Negociação e intermediação de valores	6.a	787.482	944.417		
<b>Outros ativos</b>		817.909	983.089			Diversas		24	134		
Negociação e intermediação de valores	6.a	788.505	950.454			<b>Provisões</b>	10	108.452	125.781		
Diversos	6.b	29.404	32.635			Outras		108.452	125.781		
<b>Investimentos</b>		1				<b>Patrimônio líquido</b>		1.748.452	1.590.139		
<b>Imobilizado de uso</b>	8	15.665	22.045			Capital:					
Imobilizações de Uso		41.024	41.136			De domiciliados no Exterior	12.a	943.314	858.185		
Depreciações e amortizações		(25.359)	(19.091)			Reserva de lucros	12.c e d	805.292	732.088		
<b>Total</b>		2.815.911	2.824.605			Ajustes de Avaliação Patrimonial		(154)	(134)		
						<b>Total</b>		2.815.911	2.824.605		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

## Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2023 e 2022 e Semestre Findo em 31 de Dezembro de 2023

Nota	Capital realizado	Aumento de Capital	Reserva de Lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
			Legal	Estatutária			
	806.397		68.328	567.788	(23)		1.442.470
12.a	51.788						51.788
					111		(111)
						196.144	196.144
12.c			9.808				(9.808)
12.e				186.336			(186.336)
12.d				(100.152)			(100.152)
12.a	858.185		78.136	653.952	(134)		1.590.139
	85.129						85.129
					(20)		(20)
						189.209	189.209
12.c			9.461				(9.461)
12.e				179.748			(179.748)
12.d				(116.005)			(116.005)
	943.314		87.597	717.995	(154)		1.748.452
	943.314		81.706	721.773	182		1.746.975
					(336)		(336)
						117.818	117.818
12.c			5.891				(5.891)
12.e				111.927			(111.927)
12.d				(116.005)			(116.005)
	943.314		87.597	717.995	(154)		1.748.452

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

## Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

### 1. Contexto operacional

A Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Corretora") foi constituída em 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 da Corretora passou a ser composto por Morgan Stanley International Holdings Inc. e MSL Incorporated. Iniciou efetivamente suas operações em março de 2001, tendo como objeto social a prática de operações ativas, passivas, derivativas e acessórias inerentes às corretoras de títulos e valores mobiliários, de acordo com os regulamentos do Banco Central do Brasil e ela aplicáveis e com as disposições legais e regulamentares em vigor, incluindo a gestão e administração de carteiras de valores mobiliários e fundos de investimentos. A Corretora poderá participar de quaisquer outras sociedades ou grupos de sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou quotista. A Corretora é uma empresa integrante do Conglomerado Prudencial Morgan Stanley, cujo líder é o Banco Morgan Stanley S.A. e suas operações são conduzidas dentro deste contexto.

### 2. Apresentação das demonstrações financeiras

Essas demonstrações foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), incluindo as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, e as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN). A Resolução CMN nº 4.818/2020 e a Resolução BCB nº 2/2020 estabeleceram os critérios gerais e procedimentos para elaboração e divulgação das Demonstrações Financeiras. A Resolução BCB nº 2/2020, revogou a Circular Bacen nº 3.959/2019, e entrou em 1º de janeiro de 2021 sendo aplicável na elaboração, divulgação e remessa de Demonstrações Financeiras a partir de sua entrada em vigor. A Administração usa de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis, quando aplicável. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração revisa as estimativas e premissas semestralmente. Essas demonstrações financeiras foram aprovadas pela diretoria em 21 de março de 2024. A Corretora elabora suas demonstrações financeiras e as disponibiliza em seu site (<https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/demonstracoes-financeiras>).

