



MASTER  
CORRETORA

DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS  
**2023**





## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Apresentamos o relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Master S/A Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários ("Master Corretora"), relativas ao período findo em 31 de dezembro de 2023, em conformidade com as disposições legais e estatutárias aplicáveis, juntamente com o relatório dos auditores independentes.

### Informação ao Mercado

Em 2023 a Master Corretora consolidou sua presença no mercado com todas as licenças operacionais em funcionamento, após o processo de reativação concluído no final do ano de 2022. O início das operações com a base de clientes existentes, juntamente com as atividades de prospecção, requer um período inicial de maturação. Com isso, acreditamos que em 2024 obteremos novas receitas de serviços.

Destacamos que a atividade de administração fiduciária, especialmente no que diz respeito aos FIDC's, está em pleno crescimento, com tendência ascendente nas receitas de serviços. No entanto, considerando que outras áreas operacionais ainda estão em desenvolvimento, os custos operacionais permanecem relativamente altos em comparação com a receita gerada por essas atividades.

Em 2024, houve a aprovação do aumento de capital do Banco Master de Investimento S.A. por meio da incorporação das ações da Master Corretora.

**A DIRETORIA**  
**Angelo Antonio Ribeiro da Silva**  
Contador - CRC-RJ-081.990/O-2



KPMG Auditores Independentes Ltda.

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

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

Telefone 55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

# Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

**Aos Acionistas e Administradores da**

**Master S.A. Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários**

*São Paulo - SP*

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Master S.A. Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários (“Master 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 o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Master S.A. Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários 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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação a Master 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 Master 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, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

### Responsabilidade da administração pelas demonstrações financeiras

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

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

### Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Master 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 Master 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 Master 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.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 28 de março de 2024

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP027685/O-6 'F' SP

Fernando Antonio Rodrigues Alfredo  
Contador CRC 1SP252419/O-0

MASTER S.A. CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS  
BALANÇO PATRIMONIAL



Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais - R\$)

<b>ATIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>	4.	<b>2.398</b>	<b>3.184</b>
<b>INSTRUMENTOS FINANCEIROS</b>		<b>3.239</b>	<b>12.064</b>
Aplicações interfinanceiras de liquidez	5.	3.239	12.000
Relações interdependências		-	64
<b>OUTROS CRÉDITOS</b>		<b>25.100</b>	<b>29.230</b>
Negociação e intermediação de valores	6.	17.839	24.231
Adiantamentos e antecipações salariais		94	103
Adiantamentos para pagamento por nossa conta		72	45
Devedores por depósitos em garantia	8.c	5.071	4.851
Rendas a receber	9.	2.024	-
<b>ATIVOS FISCAIS</b>	7. a	<b>13.838</b>	<b>13.773</b>
Ativos fiscais correntes		151	187
Ativos fiscais diferidos		13.687	13.586
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>44.575</b>	<b>58.251</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>OUTRAS PASSIVOS</b>		<b>7.752</b>	<b>18.492</b>
Negociação e intermediação de valores	6.	6.454	17.730
Outros		1.298	762
<b>PASIVOS FISCAIS</b>	7. b	<b>3.444</b>	<b>6.731</b>
Passivos fiscais correntes		3.444	6.731
<b>PROVISÕES PARA PASSIVOS CONTINGENTES</b>	8. c	<b>1.538</b>	<b>1.180</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	10.	<b>31.841</b>	<b>31.848</b>
Capital social		43.588	43.588
Reservas de capital		66	66
Prejuízos acumulados		(11.813)	(11.806)
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>44.575</b>	<b>58.251</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**MASTER S.A. CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**  
**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**



Períodos findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais - R\$)

