

Demonstrações Financeiras

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

31 de dezembro de 2023
com Relatório do Auditor Independente sobre as demonstrações
financeiras

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023

Índice

Relatório da Administração.....	1
Relatório do Auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	2
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanço patrimonial	5
Demonstração do resultado	6
Demonstração do resultado abrangente	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstração dos fluxos de caixa	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10

Relatório da Administração

Srs. Acionistas:

Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras da UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda., elaboradas na forma das disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

Atuação

A Sociedade presta serviços de gestão de patrimônio a clientes de alta renda e seus veículos de investimento. Para tanto, a Sociedade é administradora de carteiras de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários a atuar sob a categoria “gestor de recursos”, nos termos da Instrução CVM nº 21/21.

Gerenciamento de riscos

A Companhia tem buscado o contínuo aprimoramento na gestão e no controle de riscos, alinhada com a prática global e com os requerimentos locais. A alta Administração tem participação ativa no gerenciamento de riscos através de uma robusta estrutura de comitês e da aprovação de políticas específicas e de limites de exposição aos diversos riscos dentro dos níveis aceitos pela Companhia. Dessa forma, reforça o seu papel dentro da governança corporativa, inclusive na identificação e discussão prévia dos riscos inerentes de novos produtos e serviços.

As descrições dessas estruturas de gerenciamentos estão disponibilizadas no site da Instituição (<https://www.ubs.com/global/pt/legalinfo2/brazil/risk-control.html>).

Aquisição Credit Suisse

Após as discussões iniciadas conjuntamente pelo Departamento Federal Suíço de Finanças, Autoridade de Supervisão do Mercado Financeiro Suíço e o Banco Nacional Suíço, o UBS Group AG e o Credit Suisse Group AG celebraram um acordo de fusão em 19 de março de 2023 que previa a aquisição do Credit Suisse Group AG pelo UBS Group AG.

Em 12 de Junho de 2023 o UBS Group AG completou a aquisição do Credit Suisse Group AG e as subsidiárias do Credit Suisse Group AG se tornaram subsidiárias do UBS Group AG.

Em 07 de Julho de 2023 o Banco Central do Brasil aprovou a alteração no grupo de controle do Credit Suisse no Brasil, para o controlador final UBS Group AG, com sede em Zurique, Suíça.

Continuidade de Negócio

Não temos o conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significantes sobre nossa capacidade de continuar operando.

Agradecimentos

Agradecemos aos nossos clientes, parceiros e colaboradores pelo sucesso alcançado no exercício.

A Administração.

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas da
UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda. (“Empresa”) 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 exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda. em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

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 Empresa, 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 Empresa 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.

Responsabilidades 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 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 Empresa 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 Empresa 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 detecta 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 Empresa.
- 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 Empresa. 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 Empresa 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 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.

São Paulo, 14 de março de 2024.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-034519/O



Emerson Morelli
Contador SP-249401/O

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Balço patrimonial
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

Ativo	Notas	2023	2022
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	1.365	1.732
Instrumentos financeiros	5	81.084	65.203
Rendas a receber	6	44.853	38.674
Impostos a compensar	7	2.992	183
Outros ativos	8	1.607	3.798
Não circulante			
Instrumentos financeiros	5	19.638	55.015
Depósitos judiciais	12	52	13
Impostos a compensar	7	2.802	927
Imobilizado de uso	9	4.590	5.708
Intangível	10	205.367	213.364
Total do Ativo		364.350	384.617
Passivo			
Circulante			
Obrigações por aquisição de bens e direitos	5	19.441	18.175
Outros passivos	11	133.063	133.797
Não circulante			
Obrigações por aquisição de bens e direitos	5	19.638	36.840
Passivos contingentes	12	880	1.631
Patrimônio Líquido	14	191.328	194.174
Capital Social		1.323.550	1.192.782
Outros resultados abrangentes		1	32
Prejuízos acumulados		(1.132.223)	(998.640)
Total do Passivo		364.350	384.617

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto prejuízo líquido por quota)

	Notas	2023	2022
Receitas bruta de prestação de serviços	16	106.644	103.180
Impostos e contribuições sobre serviços	17	(6.861)	(11.348)
Receitas líquidas de serviços		99.783	91.832
Receitas (despesas) operacionais			
Administrativas e gerais			
Pessoal e encargos	18	(149.625)	(146.984)
Processamento de dados		(5.099)	(4.622)
Serviços do sistema financeiro		(59)	(52)
Serviços técnicos especializados	19	(21.640)	(3.358)
Amortização de intangível identificável	10	(7.997)	(9.460)
Depreciação	9	(1.308)	(1.359)
Tributárias		(1.046)	(1.252)
<i>Intercompany</i>	15	(56.795)	(40.833)
Diversas		(7.723)	(7.561)
Outras receitas/(despesas)	20	5.131	2.909
Despesas de provisões		751	(1.340)
Resultado operacional antes do resultado financeiro		(145.627)	(122.080)
Resultado financeiro		12.044	9.966
Resultado antes dos tributos e participações		(133.583)	(112.114)
Prejuízo dos exercícios		(133.583)	(112.114)
Nº de quotas		1.323.549.871	1.192.782.371
Prejuízo por quota		(0,10)	(0,09)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Prejuízo dos exercícios	(133.583)	(112.114)
Outros resultados abrangentes		
Ativos financeiros disponíveis para venda	(47)	(24)
Efeito tributário	16	8
Total do resultado abrangente dos exercícios	<u>(133.614)</u>	<u>(112.130)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

