

Banco Morgan  
Stanley S.A.  
(Conglomerado Prudencial)

**Demonstrações financeiras  
consolidadas em  
30 de junho de 2018 e 2017**

# Conteúdo

<b>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras consolidadas</b>	<b>3</b>
<b>Balancos patrimoniais consolidados</b>	<b>7</b>
<b>Demonstrações de resultado consolidado</b>	<b>8</b>
<b>Demonstrações das mutações do patrimônio líquido consolidado</b>	<b>9</b>
<b>Demonstrações de fluxo de caixa consolidado - método indireto</b>	<b>10</b>
<b>Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas</b>	<b>11</b>



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, Fax +55 (11) 3940-1501

www.kpmg.com.br

## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras consolidadas**

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 2018 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 políticas contábeis. Essas demonstrações financeiras de propósito especial foram elaboradas de acordo com os procedimentos específicos estabelecidos pela Resolução nº 4.280, de 31 de outubro 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 2018, o desempenho consolidado de suas operações e os seus 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 2 às referidas demonstrações.

### **Base para opinião**

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

Sem modificar nossa opinião, chamamos a atenção para a nota explicativa nº 2 às referidas demonstrações financeiras consolidadas 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, do CMN, e regulamentações complementares do BACEN. Consequentemente o nosso relatório sobre essas demonstrações financeiras consolidadas foi elaborado, exclusivamente, para cumprimento desses requisitos específicos e, dessa forma, pode não ser adequado para outros fins.

### **Outros assuntos**

O Banco Morgan Stanley S.A. elaborou um conjunto de demonstrações financeiras individuais para fins gerais referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2018, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, sobre as quais emitimos relatório de auditoria sem modificações em 24 de agosto de 2018.

### **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras consolidadas**

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

Na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Banco continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas, 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 do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas**

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 nº 4.280, 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.



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

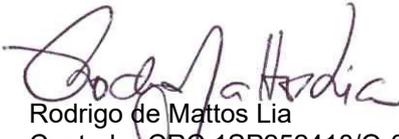
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para 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 suas 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 individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Banco e 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 contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas. 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, 24 de agosto de 2018

KPMG Auditores Independentes  
CRC SP014428/O-6

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

**Banco Morgan Stanley S.A. (Conglomerado Prudencial)**

**Balancos patrimoniais consolidados em 30 de junho de 2018 e 2017**

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	2018	2017	Passivo	Nota	2018	2017
<b>Circulante</b>		<u>14.379.120</u>	<u>8.127.602</u>	<b>Circulante</b>		<u>9.006.207</u>	<u>5.088.710</u>
<b>Disponibilidades</b>	5	<u>272.160</u>	<u>92.026</u>	<b>Depósitos</b>		<u>1.747.903</u>	<u>1.860.113</u>
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>		<u>5.222.901</u>	<u>3.519.328</u>	Depósitos a prazo	15	1.747.903	1.860.113
Aplicações no mercado aberto	6	5.153.436	3.461.288	<b>Captações no mercado aberto</b>		<u>1.898.373</u>	<u>266.659</u>
Aplicações em moeda estrangeira	6	69.465	58.040	Carteira de terceiros	15	1.898.373	266.659
<b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>		<u>4.647.733</u>	<u>2.953.547</u>	<b>Recursos de aceites cambiais e similares</b>		<u>102.066</u>	<u>39.270</u>
Carteira própria	7.a	1.335.735	837.919	Captação por certificados de operações estruturadas	16	102.066	39.270
Instrumentos financeiros derivativos	8	1.382.599	1.235.656	<b>Obrigações por empréstimos</b>		<u>63.970</u>	<u>988</u>
Vinculados à prestação de garantias	7.a	1.929.399	879.972	Empréstimos no exterior	17	63.970	988
<b>Operações de crédito</b>		<u>1.939.869</u>	<u>759.101</u>	<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>		<u>1.147.730</u>	<u>806.843</u>
Direitos por empréstimos de ações		1.936.748	759.101	<b>Outras obrigações</b>		<u>4.046.165</u>	<u>2.114.837</u>
Empréstimos	9	3.121	-	Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		1	223
<b>Outros créditos</b>		<u>2.295.828</u>	<u>803.134</u>	Carteira de câmbio	10	511.886	74.522
Carteira de câmbio	10	511.552	74.518	Sociais e Estatutárias		3.574	-
Rendas a receber	11.a	67.984	37.776	Fiscais e previdenciárias	18.a	49.827	141.762
Negociação e intermediação de valores	12	1.688.619	622.441	Negociação e intermediação de valores	12	3.268.667	1.723.768
Diversos	11.b	27.673	68.399	Diversas	18.b	212.210	174.562
<b>Outros valores e bens</b>		<u>629</u>	<u>466</u>	<b>Exigível a longo prazo</b>		<u>6.172.041</u>	<u>906.319</u>
Despesas antecipadas	13	629	466	<b>Recursos de aceites cambiais e similares</b>		<u>2.183.848</u>	<u>334.593</u>
<b>Realizável a longo prazo</b>		<u>3.861.495</u>	<u>772.809</u>	Captação por certificados de operações estruturadas	16	2.183.848	334.593
<b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>		<u>3.621.599</u>	<u>735.324</u>	<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>		<u>3.952.763</u>	<u>547.845</u>
Carteira própria	7.a	83.237	1.931	<b>Outras obrigações</b>		<u>35.430</u>	<u>23.881</u>
Instrumentos financeiros derivativos	8	3.218.558	472.949	Fiscais e previdenciárias	18.a	33.499	22.263
Vinculados à prestação de garantias	7.a	319.804	260.444	Diversas	18.b	1.931	1.618
<b>Operações de crédito</b>	9	<u>177.599</u>	<u>-</u>	<b>Patrimônio líquido</b>		<u>1.994.684</u>	<u>1.907.835</u>
Empréstimos		178.507	-	Capital:			
Provisão para devedores duvidosos		(908)	-	De domiciliados no exterior	20.a	1.195.515	988.431
<b>Outros créditos</b>		<u>62.297</u>	<u>37.485</u>	Aumento de Capital		-	100.926
Diversos	11.b	62.297	37.485	Reserva de lucros		798.935	818.145
<b>Permanente</b>		<u>15.877</u>	<u>17.987</u>	Ajuste de avaliação patrimonial		234	333
<b>Investimentos</b>		<u>37</u>	<u>4.999</u>	<b>Patrimônio líquido atribuível aos controladores</b>		<u>1.994.684</u>	<u>1.907.835</u>
Outros investimentos		37	4.999	<b>Participação de não controladores</b>		<u>1.083.560</u>	<u>1.015.534</u>
<b>Imobilizado de uso</b>		<u>15.840</u>	<u>12.988</u>	<b>Total do patrimônio líquido</b>		<u>3.078.244</u>	<u>2.923.369</u>
Imobilizações de uso		52.011	46.483	<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<u>18.256.492</u>	<u>8.918.398</u>
Depreciações acumuladas		(36.171)	(33.495)				
<b>Total do ativo</b>		<u>18.256.492</u>	<u>8.918.398</u>				

