

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
30 de junho de 2021

Banco Morgan Stanley S.A.
(Conglomerado Prudencial)

Demonstrações Financeiras
consolidadas em 30 de junho de 2021

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras consolidadas	4
Balancos patrimoniais consolidados	9
Demonstrações de resultados consolidados	10
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido consolidados	11
Demonstrações de fluxo de caixa consolidados - Método indireto	12
Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas	13



KPMG Auditores Independentes

Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

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

Telefone +55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial

Aos Acionistas e Administradores do

Banco Morgan Stanley S.A.

São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial do Banco Morgan Stanley S.A. ("Banco"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 30 de junho de 2021 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais práticas contábeis. Essas demonstrações financeiras consolidadas de propósito especial foram elaboradas de acordo com os procedimentos estabelecidos pela Resolução nº 4.280, de 31 de dezembro de 2013, do Conselho Monetário Nacional (CMN) e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil (BACEN), conforme descrito na nota explicativa 2.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada do Conglomerado Prudencial do Banco Morgan Stanley S.A. em 30 de junho de 2021, o desempenho consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa consolidados para o semestre findo nessa data, de acordo com as disposições para elaboração de demonstrações financeiras do Conglomerado Prudencial previstas na Resolução nº 4.280, do CMN, e regulamentações complementares do BACEN, para elaboração dessas demonstrações financeiras consolidadas de propósito especial, conforme descrito na nota explicativa nº 2 às referidas demonstrações financeiras consolidadas.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial". Somos independentes em relação ao Banco e entidades que fazem parte do Conglomerado Prudencial, 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.

Ênfase - Base de elaboração das demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 2 que divulgam que as demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial foram elaboradas pela administração do Banco Morgan Stanley S.A. para cumprir os requisitos da Resolução nº 4.280/13, do CMN, e regulamentações complementares do BACEN. Consequentemente, o nosso relatório sobre essas demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial foi elaborado, exclusivamente, para cumprimento desses requisitos específicos e, dessa forma, pode não ser adequado para outros fins. Nossa opinião não está modificada com relação a esse assunto.

Outros assuntos

O Banco Morgan Stanley S.A. elaborou um conjunto completo de demonstrações financeiras individuais para o semestre findo em 30 de junho de 2021, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, sobre o qual emitimos relatório de auditoria sem modificações, em 30 de agosto de 2021.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial de acordo com a Resolução 4.280/13, do CMN, e regulamentações complementares do BACEN, cujos principais critérios e práticas contábeis estão descritas na nota explicativa nº 3, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de o Banco e entidades que fazem parte do Conglomerado Prudencial continuarem operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial, a não ser que a administração pretenda liquidar o Banco e entidades que fazem parte do Conglomerado Prudencial ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do Banco e entidades que fazem parte do Conglomerado Prudencial são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial, preparadas pela administração de acordo com os requisitos da Resolução 4.280/13, do CMN, e regulamentações complementares do BACEN, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, levando em consideração a NBC TA 800 (Condições Especiais - Auditoria de Demonstrações Financeiras de acordo com Estruturas Conceituais de Contabilidade para Propósitos Especiais), exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Banco e entidades que fazem parte do Conglomerado Prudencial.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Banco e demais entidades que fazem parte do Conglomerado Prudencial. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Banco e demais entidades que fazem parte do Conglomerado Prudencial a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

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

São Paulo, 02 de setembro de 2021

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6



Rodrigo de Mattos Lia
Contador CRC 1SP252418/O-3

Banco Morgan Stanley S.A. (Conglomerado Prudencial)

Balanços patrimoniais consolidados em 30 de junho de 2021 e em 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	06.2021	12.2020	Passivo	Nota	06.2021	12.2020
Disponibilidade	4	<u>8.698</u>	<u>8.268</u>	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos		<u>11.729.406</u>	<u>15.082.171</u>
Instrumentos financeiros		<u>17.735.032</u>	<u>20.579.816</u>	Operações compromissadas	19	419.063	741.395
Operações compromissadas	6	6.769.152	4.150.240	Empréstimos no exterior	21	276.934	1.349.214
Depósitos interfinanceiros	7	43.749	197.166	Depósitos interfinanceiros	17	-	1.050
Aplicações em moeda estrangeira		2.091	2.152	Depósitos a prazo	18	976.971	1.958.962
Títulos e valores mobiliários	8	4.286.078	9.360.255	Certificados de operações estruturadas	20	3.800.256	4.345.557
Direitos por empréstimos de ações	10	758.833	816.694	Instrumentos financeiros derivativos	9	6.256.183	6.685.993
Instrumentos financeiros derivativos	9	5.875.129	6.053.309				
Outros ativos		<u>8.850.386</u>	<u>3.248.144</u>	Outros passivos		<u>10.257.406</u>	<u>4.379.411</u>
Relações interfinanceiras		8	-	Carteira de câmbio	11	5.338.487	833.856
Carteira de câmbio	11	5.339.246	833.714	Sociais e Estatutárias		-	118.534
Rendas a receber	13.a	54.625	51.894	Fiscais e previdenciárias	22.a	146.338	269.447
Negociação e Intermediação de Valores	15	2.597.927	2.067.841	Negociação e Intermediação de Valores	15	4.768.211	3.157.562
Diversos	13.b	858.580	294.695	Diversos		4.370	12
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	12	<u>(59.304)</u>	<u>(60.008)</u>	Provisões	23	<u>516.562</u>	<u>553.875</u>
				Outras		453.625	511.273
				Contingências		62.937	42.602
Créditos tributários	14	<u>229.022</u>	<u>224.288</u>	Obrigações fiscais diferidas		<u>84.824</u>	<u>85.735</u>
Investimentos		<u>37</u>	<u>37</u>				
Imobilizado de uso		<u>54.750</u>	<u>24.254</u>	Patrimônio líquido		<u>4.230.458</u>	<u>3.923.660</u>
Imobilizações de uso		105.269	70.879	Capital:			
Depreciações e amortizações		(50.519)	(46.625)	De domiciliados no exterior	25.a	1.498.194	1.419.306
				Reserva de lucros	25. c - d	1.293.706	1.168.578
				Ajuste de avaliação patrimonial		-508	25
Ativos intangíveis		<u>35</u>	<u>53</u>	Patrimônio líquido atribuível aos controladores		<u>2.791.392</u>	<u>2.587.909</u>
Ativos intangíveis		266	266	Participação de não controladores		<u>1.439.066</u>	<u>1.335.751</u>
Depreciações e amortizações		(231)	(213)				
Total do ativo		<u><u>26.818.657</u></u>	<u><u>24.024.852</u></u>	Total do passivo e do patrimônio líquido		<u><u>26.818.657</u></u>	<u><u>24.024.852</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

Banco Morgan Stanley S.A. (Conglomerado Prudencial)

Demonstrações de resultados consolidados

Semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020

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

		Semestres	
	Nota	2021	2020
Receitas da intermediação financeira		<u>779.119</u>	<u>1.032.017</u>
Rendas de operações de crédito		5.198	6.555
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	8.b	492.925	1.013.751
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	9	280.996	-
Resultado de operações de câmbio		-	11.711
Despesas da intermediação financeira		<u>(234.700)</u>	<u>(450.021)</u>
Operações de captação no mercado		(155.621)	(220.019)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	9	-	(149.403)
Resultado de operações de câmbio		(9.969)	-
Despesas de empréstimo no exterior		(69.814)	(22.706)
Reversões/provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito		704	(57.893)
Resultado bruto da intermediação financeira		<u>544.418</u>	<u>581.996</u>
Outras receitas (despesas) operacionais		<u>(236.559)</u>	<u>(76.513)</u>
Receitas de prestação de serviços	27.d	423.990	296.075
Despesas de pessoal	27.c	(344.254)	(202.573)
Despesas de honorários	27.c	(60.798)	(33.579)
Outras despesas administrativas	27.b	(159.634)	(163.985)
Despesas tributárias	27.a	(55.902)	(56.788)
Reversão de provisões operacionais		644	3.699
Despesas de provisões passivas		(20.334)	-
Outras receitas operacionais	27.f	25.176	131.250
Outras despesas operacionais	27.e	(45.446)	(50.612)
Resultado operacional		<u>307.859</u>	<u>505.483</u>
Resultado antes da tributação sobre o lucro		<u>307.859</u>	<u>505.483</u>
Imposto de renda e contribuição social	24	<u>(119.183)</u>	<u>(215.170)</u>
Provisão para imposto de renda		(72.897)	(123.971)
Provisão para contribuição social		(51.555)	(86.856)
Ativo fiscal diferido		5.269	(4.343)
Lucro líquido do semestre		<u>188.676</u>	<u>290.313</u>
Lucro líquido do semestre atribuído aos controladores		<u>125.128</u>	<u>206.993</u>
Lucro líquido do semestre atribuído aos não controladores		<u>63.548</u>	<u>83.318</u>
Quantidade de ações (em milhares)		<u>1.545.445</u>	<u>1.426.911</u>
Lucro líquido por ação - R\$		<u>0,12</u>	<u>0,20</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

Banco Morgan Stanley S.A. (Conglomerado Prudencial)

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido consolidado

Semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	Atribuível aos acionistas controladores							Participação de não controladores	Total do Patrimônio Líquido
	Capital realizado	Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva de Lucros Reserva Estatutária	Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total		
Saldos em 31 de dezembro de 2019	<u>1.306.607</u>	<u>-</u>	<u>117.858</u>	<u>866.727</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>2.291.209</u>	<u>1.184.600</u>	<u>3.475.809</u>
Ajuste ao valor de mercado de TVM	-	-	-	-	900	-	900	37	937
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 02/06/2020	-	112.699	-	-	-	-	112.699	58.743	171.442
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	206.993	206.993	83.318	290.311
Proposta de destinação dos lucros:									
Reserva legal	-	-	10.349	-	-	(10.349)	-	-	-
Reserva estatutária	-	-	-	196.644	-	(196.644)	-	-	-
Saldos em 30 de junho de 2020	<u>1.306.607</u>	<u>112.699</u>	<u>128.207</u>	<u>1.063.371</u>	<u>917</u>	<u>-</u>	<u>2.611.801</u>	<u>1.326.698</u>	<u>3.938.499</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2020	1.419.306	-	131.698	1.036.880	25	-	2.587.909	1.335.751	3.923.660
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 30/04/2021	25.a 78.888	-	-	-	-	-	78.888	39.646	118.534
Ajuste ao valor de mercado de TVM	-	-	-	-	(533)	-	(533)	121	(412)
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	125.128	125.128	63.548	188.676
Proposta de destinação dos lucros:									
Reserva legal	25.c -	-	6.256	-	-	(6.256)	-	-	-
Reserva estatutária	25.d -	-	-	118.872	-	(118.872)	-	-	-
Saldos em 30 de junho de 2021	<u>1.498.194</u>	<u>-</u>	<u>137.954</u>	<u>1.155.752</u>	<u>(508)</u>	<u>-</u>	<u>2.791.392</u>	<u>1.439.066</u>	<u>4.230.458</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