	Nota	Capital Social	Outros resultados abrangentes	Prejuízos acumulados	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021		<u>1.057.782</u>	<u>48</u>	<u>(886.526)</u>	<u>171.304</u>
Aumento de capital	14	135.000	-	-	135.000
Ajustes no valor de mercado - TVM			(16)	-	(16)
Prejuízo do exercício		-	-	(112.114)	(112.114)
Saldo em 31 de dezembro de 2022		<u>1.192.782</u>	<u>32</u>	<u>(998.640)</u>	<u>194.174</u>
Aumento de capital	14	130.768	-	-	130.768
Ajustes no valor de mercado - TVM		-	(31)	-	(31)
Prejuízo do exercício		-	-	(133.583)	(133.583)
Saldo em 31 de dezembro de 2023		<u>1.323.550</u>	<u>1</u>	<u>(1.132.223)</u>	<u>191.328</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

	Notas	2023	2022
Atividades operacionais			
Prejuízo dos exercícios		(133.583)	(112.114)
Ajustes que não afetam o caixa			
Atualização de depósito judicial		(1)	(1)
Provisões para processos trabalhistas	12	(751)	1.340
Provisões/(reversões) para bônus		(1.255)	3.558
Amortização - Intangível identificável	10	7.997	9.460
Depreciações	9	1.308	1.359
Prejuízo ajustado nos exercícios		(126.285)	(96.398)
Variações em ativos e passivos			
Instrumentos financeiros		19.465	7.024
Rendas a receber		(6.179)	(1.222)
Outros ativos		2.191	(2.802)
Impostos a compensar		(4.684)	7.111
Depósitos judiciais		(38)	46
Outros passivos		521	(13.512)
Obrigações por aquisição de bens e direitos		(15.936)	(34.491)
Caixa líquido proveniente nas atividades operacionais		(130.945)	(134.244)
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição e baixa de imobilizado e intangível	9 / 10	(190)	(2.980)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(190)	(2.980)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aumento de capital	14	130.768	135.000
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento		130.768	135.000
Diminuição de caixa e equivalentes de caixa		(367)	(2.224)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício			
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	4	1.365	1.732
Diminuição de caixa e equivalentes de caixa		(367)	(2.224)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda. (“Companhia”) é uma sociedade limitada, com sede em São Paulo - SP, na Av. Faria Lima, nº 4.440, 9º andar/parte, Itaim Bibi, CEP 04538-132 e possui como objetivo social a administração de carteiras de valores mobiliários, a prestação de serviços de consultoria econômica e financeira, representação de outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, em seu nome ou em nome de terceiros, a prestação de serviços de consultoria de negócios no Brasil para avaliação e criação de parcerias estratégicas, avaliação de investimento em valores mobiliários, incluindo a elaboração de recomendações, relatórios de acompanhamento e estudos para divulgação ao público, que auxiliem no processo de tomada de decisão de investimento, participação em outras sociedades, como sócia, quotista ou acionista, seja no Brasil e/ou no exterior, atividade de consultoria de valores mobiliários e realização de quaisquer outras atividades necessárias e relacionadas com a administração de carteiras de valores mobiliários.

A entidade legal foi constituída pelo UBS AG (Suíça) no Brasil com o intuito de implementar o negócio de *Wealth Management* (gestão de grandes fortunas) no país, tendo como estratégia o desenvolvimento orgânico das atividades em conjunto com a exploração eventual de oportunidades de crescimento via aquisições. Em 02 de agosto de 2017 a Companhia adquiriu controle na Consenso Participações, detentora do maior “*family office*” independente do país. A operação foi concretizada, com a aquisição de 185.271.795 ações, que representava 60% do capital social da investida e instrumento para aquisição futura da participação remanescente (opções de compra e venda). Em 06 de novembro de 2020 a opção foi exercida e a Companhia passou a deter 100% do investimento. (Nota 8).

Aquisição Credit Suisse

Após as discussões iniciadas conjuntamente pelo Departamento Federal Suíço de Finanças, Autoridade de Supervisão do Mercado Financeiro Suíço e o Banco Nacional Suíço, o UBS Group AG e o Credit Suisse Group AG celebraram um acordo de fusão em 19 de março de 2023 que previa a aquisição do Credit Suisse Group AG pelo UBS Group AG.