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Banco Morgan Stanley S.A. (Conglomerado Prudencial)

## Demonstrações de resultado consolidado

Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017

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

	2018	2017
<b>Receitas da intermediação financeira</b>	<u>529.825</u>	<u>724.826</u>
Operações de crédito	6.784	2.255
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	225.423	532.961
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	272.895	188.092
Resultado de operações de câmbio	24.723	1.518
<b>Despesas da intermediação financeira</b>	<u>(225.321)</u>	<u>(227.972)</u>
Operações de captação no mercado	(212.709)	(186.851)
Operações de empréstimos e repasses	(12.612)	(41.121)
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<u>304.504</u>	<u>496.854</u>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>	<u>(208.041)</u>	<u>(207.011)</u>
Receitas de prestação de serviços	237.206	167.256
Despesas de pessoal	(169.897)	(156.593)
Outras despesas administrativas	(150.317)	(75.184)
Despesas tributárias	(38.454)	(33.926)
Despesas de provisões operacionais	(908)	-
Despesas de provisões passivas	(31.471)	-
Outras receitas operacionais	4.288	6.579
Outras despesas operacionais	(58.488)	(115.143)
<b>Resultado operacional</b>	<u>96.463</u>	<u>289.843</u>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro</b>	<u>96.463</u>	<u>289.843</u>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<u>(58.985)</u>	<u>(129.859)</u>
Provisão para imposto de renda	(29.727)	(79.125)
Provisão para contribuição social	(22.660)	(62.446)
Ativo fiscal diferido	(6.598)	11.712
<b>Lucro líquido do semestre</b>	<u>37.478</u>	<u>159.984</u>
<b>Lucro líquido do semestre atribuído aos controladores</b>	<u>15.677</u>	<u>119.592</u>
<b>Lucro líquido do semestre atribuído aos não controladores</b>	<u>21.801</u>	<u>40.392</u>
<b>Quantidade de ações (em milhares)</b>	<u>1.084.712</u>	<u>920.650</u>
<b>Lucro líquido por ação - R\$</b>	<u>0,03</u>	<u>0,17</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Banco Morgan Stanley S.A. (Conglomerado Prudencial)