	Nota	2º semestre	2023	2022
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>		<b>585</b>	<b>1.353</b>	<b>363</b>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	11.	585	1.353	363
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>		<b>585</b>	<b>1.353</b>	<b>363</b>
<b>RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS</b>		<b>2.719</b>	<b>(1.387)</b>	<b>10.517</b>
Receitas de prestação de serviços	12.	16.673	27.560	36.131
Despesas de pessoal	13.	(6.380)	(12.667)	(9.716)
Despesas administrativas	14.	(9.239)	(16.383)	(14.247)
Despesas tributárias	15.	(1.806)	(3.577)	(7.531)
Outras receitas operacionais	16.	3.709	5.911	8.187
Outras despesas operacionais	16.	(238)	(2.231)	(2.307)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>3.304</b>	<b>(34)</b>	<b>10.880</b>
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS</b>		<b>3.304</b>	<b>(34)</b>	<b>10.880</b>
<b>PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>				
<b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>	17.	<b>(1.304)</b>	<b>27</b>	<b>(3.624)</b>
Provisão para imposto de renda		(37)	(37)	(832)
Provisão para contribuição social		(37)	(37)	(536)
Imposto de renda diferido		(769)	63	(1.410)
Contribuição social diferida		(461)	38	(846)
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>		<b>2.000</b>	<b>(7)</b>	<b>7.256</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

MASTER S.A. CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS  
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE



Períodos findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais - R\$)

	2° semestre	30/06/2023	30/06/2022
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	<b>2.000</b>	<b>(7)</b>	<b>7.256</b>
<b>ITENS QUE PODEM SER SUBSEQUENTEMENTE RECLASSIFICADOS PARA O RESULTADO</b>			
Outros resultados abrangentes no período	-	-	-
<b>RESULTADO ABRANGENTE</b>	<b>2.000</b>	<b>(7)</b>	<b>7.256</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

MASTER S.A. CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Períodos findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Elaborada pelo método indireto

(Em milhares de reais - R\$)



	2º semestre	2023	2022
<b>FLUXO DE CAIXA PROVENIENTE DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>			
<b>Resultado líquido</b>	<b>2.000</b>	<b>(7)</b>	<b>7.256</b>
<b>Ajustes ao resultado antes dos tributos e participações</b>	<b>1.263</b>	<b>257</b>	<b>(1.914)</b>
Constituição / (reversão) da provisão para contingências cíveis e trabalhistas	33	358	(4.192)
Impostos diferidos	1.230	(101)	2.256
Ajuste a valor de mercado de títulos e valores mobiliários	-	-	22
<b>Variações de ativos e passivos</b>	<b>(9.795)</b>	<b>(9.797)</b>	<b>9.694</b>
Instrumentos financeiros - ativo	125	64	10.340
Ativos fiscais	76	36	10
Negociação e intermediação de valores - ativo	384	6.392	(19.745)
Outros créditos	(1.266)	(2.262)	(1.685)
Passivos fiscais	(1.366)	(3.287)	6.351
Negociação e intermediação de valores - passivo	(8.034)	(11.276)	14.195
Outros passivos	286	536	228
<b>Caixa líquido (aplicado em) proveniente das atividades operacionais</b>	<b>(6.532)</b>	<b>(9.547)</b>	<b>15.036</b>
<b>VARIAÇÃO LÍQUIDA EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>(6.532)</b>	<b>(9.547)</b>	<b>15.036</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	12.169	15.184	148
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	5.637	5.637	15.184

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

MASTER S.A. CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS  
DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO



Períodos findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais - R\$)

	Capital social	Reservas de capital	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	43.588	66	(19.062)	24.592
Resultado líquido	-	-	7.256	7.256
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>43.588</b>	<b>66</b>	<b>(11.806)</b>	<b>31.848</b>
Saldos em 31 de dezembro de 2022	43.588	66	(11.806)	31.848
Resultado líquido	-	-	(7)	(7)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>43.588</b>	<b>66</b>	<b>(11.813)</b>	<b>31.841</b>
Saldos em 30 de junho de 2023	43.588	66	(13.813)	29.841
Resultado líquido	-	-	2.000	2.000
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>43.588</b>	<b>66</b>	<b>(11.813)</b>	<b>31.841</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## 1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Master S/A Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários ("Master Corretora") é uma empresa de capital fechado que desenvolve a atividade de corretora de câmbio e títulos e valores mobiliários. Constituída na forma de sociedade anônima fechada, e está localizada na Pr. Botafogo, 228, Botafogo, Rio de Janeiro - RJ. As atividades são conduzidas no contexto das empresas integrantes do Grupo Master, atuando no mercado de forma integrada. A Master Corretora tem como controlador o Banco Master S.A.