Em 12 de Junho de 2023 o UBS Group AG completou a aquisição do Credit Suisse Group AG e as subsidiárias do Credit Suisse Group AG se tornaram subsidiárias do UBS Group AG.

Em 07 de Julho de 2023 o Banco Central do Brasil aprovou a alteração no grupo de controle do Conglomerado Financeiro Credit Suisse no Brasil, composto por Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A. e de suas controladas Banco Credit Suisse (Brasil) S.A., Credit Suisse (Brasil) S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários e Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora de Valores S.A., para o controlador final UBS Group AG, com sede em Zurique, Suíça.

Ainda, conforme aprovação do Banco Central, serão mantidos segregados o Conglomerado Financeiro Credit Suisse tendo o Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A. como instituição líder, e o Conglomerado Financeiro UBS, tendo o UBS Brasil Banco de Investimento S.A. como instituição líder.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

a) Base de elaboração

As demonstrações financeiras foram elaboradas a partir de diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

O resultado e a posição financeira da Companhia estão expressos em Reais, sendo a moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras.

A diretoria autorizou a emissão das demonstrações financeiras em 14 de março de 2024.

b) Julgamentos e estimativas contábeis significativas

No processo de elaboração das demonstrações financeiras, a Administração exerceu o melhor de seu julgamento e utilizou estimativas para calcular os valores reconhecidos nestas demonstrações:

Continuidade

A Administração avaliou a capacidade da Companhia em continuar operando normalmente, até mesmo considerando a força de balanço do acionista em uma nova necessidade de injeção de capital e está convencida de que possui recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem o conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significantes sobre a sua capacidade de continuar operando e, desta forma, as demonstrações financeiras foram preparadas considerando este princípio.

Valor justo dos instrumentos financeiros

O valor justo de ativos e passivos financeiros contabilizados no balanço patrimonial foi derivado de preços cotados em mercado ativo ou determinados utilizando-se modelos matemáticos para precificação.

Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis

A Companhia revisa periodicamente suas provisões para riscos de passivos contingentes.

Esta revisão utiliza a melhor avaliação e estimativa da Administração, apoiada por parecer de assessores legais, quanto à possibilidade de dispêndio de recursos financeiros e à determinação de seus respectivos montantes.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras--Continuação

c) Pronunciamentos, alterações e interpretações existentes

A administração avaliou as normas e interpretações aplicáveis no exercício, bem como, as normais que ainda não estão em vigor e não identificou impactos relevantes nas demonstrações financeiras da Companhia.

3. Políticas contábeis materiais

a) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional, aplicações no mercado aberto, cujo vencimento das operações na data da efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias e apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, que são utilizados pela Companhia para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

As aplicações no mercado aberto são reconhecidas pelo valor justo na data de aquisição, atualizado pelas rendas auferidas até a data do balanço, deduzidas de perdas por *Impairment*, quando aplicável.

b) Instrumentos financeiros

A Companhia classifica seus ativos financeiros a partir de uma análise das características contratuais dos fluxos de caixa e do modelo de negócios da empresa para a gestão dos ativos. Os ativos financeiros são classificados nas categorias, abaixo relacionadas:

Custo amortizado

São ativos financeiros geridos dentro do modelo de negócios cujo objetivo seja receber os respectivos fluxos de caixa contratuais. Nessa categoria, os fluxos de caixa futuros previstos contratualmente devem constituir-se exclusivamente em pagamentos de principal e juros em datas especificadas.

Valor justo por meio de outros resultados abrangentes

São ativos financeiros geridos dentro do modelo de negócios, cujo objetivo seja gerar retorno tanto pelo recebimento dos fluxos de caixa contratuais quanto pela negociação com transferência substancial de riscos e benefícios.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

3. Políticas contábeis materiais--Continuação

Valor justo por meio do resultado

São ativos financeiros que não se enquadram nas categorias custo amortizado ou valor justo por meio de outros resultados abrangentes ou que são, no reconhecimento inicial, designados de forma irrevogável como valor justo por meio do resultado com o objetivo de eliminar um descasamento contábil, caso fossem mensurados de outra forma.

Metodologia de redução ao valor recuperável

As perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*) dos ativos financeiros, são apuradas com base em um modelo de perdas esperadas.

Hierarquia de valor justo

Valor justo é o valor pelo qual um ativo pode ser vendido, ou um passivo liquidado, entre partes independentes com conhecimento do negócio e interessadas, em condições competitivas e normais de mercado, na data da avaliação.

Os instrumentos financeiros são mensurados segundo a hierarquia de mensuração do valor justo descrita a seguir:

Nível 1: Preços de mercado cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos. Incluem títulos públicos, ações de empresas listadas, posições compradas/vendidas, futuros e cotas de fundos de investimentos com liquidez imediata.

Nível 2: Técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo seja direta ou indiretamente observável. Incluem derivativos de balcão e cotas de fundos de investimentos sem liquidez imediata.