### Demonstrações das mutações do patrimônio líquido consolidado

Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

	Atribuível aos acionistas controladores								
	Capital realizado	Aumento de capital	Reserva Legal	Reserva Estatutária	Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total	Participação de não controladores	Total do Patrimônio Líquido
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2016</b>	<u>988.431</u>	<u>-</u>	<u>84.133</u>	<u>614.420</u>	<u>18</u>	<u>-</u>	<u>1.687.002</u>	<u>920.344</u>	<u>2.607.346</u>
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 28/04/2017	-	100.926	-	-	-	-	100.926	54.826	155.752
Ajuste ao valor de mercado de TVM	-	-	-	-	315	-	315	(28)	287
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	119.592	119.592	40.392	159.984
Proposta de destinação dos lucros:									
Reserva legal	-	-	5.980	-	-	(5.980)	-	-	-
Reserva estatutária	-	-	-	113.612	-	(113.612)	-	-	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2017</b>	<u>988.431</u>	<u>100.926</u>	<u>90.113</u>	<u>728.032</u>	<u>333</u>	<u>-</u>	<u>1.907.835</u>	<u>1.015.534</u>	<u>2.923.369</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b>	<u>1.089.357</u>	<u>-</u>	<u>94.613</u>	<u>688.645</u>	<u>73</u>	<u>-</u>	<u>1.872.688</u>	<u>1.005.175</u>	<u>2.877.863</u>
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 25/04/2018	106.158	-	-	-	-	-	106.158	57.905	164.063
Ajuste ao valor de mercado de TVM	-	-	-	-	161	-	161	(1.321)	(1.160)
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	15.677	15.677	21.801	37.478
Proposta de destinação dos lucros:									
Reserva legal	-	-	784	-	-	(784)	-	-	-
Reserva estatutária	-	-	-	14.893	-	(14.893)	-	-	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2018</b>	<u>1.195.515</u>	<u>-</u>	<u>95.397</u>	<u>703.538</u>	<u>234</u>	<u>-</u>	<u>1.994.684</u>	<u>1.083.560</u>	<u>3.078.244</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Banco Morgan Stanley S.A. (Conglomerado Prudencial)

### Demonstrações de fluxo de caixa consolidado - método indireto

Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

	2018	2017
Fluxos de caixa provenientes das atividades operacionais		
Lucro líquido do semestre	37.478	159.984
Ajustes ao lucro líquido :	128.294	53.592
Depreciações e amortizações	1.921	2.150
Provisões com remuneração variável	37.108	51.849
Provisões passivas	30.280	-
Imposto de renda e contribuição social	58.985	(407)
Redução de aplicações interfinanceiras de liquidez	49.705	135.604
(Aumento) de títulos e valores mobiliários	(560.663)	(755.243)
Redução/(aumento) de instrumentos financeiros derivativos	(350.162)	137.970
(Aumento) de outros valores e bens	(284)	(430)
(Aumento) de empréstimos concedidos	(180.720)	-
Redução/(aumento) de outros créditos	(609.452)	946.367
Aumento de recursos de aceites cambiais e similares (COE)	891.401	269.886
(Redução)/aumento de outras obrigações	795.591	(1.115.039)
(Redução)/aumento de depósitos	(77.519)	155.142
(Redução) de captações no mercado aberto	(113.384)	(16.382)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social no semestre	(5.122)	(27.621)
Caixa (utilizado) pelas atividades operacionais	(160.609)	(269.746)
Fluxos de caixa pelas atividades de investimento		
Aquisição no imobilizado de uso	(3.008)	(492)
Caixa (utilizado) pelas atividades de investimento	(3.008)	(492)
Fluxos de caixa provenientes das atividades de financiamento		
Obrigações por empréstimos	(2.059.940)	(770.592)
Caixa gerado/(utilizado) pelas atividades de financiamento	(2.059.940)	(770.592)
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	(2.057.785)	(827.254)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	4.406.304	2.233.102
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre	2.348.519	1.405.848
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(2.057.785)	(827.254)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **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. 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.

### **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”).

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 2018 do Banco Morgan Stanley, da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., bem como do Conglomerado Prudencial.

	<b>Banco Morgan Stanley S.A.</b>	<b>Morgan Stanley CTVM S.A.</b>	<b>Conglomerado Prudencial</b>
Capital Social	1.195.515	590.438	1.785.953
Aumento de Capital	-	57.905	57.905
Reserva Legal	95.397	46.001	141.398
Reserva Estatutária	703.538	390.520	1.094.058
Ajuste de Avaliação Patrimonial	234	(1.304)	(1.070)
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b><u>1.994.684</u></b>	<b><u>1.083.560</u></b>	<b><u>3.078.244</u></b>
<b>Lucro Líquido do semestre</b>	<b><u>15.677</u></b>	<b><u>21.801</u></b>	<b><u>37.478</u></b>

**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. Aplicações interfinanceiras de liquidez**

São registradas ao custo de aquisição acrescido dos rendimentos incorridos até a data do balanço.