## 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras da Master Corretora são de responsabilidade da Administração. Foram preparadas com base no pressuposto de continuidade de suas operações e com observância das práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Bacen, advindas da Resolução CMN nº 4.818/20, e em consonância com as diretrizes contábeis estabelecidas pela lei das sociedades por ações, com observância das normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

A autorização para a conclusão destas demonstrações financeiras foi dada pela Diretoria da Corretora em 28 de março de 2024.

## 3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As principais práticas contábeis utilizadas são as seguintes:

### a) Moeda funcional e de apresentação

As Demonstrações Financeiras estão apresentadas em reais, que é a moeda funcional da Corretora.

### b) Apuração do resultado

As receitas e despesas são apropriadas pelo regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrem, sempre simultaneamente quando se correlacionam, independentemente de seu recebimento ou pagamento.

As receitas e despesas de natureza financeira são apropriadas observando-se o critério *pro rata temporis*, substancialmente com base no método exponencial.

As operações com taxas pós-fixadas ou indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até as datas dos balanços.

### c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional, moeda estrangeira e aplicações interfinanceiras de liquidez cujo vencimento das operações na data da efetiva da aplicação seja igual ou inferior a 90 dias e apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, que são utilizados pela Master Corretora para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

### d) Títulos e valores mobiliários

De acordo com a Circular nº 3.068/01, os títulos e valores mobiliários da Master Corretora são classificados nas categorias "títulos para negociação", "títulos disponíveis para venda" e "títulos mantidos até o vencimento".

Negociação: são os títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. Esses títulos apresentam seu valor de custo atualizado pelos rendimentos incorridos até as datas dos balanços e ajustado pelo valor de mercado, sendo esses ajustes registrados à adequada conta de receita ou despesa no resultado do período. Tais títulos são considerados no circulante independente do prazo de vencimento do título.

Disponíveis para venda: classificam-se nesta categoria aqueles títulos e valores mobiliários que podem ser negociados, porém não são adquiridos com o propósito de serem frequentemente negociados ou de serem mantidos até o seu vencimento. Os rendimentos intrínsecos ("accrual") são reconhecidos na demonstração de resultado e as variações no valor de mercado ainda não realizados em contrapartida a conta destacada do patrimônio líquido, líquido dos efeitos tributários; e

Mantidos até o vencimento: nesta categoria são classificados aqueles títulos e valores mobiliários para os quais a instituição tem a intenção e capacidade financeira de mantê-los em carteira até seu vencimento. São contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos. A reavaliação quanto à classificação dos títulos e valores mobiliários é efetuada por ocasião da elaboração dos balanços semestrais, levando em conta a intenção e a capacidade financeira, observado os procedimentos estabelecidos pela Circular nº 3.068/01.

### e) Mensuração do valor justo

A metodologia aplicada para mensuração do valor justo (valor provável de realização) dos títulos e valores mobiliários é baseada no cenário econômico e nos modelos de precificação desenvolvidos pela diretoria, que incluem a captura de preços médios praticados no mercado, aplicáveis para a data base do balanço. Assim, quando da efetiva liquidação financeira destes itens, os resultados poderão vir a ser diferentes dos estimados. De acordo com a Circular nº 3.082/02 e regulamentações posteriores, os instrumentos financeiros derivativos devem ser classificados na data de sua aquisição de acordo com a intenção da diretoria para fins ou não de proteção (hedge) e ajustados pelo valor de mercado com as valorizações e desvalorizações reconhecidas diretamente no resultado do período.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou passivo, estes são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.

Nível 2: *inputs*, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).

Nível 3: *inputs*, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

### f) Outros ativos

São demonstrados pelos valores de custo, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidos, deduzidos das correspondentes provisões para perdas ou ajustes ao valor de realização.

### g) Outros passivos

São demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias ou cambiais incorridos até as datas dos balanços.

### h) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes e obrigações legais são efetuados de acordo com a Resolução do CMN nº 3.823/09, que aprovou o Pronunciamento Contábil (CPC 25) e a Carta Circular nº 3.429/10, da seguinte forma:

**Ativos contingentes** - não são reconhecidos, exceto quando da existência de evidências que assegurem elevado grau de confiabilidade de realização, usualmente representado pelo trânsito em julgado da ação e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro exigível.