Banco Morgan Stanley S.A. (Conglomerado Prudencial)

Demonstrações dos Fluxos de Caixa Consolidados- Método Indireto

Semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	Semestres	
	2021	2020
FLUXOS DE CAIXA DE ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do semestre	188.676	290.313
Ajustes ao Lucro Líquido :	<u>314.408</u>	<u>418.170</u>
Depreciações e amortizações	3.912	2.712
Ajuste ao Valor de Mercado de T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/ Passivos)	(654)	937
Variação cambial de provisões	8.313	44.688
Provisões passivas	20.334	-
Provisões operacionais	(1.347)	57.893
Provisões com remuneração variável	187.396	101.113
Imposto de renda e contribuição diferidos (crédito tributário)	(5.269)	4.343
Imposto de renda e contribuição social	101.723	206.484
Diminuição/(aumento) de ativos operacionais		
Redução/(aumento) de aplicações interfinanceiras de liquidez	(1.697.277)	(484.710)
(Aumento) de títulos e valores mobiliários	5.074.177	1.095.400
Redução de direitos por empréstimos de ações	57.861	(659.020)
Redução/(aumento) de instrumentos financeiros derivativos ativos	178.180	(3.962.035)
Redução/(aumento) de depósitos interfinanceiros	153.417	-
(Aumento)/redução de outros ativos	(5.623.979)	132.810
Aumento/(diminuição) nos passivos operacionais		
(Redução)/aumento de certificados de operações estruturadas	(545.301)	395.052
(Redução)/aumento de instrumentos financeiros derivativos passivos	(429.810)	4.119.020
Aumento/(redução) de outros passivos	5.821.032	(1.173.456)
(Redução)/aumento de depósitos	(983.041)	1.298.161
(Redução)/aumento de operações compromissadas	(322.332)	(2.169.831)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social no semestre	(160.827)	(132.684)
Fluxos de caixa utilizados em atividades operacionais	<u>1.522.100</u>	<u>(1.541.293)</u>
Fluxos de caixa utilizados nas atividades de investimentos		
Aquisição de imobilizado de uso	(30.484)	(2.899)
Fluxos de caixa provenientes das atividades de investimento	<u>(30.484)</u>	<u>(2.899)</u>
Fluxos de caixa provenientes das atividades de financiamento		
Empréstimos no exterior	(1.072.280)	283.407
Caixa proveniente das atividades de financiamento	<u>(1.072.280)</u>	<u>283.407</u>
Varição total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	<u>922.420</u>	<u>(552.302)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	1.965.017	3.002.831
Efeitos das mudanças das taxas de câmbio em caixa	(416)	353
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre	<u>2.887.021</u>	<u>2.450.882</u>
Varição total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	<u>922.420</u>	<u>(552.302)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

Notas explicativas às demonstrações financeiras - Consolidadas

(Em milhares de Reais)

1 Operações

O Conglomerado Prudencial Morgan Stanley S.A. (“Conglomerado”), é composto pelo Banco Morgan Stanley S.A. (“Banco” líder do Conglomerado), pela Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Corretora”), pelo Caieiras Fundo de Investimento Multimercado, do qual o Banco Morgan Stanley é cotista exclusivo e pelo Morgan Stanley Derivative Products Fund, do qual o Caieiras Fundo de Investimento Multimercado é cotista exclusivo. O Banco foi reorganizado em banco múltiplo e a Corretora foi constituída, em 18 de janeiro de 2001 e ambos tem como seus controladores as empresas MSL Incorporated e Morgan Stanley Latin America Incorporated. O Banco iniciou suas atividades sob a forma de sociedade por ações, tendo como objeto social a prática de operações ativas, passivas e acessórias inerentes aos bancos múltiplos com as carteiras comercial e de investimentos e autorização para operar em câmbio. A Corretora tem como objeto social a prática de operações ativas, passivas e acessórias inerentes às corretoras de títulos e valores mobiliários, incluindo a gestão e administração de carteiras de valores mobiliários e fundos de investimentos.

2 Apresentação das demonstrações financeiras - consolidadas

As demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial foram elaboradas de acordo com os procedimentos específicos estabelecidos pela Resolução nº 4.280/13, do Conselho Monetário Nacional (CMN) e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil (Bacen).

A Administração usa de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis, quando aplicável. Os ativos e passivos sujeitos a essas estimativas e premissas referem-se, basicamente, ao imposto diferido, à provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito, à provisão para passivos contingentes e mensuração do valor justo dos instrumentos financeiros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração revisa as estimativas e premissas semestralmente.

a. Mudanças na apresentação das demonstrações financeiras

A partir de janeiro de 2020, as alterações advindas da Resolução CMN nº 4.720/2019 e BCB nº 2 a partir de 01 de janeiro de 2021 foram incluídas nas Demonstrações Financeiras do Conglomerado Prudencial Morgan Stanley S.A. (“Conglomerado”). O objetivo principal dessas normas é trazer similaridade com as diretrizes de apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as normas internacionais de contabilidade, International Financial Reporting Standards (IFRS). Desta forma, o Conglomerado realizou mudanças na apresentação das Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2020 atendendo aos requerimentos da respectiva circular, onde destacamos que as principais alterações implementadas foram: as contas do Balanço Patrimonial estão apresentadas por ordem de liquidez e exigibilidade (conforme BCB nº 2 a partir de 01 de janeiro de 2021, por entender que essa forma de apresentação proporcionará informação mais relevante e confiável para o usuário); os saldos do Balanço Patrimonial do período estão apresentados comparativamente com do final do exercício social imediatamente

anterior e as demais demonstrações estão comparadas com os mesmos períodos do exercício social anterior para as quais foram apresentadas; a Demonstração do Resultado Abrangente não está sendo apresentada em virtude de o Conglomerado Prudencial ser um consolidado para fins específicos.

3 Descrição das principais práticas contábeis

a. Base de consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas incluem, as demonstrações financeiras do Banco Morgan Stanley S.A. (“Banco”), de sua agência em Grand Cayman, de seus fundos exclusivos Caieiras Fundo de Investimento Multimercado “(Brasil)” e Morgan Stanley Derivatives Products Fund “(Cayman)” dos quais o Banco detém 100% de participação e sobre os quais o Banco Morgan Stanley exerce controle, e da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Corretora”), em virtude de haver controle operacional efetivo, caracterizado pela administração e pela atuação no mercado sob a mesma marca, conforme disposto nas regras de consolidação do Conglomerado Prudencial, estabelecidas pelo Banco Central do Brasil (Bacen) pela Resolução 4280.

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

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

A seguir demonstramos a composição do patrimônio líquido e do lucro líquido do semestre findo em 30 de junho de 2021 do Banco Morgan Stanley, da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários, bem como do Conglomerado Prudencial.

	Banco Morgan Stanley S.A.	Morgan Stanley CTVM S.A.	Conglomerado Prudencial
Capital Social	1.498.194	806.397	2.304.591
Reserva Legal	137.954	65.111	203.065
Reserva Estatutária	1.155.752	567.582	1.723.334
Ajuste de avaliação patrimonial	(508)	(24)	(532)
Patrimônio líquido	<u>2.791.392</u>	<u>1.439.066</u>	<u>4.230.458</u>
Lucro líquido do semestre	<u>125.128</u>	<u>63.548</u>	<u>188.676</u>

b. Apuração do resultado

As receitas e despesas são contabilizadas pelo regime de competência.

c. Saldos de operações em moeda estrangeira

Os saldos em moeda estrangeira foram convertidos para real com base nas taxas de câmbio vigentes na data do encerramento do semestre.

d. Instrumentos financeiros

Operações Compromissadas, Depósitos, Certificado de operações estruturadas, Empréstimos no exterior e Demais Operações Ativas e Passivas

As operações com rendas e encargos prefixados são contabilizadas pelo valor presente. As operações com rendas e encargos pós-fixados ou flutuantes são contabilizadas pelo valor do principal atualizado. As operações contratadas com cláusula de reajuste cambial são contabilizadas pelo valor correspondente em moeda nacional. As operações de certificado de operações estruturadas estão contabilizadas pelo valor de mercado. As operações passivas de emissão própria são apresentadas líquidas dos custos de transação incorridos, quando relevantes, calculadas pro rata die.

Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são classificados, conforme Circular nº 3.068, de 8 de novembro de 2001 e regulamentação complementar, no momento da aquisição, de acordo com as seguintes categorias:

- (i) **Títulos para negociação** - Títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem negociados, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do semestre.
- (ii) **Títulos disponíveis para venda** - Títulos e valores mobiliários que não se enquadrem como para negociação nem como mantidos até o vencimento, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, devidamente reduzidos dos correspondentes efeitos tributários, quando aplicáveis.
- (iii) **Títulos mantidos até o vencimento** - Títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção ou obrigatoriedade e capacidade financeira da instituição para sua manutenção em carteira até o vencimento, avaliados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos em contrapartida ao resultado do semestre.

Instrumentos financeiros derivativos

Conforme Circular nº 3.082, de 30 de janeiro de 2002, do Banco Central do Brasil, os instrumentos financeiros derivativos são classificados, na data de sua aquisição, de acordo com a intenção da instituição em utilizá-los como instrumento de proteção (*hedge*) ou não, seguindo as classificações como *hedge* de acordo com sua natureza:

- (i) **Hedge de risco de mercado** - Os ativos e passivos financeiros, bem como os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado com os ganhos e as perdas, realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na demonstração do resultado.
- (ii) **Hedge de fluxo de caixa** - A parcela efetiva de *hedge* dos ativos e passivos financeiros e os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado com os ganhos e as perdas, realizados e não realizados, deduzidos quando aplicável, dos efeitos tributários, reconhecidos em conta específica de reserva no patrimônio líquido. A parcela não efetiva do *hedge* é reconhecida diretamente na demonstração do resultado.

Os instrumentos financeiros derivativos que não atendem à classificação de *hedge*, conforme parâmetros estabelecidos na Circular nº 3.082/02 do Banco Central do Brasil, que são, contudo, utilizados para proteção contra riscos inerentes às oscilações de preços e taxas, ou seja, à

exposição global de risco, são registrados contabilmente pelo valor de mercado, com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na demonstração de resultados do Conglomerado.