**e. 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.

**f. 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.

**g. 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.

**h. 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.

**i. 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.

**j. 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.

**k. 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 pactadas. 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.

- l. Provisão para créditos de liquidação duvidosa**  
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.
- m. 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.
- n. Investimentos**  
Os valores registrados na rubrica de investimentos devem ser avaliados aos seus valores de recuperação.
- o. Imobilizado de uso**  
Demonstrado ao custo de aquisição, menos a depreciação acumulada. A depreciação do imobilizado é calculada e registrada com base no método linear, considerando taxas que contemplam a vida útil-econômica do bem, sendo: máquinas, equipamentos, móveis e utensílios - 10%, equipamentos de processamento de dados e sistemas de transporte - 20%.
- p. Redução no 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.
- q. Passivos circulante e exigível a longo prazo**  
São registrados pelos respectivos valores de custo acrescidos dos encargos contratados, quando aplicável, proporcionais ao período decorrido até a data do balanço.
- r. 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. 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 até 31 de agosto de 2015 e à alíquota de 20% no período compreendido entre 01 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2015. A alíquota majorada permanecerá em vigor até 31 de dezembro de 2018 e a partir de 01 de janeiro de 2019 retornará a 15%. 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.

Os ativos fiscais diferidos foram constituídos de acordo com os critérios estabelecidos na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 3.059, de 20 de dezembro de 2002, à alíquota de 25% para Imposto de Renda e 20% para os créditos tributários que irão se realizar até 31 de dezembro de 2018 e 15% para os créditos tributários que irão se realizar a partir de 01 de janeiro de 2019 para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido.

**s. 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.

**t. Contingências 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 consolidadas, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.

Contingências passivas - são reconhecidas nas demonstrações financeiras consolidadas 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.

**u. Política de remuneração variável**

***Pagamentos baseados em ações***

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

#### 4 Caixa e equivalentes de caixa

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Disponibilidades	272.160	92.026
Aplicações em moeda estrangeira	69.465	58.040
Aplicações no mercado aberto - posição bancada	2.006.894	1.255.783
<b>Total</b>	<b>2.348.519</b>	<b>1.405.848</b>

#### 5 Disponibilidades

O saldo da conta “Disponibilidades” no montante de R\$ 272.160 (2017 - R\$ 92.026) é representado por saldos de conta de reservas bancárias no Banco Central do Brasil no montante de R\$ 352 (2017 - R\$ 243) e de conta-corrente no exterior em moeda estrangeira, no montante de R\$ 271.741 (2017 - R\$ 91.716) e saldo em bancos no montante de R\$ 67 (2017 - R\$ 67).

#### 6 Aplicações interfinanceiras de liquidez

O saldo da conta “Aplicações interfinanceiras de liquidez” é representado da seguinte forma:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Aplicações em Operações Compromissadas - Posição Bancada	2.006.895	1.255.783
Aplicações em Operações Compromissadas - Posição Financiada	3.146.541	2.205.505
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros (moeda estrangeira)	69.465	58.040
<b>Total</b>	<b>5.222.901</b>	<b>3.519.328</b>

#### 7 Títulos e valores mobiliários

##### a. Classificação e composição da carteira

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

	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>Valor pela curva</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Valor pela curva</b>	<b>Valor de mercado</b>
<b>Livres</b>				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	83.359	83.612	361.627	362.023
Notas do Tesouro Nacional - série F	-	-	1.925	1.931
Aplicação em Fundos de Investimento	3.828	3.828	1.086	1.086
Ações de companhias abertas	1.329.643	1.329.643	474.350	474.350
Aplicações em outros títulos e valores mobiliários	1.889	1.889	460	460
<b>Vinculadas à prestação de garantias</b>				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	449.098	447.149	969.462	971.991
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	180.074	180.001	168.354	168.425
Notas do Tesouro Nacional - série F	762	765	-	-
Aplicações em cotas FILCB (B3)	31.262	31.262	-	-
Ações de companhias abertas	1.590.026	1.590.026	-	-
<b>Total</b>	<b>3.669.941</b>	<b>3.668.175</b>	<b>1.977.264</b>	<b>1.980.266</b>

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

<b>2018</b>							
	<b>Sem vencimento</b>	<b>Até 3 meses</b>	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>De 1 a 3 anos</b>	<b>De 3 a 5 anos</b>	<b>De 5 a 15 anos</b>	<b>Total do valor de mercado</b>
Carteira própria títulos públicos	-	-	375	83.237	-	-	83.612
Vinculada a prestação de garantias	1.590.026	-	339.373	150.003	138.539	31.262	2.249.203
Ações de companhias abertas	1.329.643	-	-	-	-	-	1.329.643
Cotas de fundo de investimento	3.828	-	-	-	-	-	3.828
Outros títulos de renda variável	1.889	-	-	-	-	-	1.889
<b>Total</b>	<b><u>2.925.386</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>339.748</u></b>	<b><u>233.240</u></b>	<b><u>138.539</u></b>	<b><u>31.262</u></b>	<b><u>3.668.175</u></b>