**Contingências passivas** - são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da diretoria, 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, enquanto aqueles classificados como perda remota não requerem provisão ou divulgação. Causas classificadas como perda possível são apenas divulgadas.

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado)

**Obrigações legais (fiscais e previdenciárias)** - referem-se às demandas judiciais, onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de tributos e contribuições. O montante discutido é quantificado, integralmente provisionado e atualizado mensalmente.

**i) Provisão para imposto de renda e contribuição social**

As provisões para imposto de renda e contribuição social são constituídas às alíquotas vigentes, sendo: imposto de renda - 15%, acrescidos de adicional de 10% para o lucro tributável excedente a R\$240 (no exercício), e contribuição social - 15%.

Adicionalmente, são constituídos créditos tributários sobre as diferenças temporárias, no pressuposto de geração de lucros tributáveis futuros suficientes para a compensação desses créditos.

**j) Uso de estimativas**

A preparação das demonstrações financeiras requer que a Administração efetue estimativas e adote premissas, no seu melhor julgamento, que afetam os montantes apresentados de certos ativos, passivos, receitas e despesas e outras transações, tais como valor de mercado de ativos; determinação de prazo para realização dos créditos tributários; constituição e reversão de provisões para passivos contingentes, entre outras. Os valores reais podem diferir dessas estimativas.

**k) Resultados não recorrentes**

A Resolução BCB nº 2/20, em seu artigo 34º, passou a determinar a divulgação de forma segregada dos resultados recorrentes e não recorrentes. De acordo com os critérios internos de avaliação, define-se como resultado não corrente do período, o resultado que esteja relacionado com as atividades atípicas da instituição e não esteja previsto para ocorrer com frequência nos períodos futuros. O resultado recorrente por sua vez corresponde às atividades típicas da instituição e tem previsibilidade de ocorrer com frequência nos períodos futuros. A natureza e o efeito financeiro dos eventos considerados não recorrentes estão apresentados na nota explicativa 20.

**l) Interpretações de normas aplicáveis em períodos futuros****Resolução CMN nº 4.966**

Com vigência prospectiva a partir de 1º de janeiro de 2025, a Resolução CMN nº 4.966/21 altera a classificação, mensuração e divulgação de instrumentos financeiros e contabilidade de *hedge*.

A Corretora elaborou um plano formal, aprovado internamente, com as ações necessárias e detalhadas para adoção da nova norma. O Plano de Implementação foi estruturado com o objetivo de avaliar impactos normativos e de processo, definir aspectos de governança, e identificar aspectos sistêmicos.

A Corretora vem avaliando a aplicação da referida norma e os possíveis impactos decorrentes da adoção estão sendo avaliados e serão concluídos até a data de entrada em vigor da norma.

**4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA**

A Administração da Master Corretora define como "Caixa e equivalentes de caixa" os valores mantidos com a finalidade de atender a compromissos financeiros de curto prazo. As aplicações financeiras possuem características de conversibilidade imediata com o próprio emissor em um montante conhecido de caixa e não estão sujeitas a risco de mudança significativa de valor, sendo registradas pelos valores de custo acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

	2023	2022
<b>Disponibilidades</b>	<b>2.398</b>	<b>3.184</b>
Depósitos bancários	2.016	3.136
Reservas livres	379	45
Moeda estrangeira	3	3
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>	<b>3.239</b>	<b>12.000</b>
Certificado de depósito interbancário	3.239	12.000
<b>Total</b>	<b>5.637</b>	<b>15.184</b>

**5. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ**

Papel/Vencimento	2023		2022	
	Até 3 meses	Total	Até 3 meses	Total
<b>Aplicações em depósitos interfinanceiros</b>				
Certificado de depósito interbancário	3.239	3.239	12.000	12.000
Circulante		3.239		12.000
Não circulante		-		-

As aplicações interfinanceiras de liquidez foram praticadas a uma taxa média de 100% CDI. Os CDIs são emitidos com o Banco Master, portanto possuem liquidez diária e são considerados como caixa e equivalentes de caixa (Nota 4).