Nível 3: Técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo não esteja disponível.

Em 31 de dezembro 2023 e 2022 a Companhia não possui instrumentos mensurados nos níveis 2 e 3.

c) Outros ativos e passivos

Os demais ativos estão demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias e cambiais e perda por *Impairment*, quando julgada necessária. Os demais passivos estão demonstrados pelos valores

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

3. Políticas contábeis materiais--Continuação

conhecidos e mensuráveis, acrescidos, quando aplicável, dos encargos e das variações monetárias e cambiais incorridos.

d) Redução ao valor recuperável de outros ativos (*impairment*)

Um ativo está desvalorizado quando seu valor contábil excede seu valor recuperável. A Companhia testa, no mínimo anualmente, o valor recuperável dos seus ativos, sendo reconhecidas as eventuais perdas apuradas no resultado do exercício. No exercício não foram constatadas perdas no valor recuperável dos outros ativos.

e) Imobilizado de uso e intangível

Reconhecimento e mensuração

São registrados pelo custo de aquisição menos a depreciação e amortização acumuladas e perdas por *impairment*, quando aplicável. Esse custo inclui as despesas diretamente atribuíveis à aquisição do ativo. Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, no fim de cada exercício.

Depreciação

A depreciação é calculada de forma linear ao longo da vida útil estimada dos ativos segundo parâmetros e taxas estabelecidos pela legislação tributária, como segue:

Instalações.....	10%
Móveis e equipamentos de uso.....	10%
Sistemas de comunicação equipamentos.....	20%
Sistemas de processamento de dados e software.....	20%

Ágio

O ágio surge na aquisição de controladas e representa o excesso de (i) contraprestação recebida; (ii) o valor correspondente à participação dos não controladores; e (iii) o valor justo na data da aquisição de qualquer participação patrimonial anterior adquirida em relação ao valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos. Se o total da contraprestação recebida, a participação não controladora reconhecida e a participação mantida anteriormente mensurada pelo valor justo for menor que o valor justo dos ativos líquidos da controlada adquirida, haverá uma situação de compra vantajosa e a diferença é reconhecida diretamente no resultado.

As revisões de *impairment* do ágio são realizadas anualmente ou com maior frequência se os acontecimentos ou alterações nas circunstâncias indicarem um potencial incapacidade de

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

3. Políticas contábeis materiais--Continuação

recuperação do ativo, sendo nessa circunstância, reconhecida as eventuais perdas apuradas no resultado do exercício.

f) Impostos e contribuições

Tributos correntes

Imposto de renda e contribuição social: A provisão para o imposto de renda foi constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10% sobre os lucros que excederem R\$ 240 no ano. A provisão para contribuição social é calculada à alíquota de 9%, após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal.

Contribuição ao Programa de Integração Social (PIS) e Contribuição Social para Financiamento da Seguridade (COFINS): São calculados sobre as receitas da Companhia, excluindo as deduções permitidas pela legislação em vigor, às alíquotas de 1,65% e 7,6%, respectivamente.

Imposto Sobre Serviços (ISS): são calculados com base nas receitas sobre prestação de serviços à alíquota de 2% a 5%.

g) Combinação de negócios

Combinações de negócios são contabilizadas utilizando o método de aquisição. O custo de uma aquisição é mensurado pela soma da contraprestação transferida, que é avaliada com base no valor justo na data de aquisição, e o valor de qualquer participação de não controladores na adquirida. Para cada combinação de negócio, a adquirente deve mensurar a participação de não controladores na adquirida pelo valor justo ou com base na sua participação nos ativos líquidos identificados na adquirida. Custos diretamente atribuíveis à aquisição devem ser contabilizados como despesa quando incorridos.

Qualquer contraprestação contingente a ser transferida pela adquirente será reconhecida a valor justo na data de aquisição. Alterações subsequentes no valor justo da contraprestação contingente considerada como um ativo ou como um passivo deverão ser reconhecidas na demonstração do resultado.

Inicialmente, o ágio é mensurado como sendo o excedente da contraprestação transferida em relação aos ativos líquidos adquiridos (ativos identificáveis adquiridos, líquidos e os passivos assumidos).

Após o reconhecimento inicial, o ágio é mensurado pelo custo, deduzido de quaisquer perdas acumuladas do valor recuperável.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

3. Políticas contábeis materiais--Continuação

h) Receitas e despesas

As receitas e despesas são registradas de acordo com o regime de competência, observando o critério *pro rata die*. As operações de natureza financeira são atualizadas pelo método exponencial.