### 3. Descrição das principais práticas contábeis

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

**a. Apuração do resultado:** As receitas e despesas são contabilizadas pelo regime de competência. **b. Aplicações interfinanceiras de liquidez:** São registradas ao custo de aquisição acrescido dos rendimentos incorridos até a data do balanço, calculados pro-rata die. **c. Títulos e valores mobiliários:** Os títulos e valores mobiliários são classificados, conforme Circular nº 3.068, de 8 de novembro de 2001 e regulamentação complementar, no momento da aquisição, de acordo com as seguintes categorias: **I. Títulos para negociação** - Títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem negociados, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do exercício; **II. Títulos disponíveis para venda** - Títulos e valores mobiliários que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, devidamente reduzidos dos correspondentes efeitos tributários, quando aplicáveis; **III. Títulos mantidos até o vencimento** - Títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção ou obrigatoriedade e capacidade financeira da Corretora para sua manutenção em carteira até o vencimento, avaliados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos em contrapartida ao resultado do exercício. **d. Implementação da Resolução CMN 4.966:** A Resolução 4.966, que entra em vigor em 1º de janeiro de 2025, adapta os conceitos do IFRS 9 Financial Instruments para Instituições Financeiras, trazendo para a contabilidade local conceitos já praticados na contabilidade internacional, tais como Fair Value Option (FVO), Day One PNL - diferimento do resultado no reconhecimento inicial da transação, apropriação de receitas e despesas considerando o método de juros efetivos, DVA (Debit Value Adjustments) para passivo financeiro derivativo mensurado no nível 2 e 3, nova metodologia de constituição da Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito e novos critérios para Hedge accounting. Modelos de negócio deverão ser documentados e aprovados pela Diretoria, levando em consideração como os grupos de valores financeiros são geridos em conjunto para atingir um objetivo específico, a forma como os resultados são apresentados para a diretoria, os riscos que podem afetar o desempenho do modelo de negócio e como esses riscos são administrados, a base de remuneração dos gestores do negócio, entre outros pontos relevantes. As revisões dos normativos, análises de impacto, documentação e implementação serão realizadas de acordo com o plano, que foi aprovado pela diretoria em 12 de dezembro de 2022. **e. Negociação e intermediação de valores (saldos ativos e passivos):** Referem-se à negociação de valores mobiliários por conta de clientes e são registradas pelos seus valores de liquidação. **f. Imobilizado de uso:** Demonstrado ao custo de aquisição, menos a depreciação acumulada. A depreciação do imobilizado é calculada e registrada com base no método linear, considerando taxas que contemplam a vida útil-econômica do bem, sendo: máquinas, equipamentos, móveis e utensílios - 10%, equipamentos de processamento de dados e sistemas de transporte - 20%. **g. Provisão para impostos:** A provisão para Imposto de Renda foi constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro real anual excedente a R\$ 240 mil. A provisão para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido foi constituída à alíquota de 15% sobre o lucro ajustado pelos itens definidos em legislação específica. A provisão para PIS e COFINS foi constituída à alíquota de 0,65% e 4%, respectivamente sobre as receitas brutas considerando as exclusões e deduções definidas na legislação vigente. A provisão de ISS foi constituída à alíquota de 5% sobre o total de receitas de prestação de serviços. Os ativos fiscais diferidos foram constituídos de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.842/2020, à alíquota de 25% para Imposto de Renda e 15% para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido. **h. Redução no valor recuperável de ativos não financeiros (impairment):** É reconhecida uma perda se o valor contábil de um ativo excede seu valor recuperável, as quais são reconhecidas no resultado do período. Não foi identificado qualquer evento na Corretora que justifique a provisão de perdas por impairment para os ativos não financeiros nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022. **i. Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa compreende numerário em espécie e depósitos bancários disponíveis. Equivalentes de caixa são aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, que são prontamente convertíveis em montante conhecido de caixa e que estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. **j. Provisão para passivos contingentes:** Para a mensuração e divulgação de provisões, contingências ativas e passivos contingentes, adota-se as diretrizes da Resolução nº 3.823, de 16 de dezembro de 2009, emitida pelo Banco Central do Brasil. Ativos Contingentes - não são reconhecidos nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos. A constituição das provisões para passivos contingentes é realizada sempre que a opinião dos assessores jurídicos em relação à perda seja classificada como provável e que haja uma estimativa confiável dos montantes envolvidos. Os passivos contingentes são divulgados em notas explicativas, a menos que seja remota a possibilidade de ocorrer qualquer desembolso na liquidação. **k. Política de remuneração variável: Pagamentos baseado em ações:** A Corretora participa dos planos globais de ações do Morgan Stanley, os quais preveem o pagamento pela Corretora ao Morgan Stanley (NY) em consideração à transferência das suas ações aos funcionários da Corretora. 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:** A Corretora concede planos de compensação diferida para determinados funcionários, os quais preveem o diferimento de parte da remuneração discricionária acrescida da performance de investimentos referendados. O valor justo da compensação diferida é reconhecido como despesa de remuneração, ajustado por condições de cancelamento dos planos, se existente. **Resultado recorrente/não recorrente:** As políticas internas da Corretora consideram como recorrentes e não recorrentes os resultados oriundos e/ou não, das operações realizadas de acordo com o objeto social da Corretora previsto em seu Estatuto Social, ou seja, a prática de operações ativas, passivas, derivativas e acessórias inerentes às corretoras de títulos e valores mobiliários, de acordo com os regulamentos do Banco Central do Brasil e ela aplicáveis e com as disposições legais e regulamentares em vigor, incluindo a gestão e administração de carteiras de valores mobiliários e fundos de investimentos. A Corretora poderá participar de quaisquer outras sociedades ou grupos de sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou quotista. Além disso, a Administração da Corretora considera como não recorrentes os resultados sem previsibilidade de ocorrência nos 3 anos seguintes. Observado esse regramento, salienta-se que o lucro líquido da Corretora no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, no montante de R\$ 189.209 mil (2022 - R\$ 196.144 mil), foi obtido exclusivamente com base em resultados recorrentes.