**6. NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES**

	Ativo		Passivo	
	2023	2022	2023	2022
Bolsas - Depósitos em garantia	12.615	4.530	-	-
Caixas de registro e liquidação	5.224	6.474	571	17.730
Liquidações pendentes	-	13.227	5.883	-
<b>Total</b>	<b>17.839</b>	<b>24.231</b>	<b>6.454</b>	<b>17.730</b>
Circulante	17.839	24.231	6.454	17.730
Não circulante	-	-	-	-

**7. ATIVOS E PASSIVOS FISCAIS****a) Ativos fiscais**

	2023	2022
<b>Ativos fiscais correntes</b>	<b>151</b>	<b>187</b>
Impostos e contribuições a compensar	151	187
<b>Ativos fiscais diferidos</b>	<b>13.687</b>	<b>13.586</b>
Prejuízo fiscal de imposto de renda e base negativa de contribuição social	13.072	13.114
Provisão para contingências cíveis e trabalhistas	615	472
<b>Total</b>	<b>13.838</b>	<b>13.773</b>
Circulante	1.861	1.246
Não circulante	11.977	12.527

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado)

**b) Passivos fiscais**

	2023	2022
<b>Passivos fiscais correntes</b>	<b>3.444</b>	<b>6.731</b>
Impostos e contribuições sobre lucros	2.153	4.188
Impostos e contribuições a recolher	1.291	2.543
<b>Total</b>	<b>3.444</b>	<b>6.731</b>
Circulante	3.444	6.731
Não circulante	-	-

**c) Movimentação dos ativos fiscais diferidos**

	2023	2022
<b>Ativos fiscais diferidos</b>		
Saldo inicial em 31 de dezembro	13.586	15.841
Constituição	2.339	-
Reversão	(2.238)	(2.255)
Saldo final em 31 de dezembro	13.687	13.586

**d) Previsão de realização dos ativos diferidos**

	2023	
	Ativos diferidos	Valor presente (i)
Até 1 ano	1.710	1.372
De 1 a 2 anos	1.338	961
De 2 a 3 anos	1.610	1.036
De 3 a 4 anos	1.885	1.086
De 4 a 5 anos	2.163	1.117
De 5 a 10 anos	4.981	2.175
<b>Total</b>	<b>13.687</b>	<b>7.747</b>

(i) O valor presente dos créditos tributários foi calculado considerando a taxa do DI em 31/12/2023.

**8. PROVISÕES, ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS****a) Ativos contingentes**

Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, não existiam ativos contingentes.

**b) Obrigações legais - fiscais e previdenciárias**

Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, não existiam obrigações legais.

**c) Contingências classificadas como prováveis são regularmente provisionadas e totalizam:**

	Provisão		Depósitos em garantia	
	2023	2022	2023	2022
Contingências cíveis	-	-	4.299	4.061
Contingências trabalhistas	663	917	592	537
Contingências fiscais	-	263	180	253
Contingências administrativas	875	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.538</b>	<b>1.180</b>	<b>5.071</b>	<b>4.851</b>
Circulante	-	-	-	-
Não circulante	1.538	1.180	5.071	4.851

**d) Movimentação das provisões passivas:**

	2023				2022			
	Trabalhistas	Fiscais	Administrativas	Total	Cíveis	Trabalhistas	Fiscais	Total
Saldo inicial em 31 de dezembro	917	263	-	1.180	4.455	917	-	5.372
Constituições	-	-	875	875	-	-	263	263
Baixas	(254)	(263)	-	(517)	(4.455)	-	-	(4.455)
Saldo final em 31 de dezembro	<b>663</b>	<b>-</b>	<b>875</b>	<b>1.538</b>	<b>-</b>	<b>917</b>	<b>263</b>	<b>1.180</b>

**e) Principais ações e processos cujas perdas foram consideradas como possíveis:**

	2023	2022
Cíveis	17.362	9.348
Fiscais	935	687
<b>Saldo final</b>	<b>18.297</b>	<b>10.035</b>

**9. RENDAS A RECEBER**

	2023
Taxa de administração - carteira administrada	1.135
Taxa de custódia a receber	889
<b>Total</b>	<b>2.024</b>
Circulante	2.024
Não circulante	-

**10. PATRIMÔNIO LÍQUIDO****a) Capital social**

Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022 o capital social subscrito e integralizado é de R\$ 43.588 e está dividido em 1.755.147 ações ordinárias, nominativas, sem valor nominal.