O Conglomerado não possui operações que se enquadrem como hedge.

Valor de mercado dos títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos e demais direitos e obrigações

O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos e demais direitos e obrigações, quando aplicável, é calculado com base em preços de mercado, modelo de avaliação de preços, ou ainda com base no preço determinado para outros instrumentos financeiros com características semelhantes. Existem técnicas específicas de avaliação do valor de mercado de instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos e para os quais os preços e parâmetros de mercado não estão disponíveis. Tal apuração incorpora premissas sob julgamento da Administração, a qual leva em consideração a avaliação das informações e circunstâncias de mercado. Assim, quando da liquidação financeira destas operações, os resultados poderão ser diferentes das estimativas. Os ajustes diários das operações realizadas no mercado futuro são registrados como receita ou despesa quando auferidas ou incorridas. Os prêmios pagos ou recebidos na realização de operações no mercado de opções, outros ativos financeiros e mercadorias são registrados nas respectivas contas patrimoniais pelos valores pagos ou recebidos, ajustados a preços de mercado em contrapartida do resultado.

e. Negociação e intermediação de valores (saldos ativos e passivos)

Referem-se à negociação de valores mobiliários próprios e por conta de clientes que são registradas pelos seus valores de liquidação.

f. Ações

As ações são registradas pelo valor efetivamente pago e ajustados, diariamente, pelo valor de mercado com base na última cotação diária de fechamento, negociados na B3 S.A.

g. Cotas de fundos

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo valor de aquisição e atualizados, diariamente, pelos respectivos valores das cotas, divulgados pelos respectivos administradores.

h. Empréstimos de títulos e valores mobiliários

As operações com empréstimos de títulos e valores mobiliários são atualizados com base nas cotações de fechamento, acrescidos da remuneração e/ou encargos contratados, apropriados pelo prazo da operação.

i. Operações de crédito

São registradas considerando os rendimentos auferidos, reconhecidos em base pro rata dia com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuadas. As receitas e encargos de qualquer natureza relativos a operações de crédito que apresentem atraso igual ou superior a sessenta dias são registrados em conta de rendas a apropriar, sendo reconhecidos em resultado quando de seu efetivo recebimento.

j. Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

Fundamentada na análise das operações em aberto, efetuada pela Administração para concluir quanto ao valor adequado para absorver prováveis perdas na sua realização levando em conta a conjuntura econômica e os riscos específicos e globais da carteira, bem como o disposto na Resolução CMN nº 2682.

k. Obrigações por empréstimos de ações

As obrigações por empréstimos de ações são registradas em conta específica pelo valor de mercado com base na última cotação diária de fechamento, negociados nas Bolsas de valores.

l. Investimentos

Os valores registrados na rubrica de investimentos devem ser avaliados aos seus valores de recuperação.

m. Imobilizado de uso e intangível

Demonstrado ao custo de aquisição, menos a depreciação acumulada. A depreciação do imobilizado é calculada e registrada com base no método linear, considerando taxas que contemplam a vida útil-econômica do bem, sendo: máquinas, equipamentos, móveis e utensílios - 10%, equipamentos de processamento de dados e sistemas de transporte - 20%. Ativos intangíveis correspondem aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade.

Os custos dos ativos intangíveis são amortizados durante sua vida útil estimada, considerando os benefícios econômicos futuros esperados.

n. Redução do valor recuperável de ativos não financeiros (impairment)

De acordo com o disposto na Resolução nº 3.566 de 29 de maio de 2008 do Banco Central do Brasil e no CPC nº 1 do Comitê de Pronunciamentos Contábeis, o Banco realiza testes de redução ao valor recuperável, anualmente, de seu ativo permanente, não tendo apurado desvalorização superior ao montante depreciado/amortizado.

o. Provisão para impostos

A provisão para imposto de renda foi constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro real anual excedente a R\$ 240. Somente para o Banco, a partir de março de 2020, a provisão para contribuição social sobre o lucro líquido foi constituída à alíquota de 20% sobre o lucro ajustado, para os meses de janeiro e fevereiro de 2020, a CSLL foi constituída à alíquota de 15%, conforme Instrução Normativa 1.942.

Para a Corretora, a provisão para Imposto de Renda foi constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro real anual excedente a R\$ 240 mil. A provisão para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido foi constituída à alíquota de 15% sobre o lucro ajustado pelos itens definidos em legislação específica.

A provisão para PIS e COFINS foi constituída à alíquota de 0,65% e 4%, respectivamente sobre as receitas brutas considerando as exclusões e deduções na legislação vigente. A provisão de ISS foi constituída à alíquota de 5% sobre o total de receitas de prestação de serviços de serviços.

A Lei nº 14.183 de 14 de julho de 2021 alterou a Lei nº 7.689 de 15/12/1988 e a Lei Complementar nº 105 de 10/01/2001 em seu artigo 1º inciso I majorando a alíquota da contribuição social sobre

o lucro líquido de 20% para 25% para os Bancos e de 15% para 20% para as demais instituições financeiras para o período de 1º de julho a 31 de dezembro de 2021 retornando a 20% e 15%, respectivamente, a partir de 1º de janeiro de 2022. A majoração vai afetar a Contribuição Social corrente no período de 1º de julho a 31 de dezembro de 2021.

Para o Banco, em 2021, os ativos fiscais diferidos foram constituídos de acordo com os critérios estabelecidos na Resolução do Conselho Monetário Nacional Nº 4.842/2020, à alíquota de 25% para Imposto de Renda e 20% para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido. No caso da Corretora, à alíquota de 25% para Imposto de Renda e 15% para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido. Os ativos fiscais diferidos que serão realizados no segundo semestre de 2021 tiveram um aumento de 5% da Contribuição Social sobre Lucro Líquido devido a Lei nº 14.183/2021.

p. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa compreende numerário em espécie e depósitos bancários disponíveis.

Equivalentes de caixa são aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, que são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e que estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

q. Provisão para passivos contingentes e obrigações legais

Para a mensuração e divulgação de provisões, contingências ativas e passivas, adotam-se as diretrizes da Resolução nº 3.823, de 16 de dezembro de 2009, emitida pelo Banco Central do Brasil.

Ativos contingentes - não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.

Provisão para passivos contingentes - são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação.

Obrigações legais - fiscais e previdenciárias decorrem de processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, que independente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, tem os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras consolidadas.

r. Política de remuneração variável

Pagamentos baseado em ações

O Banco e a Corretora participam dos planos globais de ações do Morgan Stanley, os quais prevêem o pagamento pelo Banco ao Morgan Stanley (NY) em consideração a transferência das suas ações aos funcionários do Banco e da Corretora. O custo das ações é mensurado pelo valor justo na data da concessão (“*grant date*”), atualizado conforme valor de mercado das ações do Morgan Stanley (NY) e registrado como despesa de remuneração durante o período de aquisição (“*vesting period*”), ajustado por condições de cancelamento dos planos, se existente.

Outros planos de compensação diferida

O Banco e a Corretora concedem planos de compensação diferida para determinados funcionários, os quais prevêm o diferimento de parte da remuneração discricionária acrescido da performance de investimentos referendados. O valor justo da compensação diferida é reconhecido como despesa de remuneração, ajustado por condições de cancelamento dos planos, se existente.

s. Resultado recorrente/não recorrente

As políticas internas do Conglomerado consideram como recorrentes e não recorrentes os resultados oriundos e/ou não, das operações realizadas de acordo com o objeto social da Instituição previsto em seu Estatuto Social, ou seja, “a prática de operações ativas, passivas e acessórias e serviços autorizados aos bancos múltiplos com carteiras comercial, de investimento, de crédito, financiamento e investimento e de arrendamento mercantil, inclusive câmbio, e o exercício de administração da carteira de valores mobiliários, bem como participar de outras sociedades, de acordo com as disposições legais e regulamentares aplicáveis à sua espécie de entidade”. Além disto, a Administração do Conglomerado considera como não recorrentes os resultados sem previsibilidade de ocorrência nos 3 anos seguintes. Observado esse regramento, salienta-se que o lucro líquido do Conglomerado no 1º semestre de 2021, no montante de R\$ 188.676 mil, foi obtido exclusivamente com base em resultados recorrentes.

4 Disponibilidade

	06.2021	12.2020
Saldo em reservas bancárias	378	5.885
Saldo em depósitos bancários	2.872	2.211
Saldo em moeda estrangeira	5.448	172
Total	<u>8.698</u>	<u>8.268</u>

5 Caixa e equivalentes de caixa

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

	06.2021	12.2020
Disponibilidades	8.698	8.268
Aplicações em moeda estrangeira	2.091	2.152
Aplicações em operações compromissadas - posição bancada(*)	<u>2.876.232</u>	<u>1.954.597</u>
Total	<u>2.887.021</u>	<u>1.965.017</u>

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

6 Operações compromissadas

O saldo da conta “Operações Compromissadas”, com vencimento em até 3 meses, é representado da seguinte forma:

	06.2021	12.2020
Aplicações em operações compromissadas - posição bancada	2.876.232	1.954.597
Aplicações em operações Compromissadas – posição financiada	3.892.920	2.176.354
Aplicações em operações Compromissadas – posição vendida	<u>-</u>	<u>19.289</u>
Total	<u>6.769.152</u>	<u>4.150.240</u>

7 Depósitos interfinanceiros

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

	06.2021	12.2020
Depósitos interfinanceiros	43.749	197.166
Total	<u>43.749</u>	<u>197.166</u>

8 Títulos e valores mobiliários

a. Classificação e composição da carteira

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

	<u>06.2021</u>		<u>12.2020</u>	
	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado
Livres				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	223.215	223.623	337.073	337.079
Letras do Tesouro Nacional (NTN-F)	14.790	14.834	7.551	7.627
Ações de companhias abertas	853.127	853.127	5.975.845	5.975.845
Vinculadas à prestação de garantias				
Ações de companhias abertas	566.871	566.871	874.370	874.370
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	1.970.134	1.969.632	1.283.792	1.283.754
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	622.613	622.571	846.835	846.593
Aplicações em cotas FILCB (B3)	<u>35.420</u>	<u>35.420</u>	<u>34.987</u>	<u>34.987</u>
Total	<u>4.286.170</u>	<u>4.286.078</u>	<u>9.360.453</u>	<u>9.360.255</u>

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

	<u>06.2021</u>						Total do valor de mercado
	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	
Carteira própria títulos públicos	-	133.507	130	89.985	3.649	11.186	238.457
Vinculada a prestação de garantias	566.871	618.696	1.611.034	243.747	118.726	-	3.159.074
Ações de companhias abertas	853.127	-	-	-	-	-	853.127

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
30 de junho de 2021

Aplicações em cotas FILCB (B3)	35.420	=	=	=	=	=	35.420
Total	1.455.418	752.203	1.611.164	333.732	122.375	11.186	4.286.078

12.2020							
	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Total do valor de mercado
Carteira própria títulos públicos	-	-	334.880	2.199	7.428	199	344.706
Vinculada a prestação de garantias	874.370	127.337	1.795.588	207.422	-	-	3.004.717
Ações de companhias abertas	5.975.845	-	-	-	-	-	5.975.845
Aplicações em cotas FILCB (B3)	34.987	=	=	=	=	=	34.987
Total	6.885.202	127.337	2.130.468	209.621	7.428	199	9.360.255

A carteira própria de títulos e valores mobiliários registrada na posição patrimonial do Fundo Caieiras (títulos públicos e privados) está classificada na categoria de “Títulos para negociação”, cujos ajustes a valor de mercado são reconhecidos diretamente no resultado do Conglomerado.