Receita de prestação de serviços - A receita de prestação de serviços é reconhecida quando a Companhia fornece ou disponibiliza os serviços aos clientes, por um montante que reflete a contraprestação que a Companhia espera receber em troca desses serviços. Um modelo de cinco etapas é aplicado para reconhecimento das receitas: i) identificação do contrato com um cliente; ii) identificação das obrigações de desempenho do contrato; iii) determinação do preço da transação; iv) alocação do preço da transação às obrigações de desempenho no contrato; e v) reconhecimento da receita quando as obrigações de desempenho são satisfeitas.

i) Prejuízo por quota

A Companhia apresenta informações sobre o resultado por quota dividindo-se o lucro/prejuízo atribuível pela quantidade de quotas.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Disponibilidades		
Caixa	1	1
Depósitos bancários	<u>1.364</u>	<u>1.731</u>
	<u>1.365</u>	<u>1.732</u>

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

5. Instrumentos financeiros

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, os instrumentos financeiros estão representados por:

	Vencimento	2023		2022	
		Custo	Valor justo - Nível 1	Custo	Valor justo - Nível 1
Circulante					
Carteira própria:					
Letras Financeiras do Tesouro (1)	Até 365 dias	6.764	6.764	391	391
Letras Financeiras do Tesouro (1)	+ 365 dias	54.878	54.879	64.764	64.812
Vinculados à prestação de garantia:					
Certificado de Depósito Bancário (2) Nota (10)	Até 365 dias	19.441	19.441	18.175	18.175
Não circulante					
Vinculados à prestação de garantia:					
Certificado de Depósito Bancário (2) Nota (10)	+ de 365 dias	19.638	19.638	36.840	36.840
		<u>100.721</u>	<u>100.722</u>	<u>120.170</u>	<u>120.218</u>

(1) Os instrumentos financeiros são apresentados no ativo circulante em virtude de a Companhia utilizá-los na sua gestão de caixa.

(2) Trata-se de instrumentos financeiros de uso restrito conforme nota explicativa 10.

Os títulos públicos foram ajustados a valor de mercado, sendo efetuada a comparação com as taxas divulgadas pela ANBIMA (Nível 1), em contrapartida à conta de ajuste de valor patrimonial, no patrimônio líquido, líquida dos efeitos tributários, perfazendo o montante de R\$ 1 (R\$ 32 em 2022).

Os títulos públicos são custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC e os privados na Brasil, Bolsa e Balcão (B3).

Não havia operações com instrumentos financeiros derivativos em 31 de dezembro de 2023 e 2022.

No exercício não houve reclassificação entre categorias de instrumentos financeiros.

6. Rendas a receber

	2023	2022
Ativo circulante		
Taxa de administração	41.329	35.083
Taxa de gestão –	3.524	3.591
	<u>44.853</u>	<u>38.674</u>

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

7. Impostos a compensar

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ativo circulante		
Antecipações de Imposto de renda da pessoa jurídica	467	134
Antecipações de contribuição social sobre o lucro líquido	55	49
PIS recolhido a maior	498	-
COFINS recolhido a maior	1.972	-
Ativo não circulante		
Outros impostos a compensar	<u>2.802</u>	<u>927</u>
	<u>5.794</u>	<u>1.110</u>

8. Outros ativos

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ativo circulante		
Antecipações salariais	140	147
Valores a receber de sociedades ligadas (nota 15)	1.452	3.565
Devedores diversos - país	-	1
Despesas antecipadas	<u>15</u>	<u>85</u>
	<u>1.607</u>	<u>3.798</u>

9. Imobilizado de uso

	<u>Instalações</u>	<u>Móveis e equipamentos</u>	<u>Outros equipamentos</u>	<u>Equipamentos de processamento de dados</u>	<u>Direito de uso de bem</u>	<u>Total</u>
Saldos em 31/12/2022	2.959	444	11	88	2.206	5.708
Aquisições	214	13	-	-	-	227
Baixas	-	-	-	-	(37)	(37)
Depreciações	(490)	(111)	(3)	(67)	(637)	(1.308)
Saldos em 31/12/2023	<u>2.683</u>	<u>346</u>	<u>8</u>	<u>21</u>	<u>1.532</u>	<u>4.590</u>
Custo	5.448	1.546	35	2.646	3.209	12.884
Depreciação acumulada	(2.765)	(1.200)	(27)	(2.625)	(1.677)	(8.294)

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

10. Intangível

	<u>Lista de clientes</u>	<u>Marca</u>	<u>Goodwill</u>	<u>Total</u>
Saldos em 31/12/2022	137.952	333	75.079	213.364
Amortização	(7.664)	(333)	-	(7.997)
Saldos em 31/12/2023	<u>130.288</u>	<u>-</u>	<u>75.079</u>	<u>205.367</u>
Custo	168.292	6.040	75.079	249.411
Amortização acumulada	(38.004)	(6.040)	-	(44.044)

Conforme mencionado na nota 1, em 6 novembro de 2020 foi exercido o instrumento para aquisição da participação de minoritários (40%). Parte do valor foi depositado em uma conta Escrow, que serão deliberados de acordo com as cláusulas contratuais previamente estabelecidas. O valor depositado encontra-se aplicado em instrumentos financeiros classificados no nível 1, conforme nota 5 (R\$ 39.079 e R\$ 55.015 em dezembro de 2023 e 2022 respectivamente).