<b>2017</b>							
	<b>Sem vencimento</b>	<b>Até 3 meses</b>	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>De 1 a 3 anos</b>	<b>De 3 a 5 anos</b>	<b>De 5 a 15 anos</b>	<b>Total do valor de mercado</b>
Carteira própria títulos públicos	-	186.612	175.411	1.490	441	-	363.954
Vinculada a prestação de garantias	-	-	879.972	114.981	129.528	15.935	1.140.416
Ações de companhias abertas	474.350	-	-	-	-	-	474.350
Cotas de fundo de investimento	1.086	-	-	-	-	-	1.086
Outros títulos de renda variável	460	-	-	-	-	-	460
<b>Total</b>	<b><u>475.896</u></b>	<b><u>186.612</u></b>	<b><u>1.055.383</u></b>	<b><u>116.471</u></b>	<b><u>129.969</u></b>	<b><u>15.935</u></b>	<b><u>1.980.266</u></b>

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 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\$ 1.070) (2017 - R\$ 343) 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.

As cotas de fundos de investimento são atualizadas pelos valores das cotas divulgados pelos seus administradores.

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 30/06/2018:

<b>30/06/2018</b>					
	<b>Vencimento</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor pela curva/custo</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Ganhos (perdas) não-realizados</b>
<b>Livres</b>					
LTN	01/10/2018	381	375	375	-
LTN	01/07/2019	88.500	82.099	82.350	(251)
LTN	01/01/2020	1.000	885	887	(2)
<b>Total de títulos livres</b>			<b>83.359</b>	<b>83.612</b>	<b>(253)</b>
<b>Vinculadas à prestação de garantias</b>					
LTN	01/04/2019	20.000	18.975	18.995	20
LTN	01/10/2018	333.990	328.637	328.672	35
LTN	01/01/2020	4.770	4.222	4.234	12
LTN	01/07/2020	100.000	86.597	84.548	(2.049)
LTN	01/07/2019	11.500	10.668	10.700	32
NTN	01/01/2023	744	762	765	3
LFT	01/03/2020	2.575	24.670	24.664	(6)
LFT	01/03/2021	2.700	25.867	25.857	(10)
LFT	01/09/2021	20	192	192	-
LFT	01/03/2022	11.715	112.254	112.170	(84)
LFT	01/09/2022	1.788	17.108	17.118	10
<b>Total de títulos vinculados à prestação de garantias</b>			<b>629.952</b>	<b>627.915</b>	<b>(2.037)</b>
<b>Total</b>			<b>713.311</b>	<b>711.527</b>	<b>(2.290)</b>
<b>30/06/2017</b>					
	<b>Vencimento</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor pela curva/custo</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Ganhos (perdas) não-realizados</b>
<b>Livres</b>					
LTN	01/07/2017	252.842	178.824	178.917	93
LTN	01/10/2017	87.958	158.071	158.140	69
NTN-F	01/01/2019	1.400	1.485	1.490	5
NTN-F	01/01/2021	420	440	441	1
<b>Total de títulos livres</b>			<b>338.820</b>	<b>338.988</b>	<b>168</b>
<b>Vinculadas à prestação de garantias</b>					
LTN	01/10/2017	192.001	187.536	187.609	73
LTN	01/01/2018	3.307	3.168	3.169	1
LTN	01/07/2018	100.000	91.535	92.020	485
LFT	01/03/2020	2.575	22.966	22.962	(4)
LFT	01/03/2021	2.700	24.081	24.070	(11)
LFT	01/09/2021	20	178	178	-
LFT	01/03/2022	11.715	104.495	104.415	(80)
LFT	01/09/2022	1.788	15.931	15.935	4
<b>Total de títulos vinculados à prestação de garantias</b>			<b>449.890</b>	<b>450.358</b>	<b>468</b>
<b>Total</b>			<b>788.710</b>	<b>789.346</b>	<b>636</b>

Os títulos e valores mobiliários que estão classificados na categoria de “Títulos para negociação”, estão discriminados abaixo:

<u>30/06/2018</u>			
	<b>Vencimento</b>	<b>Valor pela curva</b>	<b>Valor de mercado</b>
<b>Livres</b>			
Ações de companhias abertas	Sem vencimento	1.329.643	1.329.643
Cotas de fundo de investimento	Sem vencimento	3.828	3.828
Outros títulos de renda variável	Sem vencimento	1.889	1.889
<b>Total de títulos livres</b>		<b>1.335.360</b>	<b>1.335.360</b>
<b>Vinculadas à prestação de garantias</b>			
Ações de companhias abertas	Sem vencimento	1.590.026	1.590.026
<b>Total de títulos vinculados à prestação de garantias</b>		<b>1.590.026</b>	<b>1.590.026</b>
<b>Total</b>		<b>2.925.386</b>	<b>2.925.386</b>
<u>30/06/2017</u>			
	<b>Vencimento</b>	<b>Valor pela curva</b>	<b>Valor de mercado</b>
<b>Livres</b>			
Letras do Tesouro Nacional	01/10/2017	24.733	24.968
Ações de companhias abertas	Sem vencimento	474.350	474.350
Cotas de fundo de investimento	Sem vencimento	1.086	1.086
Outros títulos de renda variável	Sem vencimento	460	460
<b>Total de títulos livres</b>		<b>500.659</b>	<b>500.864</b>
<b>Vinculadas à prestação de garantias</b>			
Letras do Tesouro Nacional	01/04/2018	684.883	690.058
<b>Total de títulos vinculados à prestação de garantias</b>		<b>684.883</b>	<b>690.058</b>
<b>Total</b>		<b>1.185.542</b>	<b>1.190.922</b>

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.

## **8 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 Conglomerado Morgan Stanley foi de R\$ 2.002.219 (2017 - R\$ 1.045.227) e estava composto por títulos públicos.

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:

	2018	2017
<b>Contas de compensação (valor referencial)</b>	<u>115.234.994</u>	<u>54.300.414</u>
<i>Swap</i>	18.213.950	21.048.844
Futuros	5.176.622	3.523.056
NDF	32.980.574	16.730.948
Operações a termo	334.833	108.856
Opções	58.529.015	12.888.710
<b>Ativo (valor de mercado)</b>	<u>4.601.157</u>	<u>1.708.605</u>
<i>Swap</i>	686.817	726.008
NDF	958.667	87.431
Operações a termo	334.804	108.871
Ajuste futuro	-	1.606
Opções	2.620.869	784.689
<b>Passivo (valor de mercado)</b>	<u>5.100.493</u>	<u>(1.354.688)</u>
<i>Swap</i>	(663.056)	(737.676)
NDF	(855.647)	(93.917)
Operações a termo	(334.770)	(108.797)
Ajuste futuro	-	(6.942)
Opções	(3.247.020)	(407.356)
<b>Resultado do semestre</b>	<u>272.895</u>	<u>188.092</u>
<i>Swap</i>	(41.682)	51.935
NDF	(80.018)	93.967
Opções	(256.434)	50.957
Futuros	651.029	(8.767)

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

Em 30 de junho de 2018, os instrumentos financeiros derivativos apresentavam os seguintes prazos de vencimento:

	<b>2018</b>					<b>Total</b>
	<b>Até 3 meses</b>	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>De 1 a 3 anos</b>	<b>De 3 a 5 anos</b>	<b>De 5 a 15 anos</b>	
<b>Contratos de swaps</b>						
Diferencial a receber	13.202	57.705	133.519	39.334	443.057	<b>686.817</b>
Diferencial a pagar	13.202	145.676	30.225	29.650	444.303	<b>663.056</b>
<b>Contratos de NDF</b>						
Diferencial a receber	471.984	348.199	136.386	-	2.098	<b>958.667</b>
Diferencial a pagar	418.022	318.273	114.445	4.907	-	<b>855.647</b>
<b>Contratos de termo</b>						
Diferencial a receber	334.804	-	-	-	-	<b>334.804</b>
Diferencial a pagar	334.770	-	-	-	-	<b>334.770</b>
<b>Contratos de opções</b>						
Prêmio a exercer	681.148	745.606	198.012	15.218	980.885	<b>2.620.869</b>
Prêmio a pagar	463.611	594.067	505.652	14.126	1.669.564	<b>3.247.020</b>
<b>Total</b>						
Diferencial a receber	1.501.138	1.151.510	467.917	54.552	1.426.040	<b>4.601.157</b>
Diferencial a pagar	1.229.605	1.058.016	650.322	48.683	2.113.867	<b>5.100.493</b>
<b>Contas de compensação (valor referencial)</b>						
Swap	408.014	1.785.060	4.131.140	1.216.755	10.672.981	<b>18.213.950</b>
NDF	16.236.337	11.938.968	4.693.136	191.287	79.154	<b>33.182.882</b>
Operações a termo	334.833	-	-	-	-	<b>334.833</b>
Opções	2.664.970	12.613.769	1.147.604	2.337	16.428.680	<b>32.857.360</b>
Futuros	-	19.345	42.539	5.114.738	-	<b>5.176.622</b>
<b>2017</b>						
	<b>Até 3 meses</b>	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>De 1 a 3 anos</b>	<b>De 3 a 5 anos</b>	<b>De 5 a 15 anos</b>	<b>Total</b>
<b>Contratos de swaps</b>						
Diferencial a receber	289.015	135.948	38.792	9.728	252.525	<b>726.008</b>
Diferencial a pagar	298.686	153.487	78.222	12.236	195.045	<b>737.676</b>
<b>Contratos de NDF</b>						
Diferencial a receber	62.103	6.290	3.986	12.392	2.660	<b>87.431</b>
Diferencial a pagar	53.655	23.495	2.960	11.310	2.497	<b>93.917</b>
<b>Contratos de termo</b>						
Diferencial a receber	108.871	-	-	-	-	<b>108.871</b>
Diferencial a pagar	108.797	-	-	-	-	<b>108.797</b>
<b>Contratos de opções</b>						
Prêmio a exercer	307.961	323.862	152.866	-	-	<b>784.689</b>
Prêmio a pagar	66.191	95.592	245.573	-	-	<b>407.356</b>
<b>Contratos de futuros</b>						
Ajuste positivo	1.606	-	-	-	-	<b>1.606</b>
Ajuste negativo	6.942	-	-	-	-	<b>6.942</b>
<b>Total</b>						
Diferencial a receber	769.556	466.100	195.644	22.120	255.185	<b>1.708.605</b>
Diferencial a pagar	534.271	272.574	326.755	23.546	197.542	<b>1.354.688</b>
<b>Contas de compensação (valor referencial)</b>						
Swap	2.929.831	5.854.544	2.187.244	1.534.370	8.542.855	<b>21.048.844</b>
NDF	116.786	15.981.235	127.038	132.328	373.561	<b>16.730.948</b>
Operações a termo	108.856	-	-	-	-	<b>108.856</b>
Opções	5.027.597	5.319.171	2.541.942	-	-	<b>12.888.710</b>
Futuros	75.393	3.182.376	122.250	143.037	-	<b>3.523.056</b>