As posições da carteira própria de títulos e valores mobiliários (títulos públicos e privados) que compõe a posição patrimonial do Banco e da Corretora estão classificadas na categoria de "Títulos disponíveis para venda", cujos ajustes a valor de mercado líquidos dos efeitos tributários, não realizados no montante de (R\$ 120) (12.2020 – negativo em R\$ 120) foram reconhecidos contabilmente em conta especial do patrimônio líquido.

Para a apuração do valor de mercado foram utilizadas cotações obtidas com provedores de informações de mercado como ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais e pela B3 S.A.

O Conglomerado tem como prática a verificação e acompanhamento desses preços de mercado, diariamente, a fim de assegurar a consistência e acuracidade da precificação de suas operações.

Os títulos e valores mobiliários que estão classificados na categoria de “Títulos disponíveis para venda” apresentam os seguintes valores de ganhos (perdas) não realizados em 30 de junho de 2021:

30/06/2021					
	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (Perdas) não-realizados
Livres					
LTN	01/07/2021	2.529	2.529	2.529	-
LTN	01/01/2022	134	130	130	-
NTN-B	15/08/2028	368	1.520	1.506	(14)
NTN-F	01/01/2025	3.307	3.635	3.649	14
NTN-F	01/01/2027	4.000	4.424	4.434	10
NTN-F	01/01/2029	4.717	5.211	5.245	34
Total de títulos livres		15.055	17.449	17.493	44

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
30 de junho de 2021

Vinculadas a prestação de garantias

LFT	01/09/2021	56.792	618.718	618.696	(22)
LFT	01/09/2022	356	3.895	3.874	(21)
LTN	01/10/2021	890.905	880.039	879.967	(72)
LTN	01/04/2022	145.000	139.072	138.433	(639)
LTN	01/10/2022	10.000	9.189	9.183	(6)
LTN	01/01/2023	250.000	225.265	224.962	(303)
LTN	01/01/2024	6.931	5.709	5.728	19

Total de títulos vinculados a prestação de garantias **1.359.984** **1.881.887** **1.880.843** **(1.044)**

Total **1.375.039** **1.899.336** **1.898.336** **(1.000)**

31/12/2020

	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (perdas) não-realizados
Livres					
LTN	1/4/2021	316.599	315.027	315.021	(6)
LTN	1/7/2021	19.068	18.863	18.869	6
LTN	1/1/2022	2.261	2.192	2.198	6
NTN	1/1/2025	6.163	7.355	7.428	73
NTN	1/1/2029	159	196	199	3
Total de títulos livres		344.250	343.633	343.715	82

Vinculadas a prestação de garantias

LTN	1/4/2021	1.249.517	1.243.315	1.243.290	(25)
LTN	1/7/2021	8.900	8.804	8.807	3
LTN	1/4/2022	33.000	31.673	31.658	(15)
LFT	1/3/2021	11.836	127.452	127.337	(115)
LFT	1/9/2021	47.522	511.127	511.017	(110)
LFT	1/9/2021	3.020	32.482	32.475	(7)
LFT	1/3/2022	16.000	171.922	171.941	19
LFT	1/9/2022	356	3.853	3.823	(30)

Total de títulos vinculados a prestação de garantias **1.725.795** **2.130.628** **2.130.348** **(280)**

Total **2.070.045** **2.474.261** **2.474.063** **(198)**

Os títulos públicos encontram-se custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - Selic, as ações na B3 e as cotas de fundos de investimentos no próprio administrador.

b. Resultado com títulos e valores mobiliários

O resultado com títulos e valores mobiliários apurado pelo Conglomerado Morgan Stanley foi de R\$ 492.925 (06.2020 – R\$ 1.013.751).

9 Instrumentos financeiros derivativos

O Conglomerado Morgan Stanley participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos que se destinam a atender suas necessidades e de seus clientes, com o objetivo de reduzir a exposição a riscos de mercado, de moeda, de taxas de juros e de ações. Estes riscos são administrados por meio da definição de estratégias de operação, estabelecimento de sistemas de controles e determinação de limites das posições.

A área de Gerenciamento de Risco é independente e utiliza técnicas globais para mensuração dos potenciais riscos inerentes ao carregamento de suas posições.

A gestão de riscos e os controles internos existentes permitem que o Conglomerado não se exponha excessivamente à movimentação das taxas de juros e de câmbio.

Os controles mantidos são aprovados internamente, adotando-se parâmetros internacionais utilizados pela organização em nível mundial. Tais controles baseiam-se em parâmetros estatísticos tais como “VaR” e simulações de cenários de *stress*.

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

A precificação das operações de *swap*, termos de moeda e opções é obtida por meio da geração das curvas de juros e das taxas de conversão fundamentadas na combinação de preços (cotações) dos produtos disponíveis dos principais fornecedores do mercado, como B3, Reuters e Bloomberg.

Por meio de modelos matemáticos internos de interpolação, são calculadas as diversas curvas nas datas necessárias para a apuração dos fatores de desconto dos fluxos de caixa.

Os ajustes diários das operações realizadas no mercado futuro e os resultados dos contratos de *swap*, termo de moeda e opções são registrados como receita ou despesa efetiva quando auferidos e representam seu valor de mercado.

Os contratos derivativos não foram classificados como *hedge* para fins contábeis por não atenderem na sua totalidade às premissas da Circular nº 3.082/02.

O valor total das margens dadas em garantia pelo Banco foi de R\$ 3.194.493 (12.2020 – R\$ 3.039.705) e estava composto por ações, títulos públicos e por cotas do Fundo de Investimento Liquidez Câmara BM&FBOVESPA Multimercado (FILCB).

Os instrumentos financeiros derivativos, cuja contraparte são clientes e partes ligadas, têm seus valores referenciais registrados em contas de compensação, cujos saldos, no encerramento do semestre são:

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
30 de junho de 2021

	06.2021	12.2020
Contas de compensação (valor referencial)	<u>170.754.126</u>	<u>136.344.579</u>
<i>Swap</i>	46.202.903	31.285.942
Futuros	7.014.977	7.733.754
NDF	52.395.058	40.148.196
Commodities	2.268.710	1.545.716
Operações a termo	277.856	884.381
Opções	62.594.622	54.746.590
Ativo (valor de mercado)	<u>5.875.129</u>	<u>6.053.309</u>
<i>Swap</i>	1.829.621	2.134.061
NDF	1.959.814	1.314.568
Commodities	202.579	121.561
Operações a termo	277.618	884.471
Opções	1.605.497	1.598.648
Passivo (valor de mercado)	<u>(6.256.183)</u>	<u>(6.685.993)</u>
<i>Swap</i>	(1.862.841)	(2.125.110)
NDF	(1.830.705)	(1.104.599)
Operações a termo	(277.656)	(884.369)
Opções	(2.237.492)	(2.498.899)
Commodities	(47.489)	(73.016)

	06.2021	06.2020
Resultado do semestre	<u>(280.996)</u>	<u>(149.403)</u>
<i>Swap</i>	(181.856)	(1.584.649)
NDF	172.083	228.056
Commodities	477.059	602
Operações a termo	(139)	(28.664)
Opções	(24.369)	997.399
Futuros	(161.782)	237.853

Os contratos de derivativos envolvendo operações de *swap*, futuros, opções, commodities, operações a termo e NDF foram devidamente registrados na B3, envolvendo taxas do mercado interfinanceiro, variação cambial e outros índices de preços.

Em 30 de junho de 2021, os instrumentos financeiros derivativos apresentavam os seguintes prazos de vencimento:

	06.2021					
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	15 anos	Total
Contratos de swaps						
Diferencial a receber	25.718	122.494	557.982	169.861	953.566	1.829.621
Diferencial a pagar	(63.283)	(186.710)	(566.028)	(165.360)	(881.460)	(1.862.841)
Contratos de NDF						
Diferencial a receber	1.384.385	462.717	71.796	-	40.916	1.959.814
Diferencial a pagar	(1.356.545)	(406.013)	(50.528)	(17.619)	-	(1.830.705)
Contratos de termo						
Diferencial a receber	277.618	-	-	-	-	277.618
Diferencial a pagar	(277.656)	-	-	-	-	(277.656)
Contratos de commodities						
Diferencial a receber	57.888	68.602	76.089	-	-	202.579
Diferencial a pagar	(20.722)	(21.840)	(4.927)	-	-	(47.489)
Contratos de opções						
Prêmio a exercer	659.103	565.962	308.421	65.131	6.880	1.605.497
Prêmio a pagar	(478.947)	(636.063)	(744.012)	(325.323)	(53.147)	(2.237.492)
Total						
Diferencial a receber	2.404.712	1.219.775	1.014.288	234.992	1.001.362	5.875.129
Diferencial a pagar	(2.197.153)	(1.250.626)	(1.365.495)	(508.302)	(934.607)	(6.256.183)
Contas de compensação (valor referencial)						
Swap	1.373.098	5.032.103	11.896.540	3.791.275	24.109.887	46.202.903