Com a transferência de propriedade da parcela remanescente do investimento, o valor registrado na rubrica dentro do grupo intangível de "Outros Investimentos" no momento da combinação de negócios foi desmembrado em ágio e mais valias, conforme estipulado no PPA da transação.

Os valores da transação e seu ágio de mais valia representam:

Preço de compra	258.740
Investimento futuro em controlada	
(-) Valor patrimonial da investida	(3.605)
(-) Ativos identificáveis	
Carteira de clientes - Amortizável em 23 anos e 5 meses	(168.292)
Marca - Amortizável em 2 anos e 5 meses	(6.040)
Software - Amortizável em 4 anos e 5 meses	(1.911)
Não competição Sênior - Amortizável em 5 anos	(3.608)
Não competição Júnior - Amortizável em 2 anos	(205)
(=) Goodwill	<u>75.079</u>

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

11. Outros passivos

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Circulante		
Fiscais e previdenciárias		
Impostos e contribuições a recolher	34.413	36.086
Impostos e contribuições diferidos	-	16
Diversas		
Provisão de pagamentos a efetuar		
Despesas de pessoal	83.241	83.481
Outras despesas administrativas	-	128
Valores a pagar a sociedades ligadas (Nota 15)	13.399	11.069
Contas a pagar - despesas administrativas	2.010	3.017
	<u>133.063</u>	<u>133.797</u>

12. Depósitos judiciais e passivos contingentes

A Companhia encontra-se envolvida em ações judiciais decorrentes do curso normal de suas atividades.

O saldo das provisões constituídas e a movimentação no exercício foram:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adições/baixas à provisão</u>	<u>Atualização monetária</u>	<u>Saldo final 31/12/2023</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
	<u>31/12/2022</u>	<u>à provisão</u>	<u>monetária</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>Depósito judicial (ativo)</u>	<u>Depósito judicial (ativo)</u>
Trabalhista	1.631	(751)	-	880	52	13
Total	1.631	(751)	-	880	52	13

Trata-se de discussão trabalhista decorrente do curso regular das operações, em que se discute o cálculo de verbas rescisórias. Atualmente, o processo encontra-se em fase recursal.

Perdas possíveis:

Em 31 de dezembro de 2023 a Companhia estava envolvida em uma ação tributária no valor de R\$ 606 (R\$ 606 em 2022), e uma ação trabalhista no valor de R\$1.327, classificada pela administração e seus assessores jurídicos, como perda possível.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

13. Imposto de renda e contribuição social

a) A conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social é a seguinte:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Correntes		
Resultado Líquido Antes de Imposto de Renda e Contribuição Social	(133.583)	(112.114)
Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às alíquotas vigentes	45.442	38.143
Não tributável/não dedutível:		
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	(50.858)	(44.458)
Despesas Indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis	5.416	6.315
Despesa com Imposto de Renda e Contribuição Social	-	-

b) Créditos tributários

O total dos créditos tributários não registrados em 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 369.754 (R\$ 350.783 em 2022), o qual corresponde a R\$ 327.640 (R\$ 276.672 em 2022) relativo a prejuízo fiscal e base negativa de CSLL e R\$ 42.114 (R\$ 74.111 em 2022) relativo a outras diferenças temporárias e créditos fiscais.

14. Patrimônio líquido

Capital social

Em 31 de dezembro de 2023 o capital social de R\$ 1.323.550 (R\$ 1.192.782 em 2022) está representado por 1.323.549.871 (1.192.782.371 em 2022) quotas, subscritas por quotista domiciliada no exterior.

De acordo com 62ª alteração contratual realizada em 17 de fevereiro de 2023, foi aprovado o aumento de capital da Sociedade no montante de R\$ 130.768, mediante emissão de 130.767.500 quotas, integralizados pela única sócia UBS AG.

De acordo com 60ª alteração contratual realizada em 03 de fevereiro de 2022, foi aprovado o aumento de capital da Sociedade no montante de R\$ 135.000, mediante emissão de 135.000.000 quotas, integralizados pela única sócia UBS AG.