**b) Prejuízos acumulados**

O Estatuto Social da Corretora prevê a deliberação por parte da totalidade dos sócios com relação ao montante a ser distribuído a título de dividendos.

Em 2023 e 2022 a Corretora não pagou dividendos, estando em posição de prejuízo fiscal e contábil, incorrendo em um prejuízo por ação.

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado)

**11. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS****a) Resultado de operações com títulos e valores mobiliários**

	2º semestre	2023	2022
Depósitos interfinanceiros	578	1.151	236
Títulos de renda fixa	3	191	127
Outros	4	11	-
<b>Total</b>	<b>585</b>	<b>1.353</b>	<b>363</b>

**12. RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS**

	2º semestre	2023	2022
Rendas de administração de fundos de investimento	8.527	13.811	7.325
Rendas de serviços de custódia	6.015	11.225	7.350
Rendas de comissões	1.107	1.107	5.985
Rendas de assessoria técnica	-	-	15.048
Outras receitas de prestação de serviços	1.024	1.417	423
<b>Total</b>	<b>16.673</b>	<b>27.560</b>	<b>36.131</b>

**13. DESPESAS DE PESSOAL**

	2º semestre	2023	2022
Despesas de proventos	(3.385)	(6.464)	(5.480)
Despesas de encargos sociais	(1.250)	(2.546)	(1.943)
Honorários da diretoria	(700)	(1.900)	(960)
Despesas de benefícios	(974)	(1.676)	(1.324)
Outras despesas de pessoal	(71)	(81)	(9)
<b>Total</b>	<b>(6.380)</b>	<b>(12.667)</b>	<b>(9.716)</b>

**14. DESPESAS ADMINISTRATIVAS**

	2º semestre	2023	2022
Processamento de dados	(4.241)	(7.774)	(4.222)
Serviço técnico especializados	(3.662)	(5.720)	(5.639)
Serviço de terceiros	(600)	(1.002)	(855)
Viagens	(34)	(516)	(479)
Propaganda e publicidade	(147)	(259)	(1.348)
Outras	(555)	(1.112)	(1.704)
<b>Total</b>	<b>(9.239)</b>	<b>(16.383)</b>	<b>(14.247)</b>

As informações relacionadas aos honorários dos nossos auditores independentes são disponibilizadas no site institucional.

**15. DESPESAS TRIBUTÁRIAS**

	2º semestre	2023	2022
COFINS	(798)	(1.297)	(1.475)
Tributos federais	(300)	(1.105)	(4.039)
ISS	(578)	(964)	(1.778)
PIS	(130)	(211)	(239)
<b>Total</b>	<b>(1.806)</b>	<b>(3.577)</b>	<b>(7.531)</b>

**16. OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS**

	2º semestre	2023	2022
<b>Outras receitas operacionais</b>			
Valorização de ativos depositados em garantias	1.385	1.385	-
Reversão de provisões para contingências	(857)	517	6.005
Comissões	462	462	-
Atualização de depósitos judiciais	(66)	453	1.830
Reembolso de despesa	369	369	-
Outras receitas operacionais <sup>(i)</sup>	2.416	2.725	352
<b>Total</b>	<b>3.709</b>	<b>5.911</b>	<b>8.187</b>

**Outras despesas operacionais**

Provisões para contingências	1.133	(875)	(1.832)
Outras despesas operacionais	(1.371)	(1.356)	(475)
<b>Total</b>	<b>(238)</b>	<b>(2.231)</b>	<b>(2.307)</b>

(i) Em dezembro de 2023 refere-se basicamente a estorno de despesa de exercício anterior.