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
30 de junho de 2021

NDF	37.706.213	13.105.290	1.105.640	85.853	392.062		52.395.058
Operações a termo	277.856	-	-	-	-		277.856
Opções	32.194.871	18.266.413	10.328.596	1.589.093	215.649		62.594.622
Futuros	2.076.457	1.884.079	2.290.152	648.989	115.300		7.014.977
Commodities	1.222.661	695.750	350.299	-	-		2.268.710
TOTAL	74.851.156	38.983.635	25.971.227	6.115.210	24.832.898		170.754.126
				2020			
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	Acima de	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	15 anos	15 anos	Total
Contratos de swaps							
Diferencial a receber	96.780	190.140	479.299	799.183	568.659	-	2.134.061
Diferencial a pagar	(73.698)	(195.661)	(476.811)	(792.869)	(586.071)	-	(2.125.110)
Contratos de NDF							
Diferencial a receber	909.489	319.708	8.797	16.032	60.542	-	1.314.568
Diferencial a pagar	(775.447)	(298.906)	(13.578)	(16.668)			(1.104.599)
					-	-	
Contratos de Commodities							
Diferencial a receber	14.953	98.805	7.803	-	-	-	121.561
Diferencial a pagar	(13.179)	(37.536)	(22.301)	-	-	-	(73.016)
Contratos de termo							
Diferencial a receber	884.471	-	-	-	-	-	884.471
Diferencial a pagar	(884.369)	-	-	-	-	-	(884.369)
Contratos de opções							
Prêmio a exercer	778.119	471.785	281.381	63.253	4.110	-	1.598.648
Prêmio a pagar	(785.651)	(525.062)	(834.315)	(312.277)	(41.594)	-	(2.498.899)
Total							
Diferencial a receber	2.683.812	1.080.438	777.280	878.468	633.311		6.053.309
Diferencial a pagar	(2.532.344)	(1.057.165)	(1.347.005)	(1.121.814)	(627.665)	-	(6.685.993)
Contas de compensação (valor referencial)							

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
30 de junho de 2021

Swap	4.116.085	4.555.693	12.954.194	4.264.250	5.395.720	-	31.285.942
NDF	31.064.966	7.616.626	895.412	167.426	403.766	-	40.148.196
Operações a termo	884.381	-	-	-	-	-	884.381
Commodities	1.046.759	475.771	23.186	-	-	-	1.545.716
Opções	25.449.535	15.215.071	11.438.442	2.311.841	331.701	-	54.746.590
Futuros	1.947.293	1.404.865	3.253.069	1.010.395	118.132	-	7.733.754
Total	64.509.019	29.268.026	28.564.303	7.753.912	6.249.319	-	136.344.579

Conta patrimonial
valor a receber (a pagar)

Contratos de swap

Indexador	06.2021		12.2020	
	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva
CDI x USD	(356.687)	(814.137)	994.319	878.614
CDI x Pré	53.739	45.994	170.204	39.301
CDI x CDI	4.727	256	5.362	253
CDI x Pre 360	(73)	4	(271)	(263)
Pre 360 x CDI	(182)	(4)	-	-
CDI x IPC-A	28.315	39.073	53.137	15.973
Euro x Pré	(2.443)	(603)	8.649	(2.382)
USD x CDI	463.432	816.404	(957.637)	(877.913)
USD x Pré	(370.661)	(272.406)	(383.559)	(336.182)
Pré x CDI	(47.826)	(45.609)	(169.554)	(39.051)
Pré x USD	384.025	273.579	398.848	337.388
Pré x Euro	2.508	605	(8.034)	2.475
FED01 Index x RIO US Equity	121.617	121.658	21.207	-
FED01 Index x Vale US	36.855	36.708	18.915	-
IPC-A x DI	(24.422)	(38.982)	(51.924)	(15.916)
PINE4 x DI	-	-	271	263
RIO US Equity x FEDL01 Index	(76.118)	(76.160)	(16.753)	523.694
VALE US x FED01 Index	(15.486)	(15.339)	(18.915)	(645.214)
EONIA index x RYA ID equity	(959)	(1.368)	(204)	-
RYA ID equity x EONIA index	(196.266)	(195.857)	204	(3.375)
USD x USD	2.881	1.072	4.451	1.179
Spot x Pré	(40.196)	21.001	(59.765)	85.389
Total	(33.220)	(104.111)	8.951	(35.768)

Contratos de NDF

USD Americano	155.733	66.795	204.066	81.630
Euro	(28.220)	(54.178)	4.323	4.040
Emta (Ptax)	1.596	1.573	1.579	1.367
Libra esterlina	-	-	-	-
Total	129.109	14.190	209.968	87.036

Contratos futuros	Valor Referencial		Quantidade de contratos	
	06.2021	12.2020	06.2021	12.2020
IND Futuro - Comprado/ (vendido)	144.433	110.288	1.135	925
USD Futuro – Comprado	(424.968)	362.579	(1.700)	1.400
WIN Futuro – (Vendido)	(510.823)	210.656	(20.071)	8.834
WDO Futuro - Comprado	(5.000)	13.117	(100)	253
DDI Futuro - Comprado/ (vendido)	1.342.145/(258.332)	534.634/(268.905)	10.701/(1.040)	2.070/(1.048)
DI Futuro - Comprado/ (vendido)	3.854.342/(475.184)	7.734.844/(1.064.820)	47.125/(4.775)	81.958/(10.700)

Opções		06.2021	
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
14.600.066	430.688	Compra	Dólar
12.721.093	1.134.613	Compra	Ações
52.136	40.196	Compra	Commodities
(14.600.278)	(431.811)	Venda	Dólar
(12.720.292)	(1.766.065)	Venda	Ações
(52.725)	(39.616)	Venda	Commodities
Total Comprado	1.605.497		
Total Vendido	(2.237.492)		

Opções		12.2020	
Valor base	Valor de mercado	Operação	Moeda Referência
2.258.545	443.206	Compra	Dólar
27.587.173	1.155.442	Compra	Ações
(2.513.619)	(444.097)	Venda	Dólar
(27.300.962)	(2.054.802)	Venda	Ações
Total Comprado	1.598.648		
Total Vendido	(2.498.899)		

Operações a termo		06.2021	
Valor de Mercado	Operação	Referência	
246.754	Compra	Títulos Públicos	
30.864	Venda	Títulos Públicos	
(246.786)	Compra	Títulos Públicos	
(30.870)	Venda	Títulos Públicos	

Operações a termo **12.2020**

Valor de Mercado	Operação	Referência
577.482	Compra	Títulos Públicos
519.254	Venda	Títulos Públicos
(576.797)	Compra	Títulos Públicos
(519.769)	Venda	Títulos Públicos

Commodities **06.2021**

Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
1.805.727	202.579	Compra	Óleo/milho/soja
(544.824)	(47.489)	Venda	Óleo/milho/soja
Total Comprado			
Total Vendido			

Commodities **12.2020**

Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
40.407	121.561	Compra	Óleo/milho/soja
(40.407)	(73.016)	Venda	Óleo/milho/soja
Total Comprado	121.561		
Total Vendido	(73.016)		

10 Direitos por empréstimos de ações

Ações dadas como empréstimo

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

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

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

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

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, o Conglomerado possuía direitos por empréstimos de ações, com vencimento em até 1 ano, conforme abaixo:

	06.2021	12.2020
Empréstimo e recebíveis de clientes		
Ações dadas por empréstimo	758.833	816.694

10 Operações de câmbio

A carteira de câmbio, constituída por operações com vencimento em até 3 dias, está representada no Banco por:

	<u>Ativo</u>		<u>Passivo</u>	
	06.2021	12.2020	06.2021	12.2020
Câmbio comprado a liquidar	2.447.010	434.596	-	-
Direitos sobre venda de câmbio	2.892.236	399.118	-	-
Câmbio vendido a liquidar	-	-	(2.909.758)	(398.362)
Obrigações por compra de câmbio	-	-	(2.428.729)	(435.494)
Total	<u>5.339.246</u>	<u>833.714</u>	<u>(5.338.487)</u>	<u>(833.856)</u>

11 Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

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

06.2021			
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	Saldo devedor	Provisão constituída	% Provisão
Confissão de dívida (*)	191.249	(58.637)	30.66
Outros créditos (*)	1.929	(667)	34.58
Total		(59.304)	
12.2020			
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	Saldo devedor	Provisão constituída	% Provisão
Confissão de dívida (*)	192.976	(59.155)	30.65
Outros créditos (*)	2.115	(856)	40.33
Total		(60.008)	

(*) Refere-se a provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito dos saldos registrados na rubrica de Outros Ativos – Diversos.

12 Outros ativos

c. Rendas a receber

Referem-se, substancialmente, a valores a receber com a prestação de serviços de assessoria e de comissão de colocação de títulos em oferta pública de ações no montante de R\$ 24.705 (12.2020 – R\$ 12.692) e dividendos a receber no montante de R\$ 29.920 (12.2020 – R\$ 39.202)

d. Diversos

	06.2021	12.2020
Impostos e contribuições a compensar	30.663	86.889
Valores a receber ligadas	1.798	3.560
Valores a receber	3.547	3.721
Adiantamentos e antecipações salariais	4.722	2.759
Adiantamentos a fornecedores	1.295	987
Títulos de crédito a receber	193.178	195.091
Valores a receber clientes	611.548	-
Outros	11.500	1.688
	<u>858.580</u>	<u>294.695</u>
Total	858.580	294.695
Curto Prazo:	665.402	99.604
Longo Prazo	193.178	195.091

13 Créditos tributários

- **Natureza e origem** - Os créditos tributários de Imposto de Renda e de Contribuição Social, no montante de R\$ 229.022 (12.2020 - R\$ 224.288), foram constituídos sobre diferenças de curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros, sobre as diferenças temporárias da remuneração variável e provisões indedutíveis apurados sobre a base de cálculo de imposto de renda e contribuição social.
- **Critérios de constituição** - Os créditos tributários foram registrados contabilmente de acordo com os critérios estabelecidos na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.842/2020 e constituídos no Banco à alíquota de 25% para Imposto de Renda, no montante de R\$ 103.642 (12.2020 - R\$ 116.530), e alíquota de 20% para os créditos tributários para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 95.019 (12.2020 - R\$ 93.224). E na Corretora, constituídos à alíquota de 25% para Imposto de Renda, no montante de R\$ 17.665 (12.2020 – R\$ 7.518) e à alíquota de 15% para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 12.695 (12.2020 – R\$ 4.511). Em virtude da majoração da alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido conforme Lei nº 14.183/2021, os créditos tributários que serão realizados no segundo semestre de 2021 foram constituídos a alíquota de 25%.

O Conglomerado Morgan Stanley não possui créditos tributários não ativados de qualquer natureza em 06.2021 e 12.2020.