15. Partes relacionadas

As transações com partes relacionadas foram efetuadas em condições de mercado, no tocante a encargos e prazos, e são compostas por:

a) Os saldos das operações ativas, passivas, de receitas e despesas envolvendo partes relacionadas são os seguintes:

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

15. Partes relacionadas--Continuação

	Ativo (passivo)		Receita (despesa)	
	2023	2022	2023	2022
Valores a receber de sociedades ligadas:				
UBS Brasil Corretora de Câmbio, Títulos e Valores mobiliários S.A. (1)	817	37	2.094	2.492
UBS BB Serviços de Assessoria Financeira e Participações S.A. (1)	-	-	23	4.075
UBS AG Stamford (2)	635	3.528	-	-
Valores a pagar a sociedades ligadas:				
UBS Brasil Corretora de Câmbio, Títulos e Valores mobiliários S.A. (1)	(249)	(147)	(3.713)	(2.700)
UBS BB Serviços de Assessoria Financeira e Participações S.A. (1)	(13.046)	(8.993)	(52.400)	(42.508)
UBS Brasil Banco de Investimento S.A. (1)	(104)	(102)	(1.246)	(1.278)
UBS AG Stamford (2)	-	(1.827)	(1.553)	(914)

- (1) Montante referente a reembolsos de despesas administrativas/operacionais conforme contrato de rateio entre as empresas do Grupo UBS Brasil.
(2) Reembolso de despesas entre entidades Ligadas (UBS AG)

b) Remuneração de pessoal-chave da Administração

Anualmente, quando da realização da Assembleia Geral Ordinária, é fixado o montante global anual de remuneração dos administradores, conforme determina o Estatuto Social da Companhia.

As pessoas chave da Administração foram remuneradas, como segue:

	2023	2022
Remuneração fixa	10.437	3.822
Bônus	21.620	4.425
Encargos sociais	11.746	2.934
Total	43.803	11.181

16. Receitas de prestação de serviços

	2023	2022
Gestão de patrimônio	2.365	1.842
Gestão / rebate de fundos	42.861	45.742
Taxa de administração de carteiras	61.418	55.596
Total	106.644	103.180

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

17. Impostos e contribuições sobre serviços

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Despesas de contribuição social – COFINS	3.802	7.647
Despesas de contribuição - PIS	796	1.631
Despesas de tributos municipais – ISS	<u>2.263</u>	<u>2.070</u>
Total	<u><u>6.861</u></u>	<u><u>11.348</u></u>

18. Pessoal e encargos

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Despesa de pessoal - benefícios	8.732	7.695
Despesa de pessoal - encargos sociais	24.277	22.432
Despesa de pessoal - proventos	60.103	55.167
Despesa de pessoal - proventos - bônus	55.414	60.839
Despesa de pessoal - treinamento	309	177
Despesa de remuneração de estagiários	<u>790</u>	<u>674</u>
Total	<u><u>149.625</u></u>	<u><u>146.984</u></u>

19. Serviços técnicos especializados

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Serviços técnicos especializados e de terceiros	21.640	3.358

No exercício findo em dezembro de 2023, houve um aumento significativo com serviços técnicos especializados, decorrente, principalmente, da integração da incorporação do Credit Suisse para o Group AG.

20. Outras receitas/(despesas)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Variações monetárias e cambiais ativas	5.450	5.067
Demais receitas	493	1.131
Variações monetárias e cambiais passivas	(747)	(2.972)
Outras despesas	<u>(65)</u>	<u>(317)</u>
Total	<u><u>5.131</u></u>	<u><u>2.909</u></u>

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

21. Benefícios a empregados

i) Remuneração variável por desempenho

A Companhia adota o programa de remuneração global do grupo UBS, e como parte deste programa, os funcionários são elegíveis ao recebimento anual de uma remuneração variável, além do seu salário fixo e demais benefícios. O programa estabelece critérios para pagamento desta remuneração por meio de 3 instrumentos, que possuem critérios de vencimento diferentes. Os instrumentos utilizados são:

- Crédito em conta, através de folha de pagamento; em espécie.
- Ações do grupo UBS AG (*Equity Ownership Plan – EOP*), negociadas na bolsa de Zurich ou Nova Iorque. Estas ações não são títulos patrimoniais da Corretora, dessa forma, o passivo incorrido é mensurado por meio de seu valor justo na data de aquisição e reavaliado ao término de cada período de reporte e na data de liquidação, sendo que qualquer mudança deve ser reconhecida no resultado do exercício.
- Título de renda fixa do grupo UBS AG (*Deferred Cash Compensation Plan - DCCP*), emitido por esta entidade e, portanto, não se trata de um título patrimonial da Corretora, portanto o passivo incorrido é mensurado por meio de seu valor justo e reavaliado ao término de cada período de reporte e na data de liquidação, sendo que qualquer mudança deve ser reconhecida no resultado do exercício.

A alocação do valor atribuído a cada funcionário dentre estes instrumentos é definida de acordo com os valores envolvidos, sendo que a utilização de outros instrumentos diferentes do crédito em conta, via folha de pagamento e de dinheiro à vista, só impacta funcionários que possuem remuneração acima de determinado montante.