**17. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**

Reconciliação das despesas de imposto de renda e da contribuição social sobre o resultado:

	2º semestre	2023	2022
<b>Resultado do período antes dos efeitos do IRPJ e de CSLL</b>	<b>3.304</b>	<b>(34)</b>	<b>10.880</b>
Alíquota vigente - IRPJ	25%	25%	25%
Alíquota vigente - CSLL	15%	15%	16%
Expectativa de despesa de IRPJ	(826)	9	(2.720)
Expectativa de despesa de CSLL	(496)	5	(1.741)
<b>Diferenças permanentes</b>	<b>18</b>	<b>13</b>	<b>837</b>
Outros ajustes	18	13	837
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(1.304)</b>	<b>27</b>	<b>(3.624)</b>

**18. TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS**

Partes relacionadas são seus acionistas, empresas a eles ligadas, seus administradores, conselheiros e demais membros do pessoal-chave da diretoria e seus familiares, conforme definições contidas no Pronunciamento Técnico CPC n° 05, aprovado pelo CMN através da Resolução n° 4.636/18, consolidada pela Resolução n° 4.818/20.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a remuneração do pessoal-chave da administração somou R\$ 1.900 (R\$ 960 em 31 de dezembro de 2022). A Master Corretora não remunera seus administradores com benefícios pós-emprego, benefícios de longo prazo e pagamento baseado em ações.

As operações realizadas entre partes relacionadas estão representadas por:

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado)

	Ativos (Passivos)		Receitas (Despesas)		
	2023	2022	2º semestre	2023	2022
<b>Banco Master S.A.</b>	<b>5.242</b>	<b>12.233</b>	<b>578</b>	<b>1.151</b>	<b>236</b>
Disponibilidade	2.003	233	-	-	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez	3.239	12.000	578	1.151	236
<b>Master Patrimonial Ltda.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.000</b>
Receitas de prestação de serviços	-	-	-	-	15.000

## 19. GESTÃO DE RISCOS E DE CAPITAL

### a) Gerenciamento de risco

A Master Corretora calcula os limites operacionais de forma consolidada, tomando por base o Conglomerado Prudencial que tem como instituição líder o Banco Master S.A.

O Conglomerado Prudencial Master está exposto aos riscos de crédito, mercado, liquidez e operacional, os quais são continuamente monitorados e geridos pela área de riscos e pela administração da Instituição líder.

A estrutura de gerenciamento de riscos do Grupo Master está de acordo com as regulamentações no Brasil, e em linha com as melhores práticas de mercado. O controle dos riscos de crédito, mercado, liquidez, operacional e subscrição é realizado de forma centralizada, visando a assegurar que os riscos sejam administrados de acordo com o apetite de risco, as políticas e os procedimentos estabelecidos.

O objetivo do controle centralizado é prover aos administradores e ao comitê executivo, uma visão global das exposições do Conglomerado Master, de forma a otimizar e agilizar as decisões corporativas.

### b) Risco operacional

O Departamento de risco operacional é responsável pela criação e manutenção de um processo de gestão de risco de forma integrada nas empresas pertencentes ao conglomerado prudencial e prevê dentre outras funções, a execução de controles como políticas, processos e treinamento com objetivo de acompanhar riscos associados às empresas do conglomerado. O departamento de risco operacional é estabelecido por uma área independente e atua com objetivo de implementar comitês, processos e assegurar a utilização de controles robustos de acordo com a complexidade de cada departamento. A área de risco operacional possui base de perdas incorridas para identificação de falhas e pontos de vulnerabilidade dessa forma atua em conformidade com a resolução CMN 4.557/17 e suas atualizações.

### c) Risco de crédito

#### Definição

Risco de crédito é a exposição a perdas no caso de inadimplência total ou parcial das contrapartes no cumprimento de suas obrigações financeiras com o Conglomerado Prudencial Master. O gerenciamento de risco de crédito busca fornecer subsídios à definição de estratégias, além do estabelecimento de limites, abrangendo análise de exposições e tendências, bem como a eficácia da política de crédito.

#### Gerenciamento do risco de crédito

##### Atribuições:

- Desenvolver e manter a classificação de risco de crédito do Grupo Master para categorizar as exposições de acordo com o grau de risco de perda financeira enfrentada e focar o gerenciamento nos riscos inerentes. O sistema de classificação de risco é usado para determinar exposições de crédito. A estrutura de classificação de risco atual inclui graus de risco de crédito e a disponibilidade de garantias ou outra ferramenta para mitigar o risco de crédito.
- Oferecer aconselhamento, orientação e técnicas especializadas para promover as melhores práticas, por todo o Grupo Master, no gerenciamento do risco de crédito.