<b>Conta patrimonial valor a receber (a pagar)</b>				
<b>Contratos de swap</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>Valor de mercado</b>	<b>Valor pela curva</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Valor pela curva</b>
<b>Indexador</b>				
USD x Iene	-	-	(27.284)	(67.476)
Iene x USD	-	-	28.151	67.706
Iene + Libor x Iene	-	-	3.334	205
Iene x Iene + Libor	-	-	(3.334)	(205)
CDI x USD	197.363	256.502	(6.205)	130.138
CDI x Pré	81.280	32.747	(118.839)	(3.387)
US\$ Spot x CDI	(15.398)	(61.897)	-	-
CDI x US\$Spot	15.627	62.012	-	-
USD x CDI	(109.852)	(209.504)	(43.638)	(208.847)
USD x Pré	207.350	304.079	245.698	305.960
USD x USD	(80.812)	1.890	12.482	1.916
Pré x USD	(185.363)	(240.079)	(233.760)	(304.563)
Pré x CDI	(78.992)	(32.770)	116.330	3.347
Euro Libor x RYA ID Equity	(1.327)	(1.327)	(150)	(544)
RYA ID Equity x Euro Libor	1.327	1.327	150	544
LYV US x TJMI - USD	-	-	82	117
TJMI - USD x LYV US	-	-	(82)	(117)
Euro x Pré	(35.663)	(32.859)	-	-
Pré x Euro	35.817	32.859	-	-
Estratégia FID x Estratégia FID	(28.190)	(43.627)	-	-
<b>Total</b>	<b>23.761</b>	<b>69.353</b>	<b>(11.668)</b>	<b>(75.206)</b>
<b>Contratos de NDF</b>				
USD Americano	101.495	100.097	(5.522)	9.534
Euro	327	438	(964)	(729)
Emta (Ptax)	1.198	499	-	-
<b>Total</b>	<b>103.020</b>	<b>101.034</b>	<b>(6.486)</b>	<b>8.805</b>
<b>Contratos futuros</b>			<b>Quantidade de contratos</b>	
			<b>2018</b>	<b>2017</b>
Futuro Ibovespa - Comprado/ (vendido)			-	(11.245)
Dólar Futuro - Comprado/ (vendido)			22.280	(180)
DDI Futuro - Comprado/ (vendido)			1.780/(1.891)	1.081/(1.900)
DI Futuro - Comprado/ (vendido)			30.655/(1.925)	11.730/(10.356)
Futuro Índice - Comprado/ (vendido)			135/(1.735)	-

**Opções 2018**

<b>Valor Base</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Operação</b>	<b>Referência</b>
29.264.508	2.620.869	Compra	Ações
29.264.507	(3.247.020)	Venda	Ações
<b>Total Comprado</b>	2.620.869		
<b>Total Vendido</b>	(3.247.020)		