### 4. Caixa e equivalentes de caixa

O valor de Caixa e Equivalentes de Caixa é composto por:

	12.2023	12.2022
Disponibilidades	448	530
Aplicações em operações compromissadas (*)	701.244	1.093.654
<b>Total</b>	<b>701.692</b>	<b>1.094.184</b>

(\*) Aplicações compromissadas - posição bancada, lastreadas em títulos públicos federais, com vencimento no 1º dia útil subsequente ao exercício.

### 5. Instrumentos financeiros

**a. Classificação e composição da carteira:** A carteira de títulos e valores mobiliários está composta por títulos classificados na categoria disponível para venda, apresentando os seguintes prazos de vencimento e valores de ganhos não realizados em 31 de dezembro de 2023 e 2022, conforme abaixo:

	12.2023		Ganhos/(perdas) não realizados	
	Venci-mento	Quantidade	Valor Curva	Valor Mercado
<b>Vinculadas à Prestação de Garantias</b>				
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2024	23.000	Até 1 ano	328.270
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2025	10.000	Até 5 anos	142.680
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2026	19.950	Até 5 anos	284.206
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/03/2029	22.000	Até 5 anos	131.351
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2029	11.000	Até 5 anos	155.509
Aplicação em cotas FILCB (B3) s/vencimento				46.903
<b>Total</b>		85.950		1.268.919

	12.2022		Ganhos/(perdas) não realizados	
	Venci-mento	Quantidade	Valor Curva	Valor não realizados
<b>Vinculadas à Prestação de Garantias</b>				
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/03/2023	3.385	Até 1 ano	42.732
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2023	4.420	Até 1 ano	55.798
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/03/2024	14.348	Até 3 anos	181.079
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2026	4.450	Até 5 anos	55.920
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2027	10.000	Até 5 anos	125.382
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/03/2028	2.000	Acima de 5 anos	25.031
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2028	15.000	Acima de 5 anos	187.537
Aplicação em cotas FILCB (B3) s/vencimento				41.274
<b>Total</b>		53.603		714.753

Os resultados líquidos dos efeitos tributários não realizados, no montante de R\$ (20) (2022) - negativo em R\$ 111), foram reconhecidos contabilmente na conta ajuste de avaliação patrimonial no patrimônio líquido. Os títulos vinculados à prestação de garantia, depositados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), fazem face ao limite necessário ao processo de liquidação dos negócios cursados na câmara. Para a apuração do valor de mercado foram utilizadas cotações obtidas com provedores de informações de mercado como ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais. A Corretora tem como prática a verificação e acompanhamento desses preços de mercado, diariamente, a fim de assegurar a consistência e acurácia da precificação de suas operações. Os títulos públicos encontram-se custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - Selic e as cotas do Fundo de Investimento Liquidez Câmara B3 Multicred Investimento no Exterior ("FILCB") estão custodiadas na B3. **b. Resultado com títulos e valores mobiliários:** O resultado com títulos e valores mobiliários apurado pela Corretora está demonstrado conforme abaixo:

	2º semestre 2023	2023	2022
Operações Compromissadas	75.113	152.613	129.770
Títulos de Renda Fixa	36.615	68.965	62.578
Títulos de Renda Variável	(123)	(405)	(141)
Aplicações em Fundo de Investimentos	2.724	5.458	4.653
<b>Total</b>	<b>114.329</b>	<b>226.631</b>	<b>196.860</b>

### 6. Outros ativos

**a. Negociação e intermediação de valores:** Os saldos classificados em negociação e intermediação de valores no ativo e no passivo são compostos por operações com valores mobiliários por conta de clientes a liquidar em até dois dias, conforme segue:

	12.2023	12.2022		
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registro e liquidação		(571.780)		(649.162)
Devedores (credores) - Conta liquidações pendentes	774.023	(215.366)	848.753	(294.911)
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	14.482	(336)	101.701	(344)
<b>Total</b>	<b>788.505</b>	<b>(787.482)</b>	<b>950.454</b>	<b>(944.417)</b>

**b. Diversos:** Os saldos classificados como diversos, possuem prazo de vencimento de até um ano e são compostos por:

	12.2023	12.2022
Imposto de renda a compensar	18.971	20.801
Contribuição social a compensar	8.585	9.784
Valores a receber de clientes		68
Antecipações salariais	1.429	1.597
Outros adiantamentos	393	357
Despesas antecipadas	26	28
<b>Total</b>	<b>29.404</b>	<b>32.635</b>

### 7. Créditos tributários

• **Natureza e origem** - Os créditos tributários do Imposto de Renda e da Contribuição Social, no montante de R\$ 11.982 (12.2022 - R\$ 10.755), foram substancialmente constituídos sobre as diferenças temporárias da remuneração variável apurado sobre a base de cálculo de imposto de renda e da contribuição social. • **Créditos de constituição** - Os créditos tributários foram registrados contabilmente de acordo com os critérios estabelecidos na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.842/20, de 30 de julho de 2020, constituídos à alíquota de 25% para Imposto de Renda, no montante de R\$ 7.489 (12.2022 - R\$ 6.722), e 15% para os créditos tributários para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 4.493 (12.2022 - R\$ 4.033). A Corretora não possui créditos tributários não ativados de qualquer natureza em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

	12.2023	12.2022
Créditos Tributários por natureza	103	117
Reversão de Imposto de Renda	11.879	10.638
<b>Total</b>	<b>11.982</b>	<b>10.755</b>

• **Expectativa de realização** - Conforme tabela abaixo:

# Morgan Stanley

## Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

CNPJ nº 04.323.351/0001-94  
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.600 - 6º, 7º (parte) e 8º andares  
São Paulo - SP - 04538-132

★ **continuação**

### Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

(Em milhares de Reais)

#### 13. Partes relacionadas

**a. Transações entre partes relacionadas:** A Corretora mantém transações com partes relacionadas, as quais foram efetuadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros ou pelo mercado, vigentes nas datas das operações. As transações com partes relacionadas estão demonstradas a seguir:

	Vencto.	12.2023	12.2022
<b>Aplicações em operações compromissadas</b>			
Banco Morgan Stanley S.A.		701.244	1.093.654
<b>Valores a receber por negociação e intermediação de valores</b>			
Banco Morgan Stanley S.A.	Até 2 dias	239	14
Morgan Stanley and Co Inc.	Até 2 dias	-	263
Kona FIM - Investimento no Exterior	Até 2 dias	-	58.587
Caieiras FIM - Inv. no Exterior	Até 2 dias	153.773	43.510
Morgan Stanley Latam LLC	Até 2 dias	-	120.285
<b>Valores a pagar por negociação e intermediação de valores</b>			
Kona FIM - Investimento no Exterior	Até 2 dias	(84.817)	-
Morgan Stanley Latam LLC	Até 2 dias	(17.612)	(86.748)
Caieiras FIM - Inv. no Exterior	Até 2 dias	(236.735)	(160.574)
<b>Valores a pagar por prestação de serviços</b>			
Banco Morgan Stanley S.A.	Até 30 dias	(6.930)	(8.900)
<b>Resultado do exercício</b>		<b>12.2023</b>	<b>12.2022</b>
<b>Rendas de prestação de serviços</b>			
Morgan Stanley Latam LLC		103.267	153.182
Caieiras FIM - Inv. no Exterior		46.340	37.970
Morgan Stanley and Co Inc.		-	61
Banco Morgan Stanley		-	15
Kona FIM - Investimento no Exterior		422	1.887
<b>Rendas de aplicações em depósitos interfinanceiros e em operações compromissadas</b>			
Banco Morgan Stanley S.A.		152.613	129.770
<b>Outras despesas administrativas</b>			
Banco Morgan Stanley S.A.		(28.651)	(27.527)

O grau de relacionamento das empresas do Grupo, as quais a Corretora possui transações em 31 de dezembro de 2023, é: • Banco Morgan Stanley S.A.: líder do Conglomerado Financeiro e pertencente ao mesmo grupo. • Demais empresas relacionadas e fundos de investimento dos quais os cotistas são empresas pertencentes ao mesmo grupo. **Remuneração do pessoal-chave da administração:** A remuneração dos administradores considera os valores provisionados e pagos aos membros do Comitê Executivo e/ou diretores estatutários do Conglomerado Morgan Stanley. Dessa forma os valores relativos a tal remuneração estão sendo apresentados nas demonstrações financeiras do Banco Morgan Stanley S.A., visto ser o mesmo o líder do Conglomerado Financeiro. **Obrigações com benefícios de aposentadoria:** A Corretora participa de plano de benefício de aposentadoria complementar de contribuição definida. A despesa no resultado representa as contribuições pagas em relação ao serviço prestado pelos funcionários durante o ano. Durante o exercício, foram pagos R\$ 2.740 (12.2022 - R\$ 2.507) a título de previdência complementar.

#### 14. Instrumentos financeiros derivativos

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro 2022, a Corretora não operou com instrumentos financeiros derivativos.

## A Diretoria

**Alessandra Cristiane Visioli Konda**  
**Ariane Jaremcuc Silva**  
**Eduardo José Mendez**  
**Elaine Aparecida de Souza Oliveira**

**Fábio Sarabia**  
**Haroldo de Oliveira França Leite**  
**João Vicente Soutello Camarota**  
**Maria Goreti Kafer**

**Ana Maria Siqueira de Moura**  
CRC 1SP130097/O-6

## Contadora

## Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Financeiras

Aos Acionistas e Administradores da  
**Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.**  
São Paulo - SP

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Corretora"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo um resumo das principais práticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Corretora em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

### Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Corretora, 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.

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

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

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

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparente

estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

### Responsabilidade da administração pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Corretora 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 a Corretora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

### Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para

#### 15. Provisão para passivos contingentes

A Corretora discute judicialmente a cobrança do PIS e COFINS sobre o ganho de capital obtido na alienação das ações da Bovespa Holding S.A - Em maio de 2018 a Administração decidiu efetuar o pagamento para afastar a exigibilidade dos débitos em discussão, passando de polo passivo para polo ativo na discussão do mérito da ação. Em caso de decisão favorável, a CTVM terá direito a restituir os valores efetivamente pagos. Em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a Corretora informa que não possuía passivos contingentes trabalhistas, fiscais e cíveis, prováveis ou possíveis.