##### Análise e concessão de crédito:

- Avaliar os riscos envolvidos nas operações e a capacidade dos clientes em liquidar suas obrigações nas condições contratadas.
- Formular políticas de crédito em conjunto com todas as unidades do Master, incluindo exigências de garantia, avaliação de crédito, classificação de risco e apresentação de relatórios, procedimentos legais e documentais, assim como cumprimento com exigências normativas e estatutárias.
- Estabelecer a estrutura para aprovação e renovação de linhas de crédito. Os limites são definidos e aprovados pelo Comitê de Crédito.
- Revisar e avaliar o risco de crédito. A área de crédito avalia toda a exposição de crédito em excesso aos limites estabelecidos, antes que as linhas de crédito sejam liberadas para os clientes pela unidade de negócios em questão. As renovações e revisões das linhas de crédito estão sujeitas ao mesmo processo de revisão.
- Limitar concentrações de exposição por contrapartes, áreas geográficas e setores da economia e por faixas de classificação de crédito, liquidez de mercado e país.

### d) Risco de liquidez

#### Definição

O risco de liquidez está associado às obrigações decorrentes dos seus passivos financeiros.

#### Gestão de risco de liquidez

A gestão de liquidez é executada pela área de riscos financeiros de forma independente e visa proteger o Grupo Master de possíveis movimentos de mercado que gerem impactos negativos ao fluxo de liquidez. Nesse sentido, o Grupo Master monitora suas carteiras no que tange aos prazos, volumes e liquidez de seus ativos.

É efetuado um controle diário através de relatórios onde se monitoram os seguintes itens:

- O descasamento de vencimentos entre os fluxos de pagamentos e recebimentos de todo conglomerado;
- Concentração dos depositantes e dos depósitos com liquidez diária.

A Área elabora diariamente o fluxo de caixa sob efeito de cenários de stress com as variáveis de inadimplência de sua carteira ativa e renovação de seu *funding*.

### e) Risco de mercado

#### Definição

Riscos de mercado estão ligados a possíveis perdas monetárias em função de flutuações de variáveis que tenham impacto em preços e taxas de ativos financeiros negociados nos mercados. As oscilações de variáveis financeiras, como preços de insumos e produtos finais, índices de inflação, taxas de juros e taxas de câmbio, geram potencial de perda para praticamente todas as empresas.

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado)

A gestão de riscos de mercado que o conglomerado está exposto é monitorado de forma centralizada pela área de riscos financeiros, que considera a complexidade e a natureza das operações. A área de riscos financeiros atua de forma totalmente independente e é responsável pelos controles dos limites constantes da RAS (Risk Appetite Statement). A área é responsável pela elaboração, revisão e controle dos limites estabelecidos nas políticas, que por sua vez são aprovados pela Diretoria do grupo. O controle de risco de mercado é feito com a elaboração de índices baseados em metodologias técnicas seguindo padrões internacionais de cálculo.

Os riscos de mercado podem ser classificados em diferentes modalidades, como o risco de taxa de juros, risco cambial, risco de preço de *commodities* e preço de ações. As modalidades apresentam volatilidades específicas as quais são determinadas por seus fatores de risco primários, o que associados as exposições assumidas geram potenciais riscos de perdas financeiras. Dentre os processos da gestão de risco de mercado estão as análises de sensibilidade e os testes de estresses. Estes testes indicam qual o potencial de perda em caso de variações no mercado.

## 20. RESULTADOS NÃO RECORRENTES

---

Não há resultados não recorrentes para os períodos apresentados.

## 21. EVENTOS SUBSEQUENTES

---

A incorporação e aumento de capital social foram aprovados pelo Bacen em 15 de fevereiro de 2024. Em 12 de julho de 2023 foi deliberado via assembleia geral extraordinária o aumento de capital do Banco Master de Investimento S.A. no montante de R\$ 29.203 mediante a emissão de 8.180.020 novas ações ordinárias de emissão da Companhia, via incorporação da totalidade das ações de emissão da Master Corretora.