Créditos Tributários por natureza	06.2021	12.2020
Curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros	(16.363)	84.892

Remuneração Variável	187.125	93.222
Provisões	58.260	46.174
Total	<u>229.022</u>	<u>224.288</u>

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

Exercício	Crédito tributário	Valor presente (*)
2021	153.414	147.537
2022	37.825	35.772
2023	2.437	1.887
2024	866	593
2025	31.705	.28.042
2028	6	5
2029	1.325	1.161
2030	1.444	1.264
Total	<u>229.022</u>	<u>216.261</u>

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

- **Valores constituídos e baixados no período** - A movimentação dos créditos tributários ativos no para o semestre findo em 30 de junho de 2021 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 pode ser demonstrada como segue:

	06.2021	12.2020
Saldo Inicial	224.288	170.681
Constituição	79.940	107.575
(Realização)	(47.727)	(32.203)
(Reversão)	<u>(27.479)</u>	<u>(21.765)</u>
Saldo final	<u>229.022</u>	<u>224.288</u>

14 Negociação e intermediação de valores

Os saldos classificados em negociação e intermediação de valores no ativo e no passivo são compostos por operações com ativos financeiros - contratos futuros, conforme segue:

	<u>06.2021</u>		<u>12.2020</u>	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixa de registro e liquidação	488.983	(1.628)	-	(790.028)
Comissões e corretagens a pagar	-	(8)	-	(3)
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	94.340	(5.721)	68.741	(315)
Devedores/(credores) - conta liquidação pendente	2.008.173	(2.393.837)	1.999.100	(1.092.706)
Credores por empréstimos de ações	-	(1.804.772)	-	(817.410)
Outras créditos/obrigações por negociação e intermediação de valores	<u>6.431</u>	<u>(562.245)</u>	<u>-</u>	<u>(457.100)</u>

Total 2.597.927 4.768.211 2.067.841 (3.157.562)

15 Dependência no exterior

Apresentamos, a seguir, um resumo do balanço patrimonial da agência do Banco Morgan Stanley nas Ilhas Cayman em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

	06.2021		12.2020	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Ativo	<u>1.695</u>	<u>8.477</u>	<u>1.704</u>	<u>8.857</u>
Disponibilidades	5	25	3	14
Aplicações interfinanceiras de liquidez	418	2.091	414	2.152
Outros créditos	1.272	6.361	1.287	6.691
Passivo	<u>1.695</u>	<u>8.477</u>	<u>1.704</u>	<u>8.857</u>
Patrimônio líquido	<u>1.695</u>	<u>8.477</u>	<u>1.704</u>	<u>8.857</u>
Capital social	1.000	2.177	1.000	2.176
Reservas	771	6.680	(4.898)	(22.433)
Resultado no semestre/exercício	(76)	(380)	5.602	29.114

16 Depósitos interfinanceiros

Em 30 de junho de 2021, o Banco não possui depósitos interfinanceiros (12.2020 - R\$ 1.050).

17 Depósitos a prazo

Referem-se a depósitos a prazo no montante de R\$ 976.971 (12.2020 - R\$ 1.958.962), com vencimento em até 5 anos. Em virtude dessas operações terem cláusula de resgate antecipado, este montante foi classificado no circulante.

18 Operações compromissadas

Referem-se a operações de recompras a liquidar, com vencimento no 1º da útil subsequente ao fechamento do balanço, no montante de R\$ 419.063 (12.2020 - R\$ 741.395).

19 Certificados de operações estruturadas

Referem-se à captação por certificados de operações estruturadas (COE) no montante de R\$ 3.800.256 (12.2020 - R\$ 4.345.557).

06.2021:

Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	Total
3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	10 anos	
157.850	1.752.759	673.825	1.074.484	141.338	3.800.256

12.2020:

Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 10 anos	Total
406.760	719.091	1.944.343	1.137.869	137.494	4.345.557

20 Empréstimos no exterior

Referem-se a operações de empréstimo em moeda estrangeira, com vencimento no 1o dia útil subsequente ao fechamento do balanço, no montante de R\$ 276.934 (2020 - R\$ 1.349.214).

21 Outros passivos

a. Fiscais e previdenciárias

Possuem prazo de liquidação de até 1 ano e são compostas por:

	06.2021	12.2020
Provisão para imposto de renda e contribuição social a pagar	124.452	224.091
Imposto de renda sobre juros sobre capital próprio	-	20.918
Impostos e contribuições a recolher sobre salários	5.142	7.126
PIS e Cofins a recolher	5.889	10.086
ISS a recolher sobre serviços de corretagem	1.785	1.522
Outros impostos e contribuições a recolher	<u>9.070</u>	<u>5.704</u>
Total	<u>146.338</u>	<u>269.447</u>

22 Provisões

A excessão da provisão de passivos contingentes, as provisões possuem prazo de liquidação de até 1 ano.

	06.2021	12.2020
Despesas de pessoal	427.343	496.762
Provisão de passivos contingentes	62.937	42.602
Comissões a pagar sobre operações estruturadas (COE)	23.916	10.516
Valores a pagar a sociedades ligadas	48	254
Outras	<u>2.318</u>	<u>3.741</u>
Total	<u>516.562</u>	<u>553.875</u>

23 Imposto de renda e contribuição social

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

Banco:

<u>2021</u>	<u>2020</u>
-------------	-------------

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
30 de junho de 2021

	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	205.444	205.444	301.815	365.879
Adições (exclusões) permanentes				
Despesas indedutíveis	434	434	37.381	(26.668)
Incentivos	83	83	15	-
Adições (exclusões) temporárias				
Valorização (desvalorização) a preço de mercado	(223.949)	(223.949)	(114.922)	(114.922)
Remuneração variável	153.409	153.409	52.418	52.418
Provisões (pdd e contingência)	19.631	19.631	57.893	57.893
Base de cálculo	155.052	155.052	334.600	334.600
IR/CS apurado	38.751	31.010	83.638	62.640
Incentivos fiscais de dedução	<u>(83)</u>	<u>-</u>	<u>15</u>	<u>-</u>
IR / CS sobre o resultado do semestre	38.668	31.010	83.623	62.640
Ativo/Passivo fiscal diferido	<u>12.633</u>	<u>(1.996)</u>	<u>8.527</u>	<u>4.096</u>
Total Líquido de IR/CS	<u>51.301</u>	<u>29.014</u>	<u>92.150</u>	<u>66.736</u>

Corretora:

	2021		2020	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	102.416	102.416	139.602	139.602
Adições (exclusões) permanentes				
Multas indedutíveis	7	7	157	157
Despesas indedutíveis	14	14	981	981
Incentivos			-	-
Adições (exclusões) temporárias				
Remuneração variável	34.529	34.529	20.700	20.700
Base de cálculo	136.966	136.966	161.440	161.440
IR / CS sobre o resultado semestre	<u>34.229</u>	<u>20.545</u>	<u>40.348</u>	<u>24.216</u>
Ativo fiscal diferido	<u>(8.632)</u>	<u>(7.274)</u>	<u>(5.175)</u>	<u>(3.105)</u>
Total	<u>25.597</u>	<u>13.271</u>	<u>35.173</u>	<u>21.111</u>

24 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social está representado em milhares de ações por 1.498.194 (2020 – 1.419.306) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de Abril de 2021, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 78.888 (setenta e oito milhões, oitocentos e oitenta e oito mil), mediante a emissão de 78.888.500 (setenta e oito milhões, oitocentas e oitenta e oito mil, quinhentas) novas ações, mediante a utilização dos recursos oriundos dos juros a título de remuneração sobre o capital próprio. Esse aumento foi homologado pelo Banco Central do Brasil em 29 de junho de 2021.

A Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de Abril de 2021, aprovou o aumento de capital na Morgan Stanley Corretora no montante de R\$ 39.646 (trinta e nove milhões, seiscentos e quarenta e cinco mil e novecentos e trinta e dois reais) mediante a emissão de 39.645.932 (trinta e nove milhões, seiscentos e quarenta e cinco mil e novecentos e trinta e dois) novas ações ordinárias, mediante a utilização dos recursos oriundos dos juros a título de remuneração sobre o capital próprio. Esse aumento foi homologado pelo Banco Central do Brasil em 30 de junho de 2021.

b. Dividendos e juros sobre o capital próprio

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

c. Reserva legal

O Banco e a Corretora constituíram a título de Reserva Legal. com base no lucro líquido do semestre. o montante de R\$ 6.256 (2020 - R\$ 20.795).

d. Reserva estatutária

Conforme previsto nos Estatutos Sociais do Banco Morgan Stanley S.A. e da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.. foi constituída Reserva Estatutária. com base no lucro líquido do semestre findo 30 de junho de 2021 após todas as destinações R\$ 118.872 (2020 – R\$ 395.117).

25 Transações entre partes relacionadas

O Conglomerado mantém transações com partes relacionadas. vigentes nas datas das operações.

Referem-se a:

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
30 de junho de 2021

DESCRIÇÃO - OPERAÇÃO	CONTRAPARTE	VENCIMENTO	VALOR-06.2021	VALOR-12.2020
<u>ATIVO</u>				
Aplicação em depósito interfinanceiro	Morgan Stanley International Finance	01/07/2021	2.091	2.137
Instrumentos Financeiros Derivativos	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 10 anos	2.031.456	2.722.845
Valores a Receber Prestação de Serviços	Morgan Stanley Participações Ltda.	30 dias	124	3.171
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	30 dias	135	389
Valores a Receber por negociação e intermediação de valores	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 2 dias	100.733	22.489
	Morgan Stanley Uruguay Ltda.	até 2 dias	357.283	132.697
	Morgan Stanley and Co Inc.	até 2 dias	479	-
<u>PASSIVO</u>				
Obrigações por Operações Compromissadas	Kona Fundo de Investimento Financeiro	01/07/2021	(419.063)	(721.465)
Captações em Depósito à Prazo	Kona Fundo de Investimento Financeiro (*)	até 2 anos	(195.778)	(1.431.139)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	até 2 anos	(109.491)	(99.735)
	Morgan Stanley Participações Ltda.	até 2 anos	(53.114)	(131.262)
	Fórmula XVI Fundo de Investimento Financeiro	até 1 ano	(1.235)	(1.297)
Obrigações por empréstimo em moeda estrangeira	Morgan Stanley International Finance	01/07/2021	(108.737)	(626.131)
Instrumentos Financeiros Derivativos	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 14 anos	(2.136.625)	(1.316.966)
Valores a Pagar por negociação e intermediação de valores	Morgan Stanley Uruguay Ltda.	até 2 dias	(131.402)	(1.074.187)
	Morgan Stanley and Co Inc.	até 2 dias	-	(107)
<u>RESULTADO</u>			VALOR-06.2021 VALOR-06.2020	
Despesas de captações em Depósito à prazo	Kona Fundo de Investimento Financeiro		(19.797)	(14.044)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		(1.265)	(1.462)
	Morgan Stanley Participações Ltda.		(795)	(592)
Despesas com operações compromissadas	Kona Fundo de Investimento Financeiro		-	(22.853)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	Kona Fundo de Investimento Financeiro		(1.511.048)	902.831
Rendas de prestação de serviços	Morgan Stanley Uruguay Ltda.		94.559	71.716
	Kona Fundo de Investimento Financeiro		267	691
	Morgan Stanley and Co Inc.		19	-
Outras Receitas Operacionais	Morgan Stanley Participações Ltda.		807	818
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		909	993

O grau de relacionamento das empresas do Grupo, com as quais o Conglomerado Morgan Stanley possuía transações em 30 de junho de 2021, é de empresas relacionadas.