#### 16. Outras informações

**a. Receitas de prestação de serviços:** As receitas de prestação de serviços referem-se a corretagens recebidas pelas transações de negociação e intermediação de títulos e valores mobiliários, no montante de R\$ 138.026 referente o 2º. Semestre e R\$ 279.278 no exercício (12.2022 - de R\$ 334.471). **b. Outras despesas administrativas:** Estão representadas por:

	2º semestre 2023	2023	2022
Despesa de alocação de serviços - Banco Morgan Stanley	(15.878)	(28.651)	(27.527)
Despesa de prestação de serviços de terceiros	(4.970)	(7.953)	(7.058)
Despesa de serviços do sistema financeiro	(748)	(1.939)	(1.491)
Despesas de aluguéis e condomínio	(6.679)	(12.138)	(10.254)
Despesa de serviços técnicos especializados (*)	(825)	(988)	(520)
Depreciação e amortização	(3.636)	(6.597)	(6.486)
Despesas de viagens	(1.612)	(3.564)	(4.740)
Despesas de representação	(382)	(677)	(541)
Despesas de seguros	(274)	(547)	(492)
Despesas de publicação	(32)	(64)	(49)
Despesas de água, energia e gás	(204)	(416)	(482)
Outras	(2.426)	(4.888)	(4.201)
<b>Total</b>	<b>(37.666)</b>	<b>(68.422)</b>	<b>(63.841)</b>

(\*) Incluem despesas com auditoria externa, cujo montante está divulgado, conforme nota do Banco

**c. Despesas tributárias:** As despesas tributárias referem-se a:

	2º semestre 2023	2023	2022
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	(10.101)	(20.255)	(21.315)
Imposto sobre Serviços - ISS	(6.919)	(14.001)	(16.760)
Programa de Integração Social - PIS	(1.641)	(3.291)	(3.472)
Outras	(382)	(814)	(790)
<b>Total</b>	<b>(19.043)</b>	<b>(38.361)</b>	<b>(42.337)</b>

**d. Despesas de pessoal:** Estão representadas por:

	2º semestre 2023	2023	2022
Despesas de pessoal - Proventos	(50.576)	(110.255)	(118.127)
Despesas de pessoal - Encargos sociais	(20.727)	(41.181)	(41.381)
Despesas de pessoal - Benefícios	(4.159)	(8.088)	(6.339)
Despesas com remuneração de estagiários	(802)	(1.571)	(1.278)
Despesas com treinamento	(165)	(182)	(17)
<b>Total</b>	<b>(76.429)</b>	<b>(161.277)</b>	<b>(167.142)</b>

### e. Outras receitas/despesas operacionais

Variação cambial provisões

	2º semestre 2023	2023	2022
Outros	-	(609)	3.236
<b>Total</b>	<b>(158)</b>	<b>818</b>	<b>166</b>

**f. Patrimônio líquido exigido (Acordo de Basiléia):** O índice da Basiléia apurado de forma consolidada em 31 de dezembro de 2023 é de 26,67% (12.2022 - 20,60%).

**g. Gestão de capital:** A gestão de capital do Morgan Stanley tem como objetivo promover o uso conservador do capital, buscando assegurar que a instituição mantém capital compatível com o risco de suas atividades e adequado em relação às necessi-

dades futuras de capital conforme demonstrados pelos testes de estresse e estratégias definidas na declaração de apetite por risco (RAS). A responsabilidade pela gestão de Capital é da diretoria da instituição que designa atribuições à diretoria executiva, ao comitê de gestão de ativos e passivos (ALCO) e à Tesouraria Corporativa para execução das diretrizes estabelecidas na política planejamento e gestão de capital. A política de planejamento e gestão de capital estabelece as responsabilidades da estrutura de gerenciamento de capital, parâmetros necessários ao acompanhamento e controle dos níveis de capital, métodos de garantia de cumprimento da política e governança. A descrição da Estrutura de Gerenciamento de Capital do Conglomerado está disponível no endereço eletrônico: <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/gerenciamento-de-riscos-e-de-capital>. Os riscos operacionais, de mercado, liquidez e crédito estão compreendidos na estrutura de gestão de riscos do grupo Morgan Stanley no Brasil e o relatório detalhado pode ser encontrado em <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/gerenciamento-de-riscos-e-de-capital>.