Em 31 de dezembro de 2023 a provisão representa R\$ 102.199 (R\$ 103.454 em 2022), que contempla parcialmente a conta “Provisão de pagamentos a efetuar – Despesas de pessoal”.

ii) Previdência complementar

A Companhia concede benefício aos seus funcionários que aderiram ao plano de previdência complementar de contribuição definida. A despesa com a contribuição fixa e variável efetuada pela Companhia no exercício foi de R\$ 1.861 (R\$ 1.588 em 2022) e estão apresentadas em despesas de pessoal. O plano de previdência foi administrado pela Mapfre Seguros S.A até Setembro de 2023, e a partir de Outubro de 2023 foi migrado de forma total para o plano empresarial da Brasilprev Seguros e Previdência S/A.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

22. Gerenciamento de riscos

A Companhia tem buscado o contínuo aprimoramento na gestão e no controle de riscos, alinhado com a prática global e com os requerimentos locais. A Alta Administração tem participação ativa no gerenciamento de riscos através de uma robusta estrutura de comitês e da aprovação de políticas específicas e de limites de exposição aos diversos riscos dentro dos níveis aceitos pelo grupo. Dessa forma, reforça o seu papel dentro da governança corporativa, inclusive na identificação e discussão prévia dos riscos inerentes de novos produtos e serviços.

As atividades de controle de riscos são executadas por áreas específicas e independentes, sob a coordenação do Diretor de Riscos, e segregadas das áreas de negócio e de Auditoria Interna. Há áreas específicas para o controle de cada disciplina de risco (mercado, crédito e liquidez e demais riscos relevantes não cobertos na apuração do montante dos ativos ponderados pelo risco). Todos os riscos são discutidos em comitês e fóruns de discussão específicos e a sua integração bem como o controle e a mitigação dos efeitos adversos resultantes das suas interações são materializados através dos relatórios de monitoramento, do Comitê de Controle de Riscos, no qual são abordados todos os tópicos relevantes dos comitês específicos.

Risco de crédito

Risco de crédito é a possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pela contraparte de suas obrigações contratuais com a Companhia.

A definição de risco de crédito inclui, entre outras coisas:

- Risco de contraparte: é a possibilidade de não cumprimento de obrigações relacionadas à liquidação de operações com ativos financeiros, incluindo instrumentos financeiros derivativos.
- Risco país e de transferência: é a possibilidade de perdas relacionadas ao não cumprimento de obrigações associadas a contraparte ou instrumento mitigador localizados fora do País, incluindo o risco soberano, em que a exposição é assumida perante governo central de jurisdição estrangeira.
- Risco de emissor: potencial perda que pode ocorrer em um título de crédito negociável em função da deterioração creditícia do emissor do título.

A Companhia usa uma abordagem, alinhada às políticas corporativas e atendendo à regulamentação local, de segmentação onde exposições são gerenciadas a partir de grupos definidos por parâmetros de risco semelhantes e por tamanho de exposição onde cada cliente possui um limite operacional definido no momento de sua admissão e revistos periodicamente ou tempestivamente em caso de inadequação ou desenquadramento.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

22. Gerenciamento de riscos--Continuação

Risco de Liquidez

O risco de liquidez é a possibilidade de a instituição não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras.

A Companhia possui estrutura de Governança robusta, com acompanhamento periódico via Comitê de Gestão de ativos e passivos (Alco – Asset and Liabilities Committee), com participação dos membros da Alta Administração, dos indicadores de liquidez, limite mínimo de caixa, monitoramento das linhas de crédito com instituições financeiras em caso de necessidades de utilização de colchão de liquidez, projeções de necessidade de caixa, no gerenciamento dos estoques de ativos de alta liquidez e simulações de cenários adversos.

Risco de Mercado

É a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado das posições detidas pela Companhia, bem como das suas margens financeiras, incluindo os riscos das operações sujeitas à (i) variação cambial, (ii) taxas de juros, (iii) dos preços de ações e (iv) dos preços de mercadorias.

O controle de risco de mercado é realizado pela aplicação dos procedimentos instituídos em políticas corporativas e atendendo à regulamentação local. O caixa da Companhia é investido em baixa exposição ao Risco de Mercado.

A área de Riscos monitora diariamente o risco de mercado, acompanhando através de ferramenta especializada (sistema Mitra, desenvolvido pela empresa Luz Soluções Financeiras) e de relatórios gerenciais:

- Metodologias aplicadas na gestão de risco de mercado e tesouraria

Delta Economic Value of Equity (Δ EVE)

O Delta *Economic Value of Equity* (Δ EVE) é uma medida que representa o efeito de choques paralelos de -100 bps na curva de deságio dos instrumentos em que estão alocados os ativos e passivos da Companhia.

A seguir, o impacto no resultado ou na avaliação do valor da Companhia em decorrência dos choques estabelecidos para dez/23.

Métricas de Risco	Valor (R\$ mil)
Δ EVE	(2.010)

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

23. Eventos subsequentes

De forma a garantir o desenvolvimento dos negócios, a UBS AG realizou aporte de capital na companhia em 12 de Janeiro de 2024 no valor de R\$ 72.487.500,00.

Bernardo Rothe
Diretor

Juliana Callá
Contadora CRC 1SP209899/O-7