Remuneração do pessoal-chave da Administração

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

	2021	2020
Benefícios de curto prazo a administradores		
Proventos	23.737	15.944
Encargos sociais	7.951	5.533
	2021	2020
Benefício de longo prazo a administradores		
Plano de remuneração com base em ações (1)	33.657	14.470
Plano de remuneração diferida	3.404	3.165
Encargos sociais sobre benefícios longo prazo	12.861	6.119

- (1) Refere-se à remuneração com pagamento baseado em ações da Matriz, sediada no exterior.

Obrigações com benefícios de aposentadoria

O Banco oferece plano de benefício de aposentadoria suplementar de contribuição definida. A despesa no resultado representa as contribuições realizadas pelo Banco em igual valor àquelas realizadas pelos funcionários e administradores durante o ano. Durante semestre foram pagos R\$ 1.449 (2020 – R\$ 1.471) a título de previdência suplementar.

Planos de incentivo em ações

O Banco participa de planos globais de incentivos com base em ações do Morgan Stanley, os quais atribuem promessas de pagamentos futuros baseados em ações da Matriz aos seus funcionários e administradores, desde que cumpridas determinadas condições, tais como sua permanência no grupo, geralmente dois a três anos a partir da data da concessão. Parte do incentivo pode ser cancelado se o vínculo com o funcionário ou administrador for terminado antes do final do período de “amadurecimento” (“*vesting period*”) e a totalidade do incentivo pode ser cancelada em algumas situações limitadas, incluindo a rescisão do vínculo com o funcionário e administrador por justa causa durante o “*vesting period*”.

Outros planos de remuneração diferida

O Banco mantém planos de remuneração diferida para certos funcionários e administradores, os quais prevêem o diferimento de parte da remuneração discricionária acrescido da performance de certos investimentos referendados. A obtenção destes incentivos está sujeitas ao cumprimento de determinadas condições, tais como a permanência no grupo por período que pode variar de 6 meses a 3 anos da data da concessão. A totalidade ou uma parte dos incentivos pode ser cancelada se o vínculo com o funcionário ou administrador for terminado antes do final do “*vesting period*”. Os planos são liquidados em dinheiro ao final do período do “*vesting period*”.

26 Outras informações

a. Despesas tributárias

As despesas tributárias referem-se a:

	06.2021	06.2020
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	(28.109)	(34.203)
Imposto sobre Serviços - ISS	(22.150)	(15.069)

Programa de Integração Social - PIS	(4.570)	(5.558)
Outras	<u>(1.073)</u>	<u>(1.958)</u>
Total	<u>(55.902)</u>	<u>(56.788)</u>

b. Outras despesas administrativas

	06.2021	06.2020
Despesas de prestação de serviços de terceiros	(7.683)	(5.174)
Despesas de prestação de serviços técnicos especializados	(3.798)	(2.694)
Depreciação e amortização	(3.912)	(2.712)
Despesas com corretagem	(77.500)	(79.500)
Despesas de serviços do sistema financeiro	(45.148)	(51.026)
Despesas de aluguéis e condomínio	(5.468)	(5.345)
Despesas com representação	(31)	(142)
Despesas de manutenção e conservação de bens	(2.031)	(1.359)
Despesas de viagens	(80)	(2.137)
Despesas de rateio	-	(9.811)
Outras	<u>(13.983)</u>	<u>(4.085)</u>
Total	<u>(159.634)</u>	<u>(163.985)</u>

c. Despesas de pessoal

Estão representadas por:

	06.2021	06.2020
Despesas de pessoal - Proventos	(249.415)	(134.675)
Despesas de pessoal - Encargos sociais	(86.666)	(58.974)
Despesas de pessoal - Benefícios	(6.800)	(7.876)
Despesas com remuneração de estagiários	(1.165)	(1.039)
Despesas com treinamento	<u>(208)</u>	<u>(9)</u>
Total	<u>(344.254)</u>	<u>(202.573)</u>

d. Receita de prestação de serviços

Referem-se, em sua totalidade, a receitas de prestação de serviços de assessoria e de comissão de colocação de títulos em oferta pública de ações no montante de R\$ 226.090 (06.2020 - R\$ 69.628) e a corretagens recebidas pelas transações de negociação e intermediação de títulos e valores mobiliários no montante de R\$ 197.900 (06.2020 - R\$ 226.447).

e. Outras despesas operacionais

	06.2021	06.2020
Despesa de variação cambial de provisões	-	(40.902)
Despesas operacionais fundo Caieiras	(14.633)	-
Despesas com projetos	(28.140)	(6.249)
Outros	(2.673)	(3.461)

Total	<u>(45.446)</u>	<u>(50.612)</u>
-------	-----------------	-----------------

f. Outras receitas operacionais

	06.2021	06.2020
Varição cambial	12.017	-
Varição cambial do fundo MS Derivatives	-	114.863
Varição cambial de títulos e valores mobiliários - Fundo Caieiras	-	14.886
Recuperação de despesas	642	-
Outros	121	1.501
Total	<u>25.176</u>	<u>131.250</u>

g. Patrimônio líquido exigido (Acordo da Basileia)

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

A partir de 31 de outubro de 2013 entraram em vigor as novas regras de mensuração do capital regulamentar pelo Método Padronizado de Basileia III, onde adotou-se como base de dados financeiros consolidados o Conglomerado Prudencial, formado pela Corretora, pelo fundo de investimentos no qual o Banco é cotista exclusivo e pelo próprio Banco Morgan Stanley S.A., permanecendo este como líder do Conglomerado.

O índice da Basileia apurado de forma consolidada em 30 de junho de 2021 é de 25,83% (12.2020 – 23,74%).

h. Limite Operacional - Acordo da Basileia III

Fator de ponderação de risco	06.2021	12.2020
RWA - Risco de Crédito - Abordagem Padronizada - RWAcpad	8.550.659	9.591.518
RWA - Risco de Mercado - RWAm pad	4.947.372	4.871.297
RWA - Risco Operacional - Abordagem Padronizada - RWAopad	2.708.550	2.402.392
Ativos Ponderados por Risco (RWA)	16.206.581	16.865.207
 Patrimônio de Referência Mínimo Requerido para o RWA	 1.296.526	 1.349.217
 Patrimônio de Referência para comparação com o RWA	 4.186.769	 4.003.930
 Margem sobre o Patrimônio de Referência Requerido	 2.890.243	 2.654.714

Índice da Basileia = PR*8%/(Patrimônio de Referência Mínimo Requerido - RWA)	25,83%	23,74%
Razão de Alavancagem	14,37%	14.78%

i. Composição do Patrimônio de Referência Requerido - Basileia III

	2021	2020
Patrimônio de Referência Nível I para comparação com RWA	4.186.769	4.003.930
Margem sobre o Patrimônio de Referência Nível I requerido	3.214.374	2.992.018
Patrimônio de Referência Nível I	4.186.769	4.003.930
Patrimônio de Referência Nível I Mínimo requerido para o RWA	972.395	1.011.912
Margem sobre o Capital Principal Requerido	3.457.473	3.244.996
Capital Principal para comparação com RWA	4.186.769	4.003.930
Capital Principal - CP	4.186.769	4.003.930
Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	729.296	758.934
Margem sobre o PR considerando a RBAN e o Adicional de Capital Principal	2.121.738	1.938.517
Patrimônio de Referência Mínimo requerido para o RWA e para RBAN	1.396.509	1.432.968
Valor correspondente ao RBAN	99.983	83.752
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Capital Complementar	830.587	864.342
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Nível II	729.296	758.934
Adicional de Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	668.521	632.445
Patrimônio de Referência para Limite de Imobilização	4.186.768	4.003.929
Limite para Imobilização	2.093.384	2.001.964
Valor da situação para o Limite de Imobilização	54.786	24.290
Valor da Margem	2.038.598	1.977.674

j. Gestão de Capital

A gestão de capital do Morgan Stanley tem como objetivo promover o uso conservador do capital, buscando assegurar que a instituição mantém capital compatível com o risco de suas atividades e adequado em relação às necessidades futuras de capital conforme demonstrados pelos testes de estresse e estratégias definidas na declaração de apetite por risco (RAS).

A responsabilidade pela gestão de Capital é da diretoria da instituição que designa atribuições à diretoria executiva, ao comitê de gestão de ativos e passivos (ALCO) e à Tesouraria Corporativa para execução das diretrizes estabelecidas na política planejamento e gestão de capital. A política de planejamento e gestão de capital estabelece as responsabilidades da estrutura de gerenciamento de capital, parâmetros necessários ao acompanhamento e controle dos níveis de capital, métodos de garantia de cumprimento da política e governança.

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

k. Análise de Sensibilidade

O Departamento de Risco de Mercado e Liquidez (“MRD/LRD”) mensura as exposições ao risco de mercado entre as diversas carteiras do Conglomerado Morgan Stanley utilizando uma ampla gama de fatores e sensibilidades consistentes com a complexidade de seus produtos. Sensibilidades incluem o delta, a mudança do valor com respeito a uma pequena mudança no preço de um ativo subjacente, e o vega, a sensibilidade do valor de uma opção a uma mudança na volatilidade esperada pelo mercado para um instrumento subjacente. A modelagem do risco de mercado inclui, entre outras medidas, o cálculo do VaR. VaR é uma estimativa da potencial perda futura que, sob condições normais de mercado, não será excedida em um determinado período de manutenção da carteira e com um determinado nível de confiança. A estimativa de VaR utilizada pelo MRD/LRD é para um dia de manutenção da carteira e com 95 por cento de confiança.