#### 17. Gestão de riscos

Os riscos operacionais, de mercado, liquidez e crédito estão compreendidos na estrutura de gestão de riscos do grupo Morgan Stanley no Brasil e o relatório detalhado pode ser encontrado em <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/gerenciamento-de-riscos-e-de-capital>. **Risco operacional:** Risco Operacional é definido como risco de perda ou danos reputacionais ao Morgan Stanley, resultante de falha ou inadequação de processos, pessoas e sistemas ou de eventos externos. Essa definição inclui o risco legal e exclui o risco estratégico. O Departamento de risco operacional do Conglomerado Morgan Stanley estabeleceu sua estrutura de gerenciamento de risco operacional de acordo com as Políticas do Morgan Stanley e regulamentação local vigente. A estrutura de gerenciamento estabelece papéis e responsabilidades, através de um processo de governança local e em Nova Iorque, prevê procedimentos para identificação, avaliação, monitoramento, controle e mitigação dos riscos operacionais que inclui o processo de auto avaliação de riscos e controles, captura e registro de incidentes de risco operacional e monitoramento de ações corretivas, além de um processo de comunicação estruturado. As atividades de gerenciamento de risco e suas ferramentas são compatíveis com a natureza e complexidades dos produtos, serviços, atividades, processos e sistemas implementados pelo Conglomerado Morgan Stanley. **Risco de mercado:** O risco de mercado é uma parte inerente das atividades de negócios do Conglomerado Morgan Stanley. O risco de mercado refere-se ao risco de uma ou mais mudanças nos níveis de preços de mercado, taxas de juros, índices, volatilidades ou outros fatores de mercado, que possam resultar em perdas para uma posição ou carteira do Conglomerado Morgan Stanley. O risco de mercado também inclui o Risco das Taxas de Juros na Carteira Bancária ("IRRRB") que é definido como o risco de uma mudança nas taxas de juros que possam resultar em mudanças de capital ou receitas futuras de ativos e passivos das exposições de não-negociação do Conglomerado Morgan Stanley. A Diretoria do Conglomerado Morgan Stanley aprova a Política de Gerenciamento de Risco de Mercado e conta com o auxílio do Comitê de Riscos Brasil na supervisão da estrutura e das diretrizes para a identificação, mensuração e avaliação desses riscos. O Comitê de Riscos Brasil supervisiona as exposições ao risco de mercado e é responsável por assegurar que os mesmos sejam monitorados e reportados de forma correta. A estrutura de gerenciamento de risco de mercado e liquidez é composta pelo Comitê de Riscos Brasil e pelo Departamento de Risco de Mercado e Liquidez ("MRD/LRD"). Além disso, as Unidades de Negócios ("BUs") também são responsáveis por gerenciar as exposições ao risco de mercado. **Risco de liquidez:** O risco de liquidez, inerente das atividades bancárias do Conglomerado Morgan Stanley, é o risco de que a instituição não seja capaz de honrar suas obrigações financeiras em tempo hábil ou liquidar seus ativos a um preço justo de mercado. O risco de liquidez engloba os riscos associados às captações em períodos de crise desencadeados por mudanças inesperadas nas necessidades de recursos ou incapacidade de realizar novos financiamentos. **Risco de crédito:** O Departamento de Gerenciamento de Risco de Crédito é responsável por avaliar, classificar e definir limites às Contrapartes da Instituição, além de monitorar e gerenciar riscos decorrentes de exposições relacionadas a essas contrapartes. Quando existentes, o departamento também avalia, monitora e gerencia riscos de operações de empréstimos e financiamento. O Risco de Crédito é medido através da probabilidade de inadimplimento da contraparte, que ocorre quando a mesma não efetua o pagamento de suas obrigações contratuais no vencimento. O Risco de Crédito é minimizado através da utilização de mecanismos de acompanhamento e determinação de limites com base na situação financeira da contraparte.

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 da Corretora.
- 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 da Corretora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Corretora a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamos-nos com os responsáveis pela Administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

São Paulo, 21 de março de 2024



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

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

Documento assinado digitalmente  
conforme MP nº 2.200-2 de  
24/08/2001, que institui a Infraestrutura  
de Chaves Públicas Brasileira - ICP-Brasil



Certificado por Editora Globo SA  
04067191000160 Pub: 26/03/2024

A autenticidade deste documento  
pode ser conferida através do QR Code  
ou pelo link

<https://publicidadelegal.valor.com.br/valor/2024/03/26/STANLEY1575123826032024.pdf>  
Hash: 1711402201f3697b4f4bd64068bab8e4af0e340c8f