Apetite por Risco de Mercado

valores em milhares de Reais

Fator de Risco	VaR 95%, 1d	
	30/jun/21	31/dez/20
Taxas de Juros (IR)	1.035,6	2.491,4
Taxas de Câmbio (FX)	7.249,1	996,5
Ações (EQ)	9.838,0	8.470,6
Efeito Diversificação	(4.660,1)	(2.491,4)
Total	13.462,5	9.467,1

Exposições em Fatores de Risco de Mercado

Fator de Risco	Unidade	Sensibilidades	
		30/jun/21	31/dez/20
IR PV01 BRL	USD K	-6	11
IR PV01 USD	USD K	-10	-10
IR PV01 EUR	USD K	7	-2
IR PV01 OTHER	USD K	0	0
FX DELTA USD	USD MM	-17	-28
FX DELTA EUR	USD MM	-5	1
FX DELTA OTHER	USD MM	1	1
EQUITY DELTA	USD MM	-22	36

O Programa de Teste de Estresse do Conglomerado Morgan Stanley se baseia na análise de sensibilidade que permite avaliar o impacto decorrente de variações em um parâmetro relevante específico no capital, em sua liquidez ou no valor de uma carteira do Conglomerado Morgan Stanley. As posições sujeitas à Análise de Sensibilidade recebem um conjunto de choques padronizados e consistentes para o cálculo de impactos. A Análise de Sensibilidade é aplicada sobre variáveis de mercado e certos temas elaborados para cobertura de eventos idiossincráticos.

A abordagem principal para a Análise de Sensibilidade do risco de mercado é baseada na utilização de choques nas variáveis de mercado, como taxas de juros, taxas de câmbio, preço de ações e commodities. A abordagem principal para a Análise de Sensibilidade do risco de crédito é baseada na utilização de variações na composição do portfólio de derivativos do Conglomerado Morgan Stanley, alterando o perfil das exposições e concentração de contrapartes. A abordagem principal para a Análise de Sensibilidade do risco de liquidez é baseada na definição e variação de temas que possam causar potenciais contrações prolongadas de liquidez. Os temas incluem eventos idiossincráticos, impactos em variáveis de mercado e combinações de eventos sistêmicos e idiossincráticos. A abordagem principal para a Análise de Sensibilidade do risco operacional é baseada em variações no impacto de perdas operacionais decorrentes de eventos que possam ocorrer em períodos de estresse. A estimativa é feita através da combinação da análise da base de perdas operacionais do Conglomerado Morgan Stanley e provisões refletidas no balanço.

Teste de Estresse - Análise de Sensibilidades

valores em milhares de Reais

Sensibilidades	Impacto no RWA	
	30/jun/21	31/dez/20
Risco de Mercado	19.978	6.779
Risco de Crédito	-19.606	-24.587
Risco Operacional	-7.221	-6.205
Integração	-6.849	-24.012

Sensibilidades	Impacto em Resultados	
	30/jun/21	31/dez/20
Risco de Mercado	132.278	47.069
Risco de Crédito	-207.386	-185.961
Risco Operacional	-144.423	-124.101
Integração	-219.531	-262.992

Sensibilidades	Integração	
	30/jun/21	31/dez/20
Índice de Basileia Inicial (IB)	24,0%	22,5%
Índice de Basileia Estressado (IB stress)	22,9%	21,4%

Sensibilidades	Risco de Liquidez	
	30/jun/21	31/dez/20
Liquidez Inicial	5.994.536	2.760.543
Liquidez Estressada	3.428.204	844.683

A gestão de capital do Conglomerado Morgan Stanley tem como objetivo promover o uso conservador do capital, buscando assegurar que a instituição mantém capital compatível com o

risco de suas atividades e adequado em relação às necessidades futuras de capital conforme demonstrados pelos testes de estresse e estratégias definidas na declaração de apetite por risco (RAS).

I. Provisão para passivos contingentes

Em 30 de junho de 2021, o Banco possuía passivos contingentes provisionados de natureza trabalhista no montante de R\$ 2.065 (12.2020 – R\$ 1.969), com relação aos quais a possibilidade de perda é considerada provável, com base na análise de assessor jurídico externo.

O Banco é réu em disputa acerca do valor de vencimento antecipado de certos contratos de derivativos, que, com base na melhor estimativa da administração nesta data, pode gerar perda provável provisionada no montante de R\$ 60.872 (12.2020 – R\$ 40.634) .

	06.2021	
	Trabalhistas	Cíveis
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.969	40.634
Atualizações no período	<u>96</u>	<u>20.238</u>
Total	<u>2.065</u>	<u>60.872</u>

	12.2020	
	Trabalhistas	Cíveis
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.978	52.968
Reversões no período	<u>(9)</u>	<u>(12.334)</u>
Total	<u>1.969</u>	<u>40.634</u>

O Banco é objeto de processo administrativo sancionador junto a Receita Federal referente às Contribuições Previdenciárias Patronais relacionadas aos anos de 2014 e 2015. O montante de R\$ 3.633 (12.2020 – R\$ 3.633), com relação aos quais a possibilidade de perda é considerada possível, com base na análise de assessor jurídico externo.

O Banco não possuía outros processos materiais com possibilidade de perda provável ou possível, além dos já mencionados. Em geral, as provisões referentes às ações judiciais são consideradas de longo prazo, devido à imprevisibilidade do tempo de duração dos processos no sistema judiciário brasileiro, razão pela qual não foi divulgada a estimativa com relação ao ano específico em que essas ações judiciais serão encerradas.

A Morgan Stanley Corretora discute judicialmente a cobrança do PIS e COFINS sobre o ganho de capital obtido na alienação das ações da Bovespa Holding S.A – Em maio de 2018 a Administração decidiu efetuar o pagamento para afastar a exigibilidade dos débitos em discussão, passando de polo passivo para polo ativo na discussão do mérito da ação. Em caso de decisão favorável, a CTVM terá direito a restituir os valores efetivamente pagos.

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Morgan Stanley Corretora informa que não possuía outras passivos contingentes trabalhistas, fiscais e cíveis, prováveis ou possíveis.

27 Gestão de riscos

Os riscos operacional, de mercado, liquidez e crédito estão compreendidos na estrutura de gestão de riscos do grupo Morgan Stanley no Brasil e o relatório detalhado pode ser encontrado em www.morganstanley.com.br.

Risco operacional

Risco Operacional é definido como risco de perda ou danos reputacionais ao Morgan Stanley, resultante de falha ou inadequação de processos, pessoas e sistemas ou de eventos externos. Essa definição inclui o risco legal e exclui o risco estratégico.

O Departamento de risco operacional do Conglomerado Morgan Stanley estabelece sua estrutura de gerenciamento de risco operacional de acordo com as Políticas do Morgan Stanley e regulamentação local vigente. A estrutura de gerenciamento estabelece papéis e responsabilidades, através de um processo de governança local e em Nova Iorque, prevê procedimentos para identificação, avaliação, monitoramento, controle e mitigação dos riscos operacionais que inclui o processo de auto avaliação de riscos e controles, captura e registro de incidentes de risco operacional e monitoramento de ações corretivas, além de um processo de comunicação estruturado. As atividades de gerenciamento de risco e suas ferramentas são compatíveis com a natureza e complexidades dos produtos, serviços, atividades, processos e sistemas implementados pelo Conglomerado Morgan Stanley.

Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de perda com relação à diminuição no valor de um instrumento financeiro ou de uma carteira devido a alterações no nível de preço de variáveis de mercado como taxas de juros, taxas de câmbio e preços de ações e mercadorias (commodities). O risco de mercado é avaliado sob perspectivas retrospectiva (histórico de métricas nominais e de sensibilidades) e prospectiva (Value-at-Risk (“VaR”) e Testes de Estresse).

A gestão independente do risco de mercado é função do Departamento de Risco de Mercado (“MRD”) conforme a estrutura de gerenciamento de risco de mercado descrita nas Políticas do Morgan Stanley e de acordo com a regulamentação local vigente. MRD identifica, mensura, monitora, aconselha e questiona as exposições ao risco de mercado e prevê relatórios tempestivos e acurados à Alta Direção.

Risco de liquidez

O risco de descasamento dos fluxos de caixa em prazos, moedas ou volumes superiores à capacidade de pagamento da instituição é monitorado e gerenciado através de instrumentos de controle como relatórios de fluxos de caixa, limites mínimos de liquidez, testes de estresse e políticas locais e globais de gestão de liquidez.

Risco de crédito

O Departamento de Gerenciamento de Risco de Crédito é responsável por avaliar, classificar e definir limites às Contrapartes da Instituição, além de monitorar e gerenciar riscos decorrentes de exposições relacionadas a essas contrapartes. Quando existentes, o departamento também avalia, monitora e gerencia riscos de operações de empréstimos e financiamento.

O Risco de Crédito é medido através da probabilidade de inadimplemento da contraparte, que ocorre quando a mesma não efetua o pagamento de suas obrigações contratuais no vencimento.

O Risco de Crédito é minimizado através da utilização de mecanismos de acompanhamento e determinação de limites com base na situação financeira da contraparte.

28 Outras informações

O Governo Brasileiro por meio do Conselho Monetário Nacional e Banco Central do Brasil tem adotado medidas para mitigar os impactos causados pela COVID-19.

Visando assegurar a continuidade dos negócios, preservar a vida e saúde dos clientes, colaboradores, familiares e dos parceiros comerciais, o Banco tomou as seguintes medidas:

- Criação de um Comitê de Crise;
- Seguiu as recomendações da OMS e Ministério da Saúde para combate a pandemia;
- Manteve contingente mínimo trabalhando nas dependências do Morgan Stanley, com a adoção de medidas de distanciamento social, monitoramento diário de sintomas, uso obrigatório de máscaras e intensificação de medidas de higiene e limpeza. Viabilizou o home office para todos os seus colaboradores próprios e terceirizados provendo o equipamento tecnológico e ergonômico necessário, visando assim manter a alta performance dos times. No momento, não há definição de retorno de todo o contingente de funcionários às instalações do Morgan Stanley.

Cabe destacar que o Banco mantém suas atividades operacionais, mesmo com medidas adotadas para contenção da COVID-19, e continua acompanhando e avaliando os impactos identificados desta pandemia em seus resultados, bem como efeitos nas estimativas e julgamentos críticos para a elaboração das Demonstrações Financeiras.

29 Eventos subsequentes

A Medida Provisória nº 1.034 de 1º de março de 2021 alterou a lei nº 7.689 de 15/12/1988 e a Lei Complementar nº 105 de 10/01/2001 em seu artigo 1º inciso VII majorando a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido de 15% para 20% para o período de 1º de julho a 31 de dezembro de 2021 retornando a 15% a partir de 1º de janeiro de 2022.

Não há outros eventos subsequentes, que requeiram ajustes ou divulgações para as Demonstrações Financeiras para o semestre findo em 30 de junho de 2021.