**Opções 2017**

<b>Valor Base</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Operação</b>	<b>Moeda Referência</b>
6.444.355	784.689	Compra	Ações
6.444.355	407.356	Venda	Ações
<b>Total Comprado</b>	784.689		
<b>Total Vendido</b>	(407.356)		

**Operações a termo 2018**

<b>Valor de Mercado</b>	<b>Operação</b>	<b>Referência</b>
166.030	Compra	Títulos Públicos
168.774	Venda	Títulos Públicos
(165.829)	Compra	Títulos Públicos
(168.941)	Venda	Títulos Públicos

**Operações a termo 2017**

<b>Valor de Mercado</b>	<b>Operação</b>	<b>Referência</b>
62.723	Compra	Títulos Públicos
46.148	Venda	Títulos Públicos
(62.661)	Compra	Títulos Públicos
(46.136)	Venda	Títulos Públicos

## 9 Operações de Crédito

Em 30 de junho de 2018, o Banco possuía operação de crédito, representada por:

	<b>2018</b>					<b>Total</b>
	<b>Até 3 meses</b>	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>De 1 a 3 anos</b>	<b>De 3 a 5 anos</b>	<b>De 5 a 15 anos</b>	
Setor Privado	-	-	-	-	-	-
Cédula de crédito bancário (CCB)	-	-	-	-	-	-
Outros serviços	3.121	-	60.543	117.964	-	<b>181.628</b>

## Provisão para créditos de liquidação duvidosa

Nível de Risco	% de provisão	Provisão constituída	Total
A	0,5	908	908

Durante o semestre findo em 30 de junho de 2018 não houve operações renegociadas, baixadas para prejuízo e recuperadas.

## 10 Operações de Câmbio

A carteira de câmbio está representada no Banco por:

	2018	2017
Câmbio comprado a liquidar	419.711	28.305
Direitos sobre venda de câmbio	91.841	46.213
Câmbio vendido a liquidar	(91.815)	(46.284)
Obrigações por compra de câmbio	(420.071)	(28.238)
<b>Total</b>	<b>(334)</b>	<b>(4)</b>

## 11 Outros créditos

### a. Rendas a receber

Referem-se, 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\$ 53.502 (2017 - R\$ 40.051) e dividendos a receber no montante de R\$ 14.482 (2017 - R\$ 3.492).

### b. Diversos

	2018	2017
Créditos tributários	62.297	65.384
Impostos e contribuições a compensar	13.292	27.744
Valores a receber ligadas	125	3.327
Valores a receber	9.398	4.872
Adiantamentos e antecipações salariais	4.000	3.704
Adiantamentos a fornecedores	755	750
Outros	103	103
<b>Total</b>	<b>89.970</b>	<b>105.884</b>

### c. Créditos tributários

- **Natureza e origem** - Os créditos tributários do Imposto de Renda e da Contribuição Social, no montante de R\$ 62.297 (2017 - R\$ 65.384), foram constituídos sobre diferença de curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros e sobre as diferenças temporárias da remuneração variável e provisões indedutíveis apurado sobre a base de cálculo de imposto de renda e contribuição social.

- **Crítérios de constituição** - Os créditos tributários foram registrados contabilmente de acordo com os critérios estabelecidos na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 3.059, de 20 de dezembro de 2002, constituídos à alíquota de 25% para Imposto de Renda, no montante de R\$ 37.053 (2017 - R\$ 37.257), e 20% para os créditos tributários que irão se realizar até 31 de dezembro de 2018 e 15% para os créditos tributários que irão se realizar a partir de 01 de janeiro de 2019 para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 25.244 (2017 - R\$ 28.127).
- **Expectativa de realização** - De acordo com o vencimento das operações, conforme tabela abaixo:

Exercício	Crédito tributário	Valor presente (*)
2018	27.109	25.399
2019	26.351	25.402
2020	2.714	2.381
2021	3.023	2.604
2022	3.100	2.633
<b>Total</b>	<b>62.297</b>	<b>58.419</b>

(\*) 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 semestre.

- **Valores constituídos e baixados no período** - A movimentação dos créditos tributários ativos no semestre findo em 30 de junho de 2018 e 2017 pode ser demonstrada como segue:

	2018	2017
<b>Saldo Inicial</b>	68.030	53.803
Constituição (Realização)	18.167	23.703
(Reversão)	(21.349)	(11.913)
	(2.551)	(209)
<b>Saldo final</b>	<b>62.297</b>	<b>65.384</b>

## 12 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:

	2018		2017	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixa de registro e liquidação	219.237	(1.588)	25.543	(905)
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	322.791	(1.774.422)	73.361	(1.120.985)
Comissões e corretagens a pagar	-	(570)	-	(109)
Devedores/(credores) - conta liquidação pendente	1.146.590	(1.412.468)	523.536	(57.721)
Outras obrigações por negociação e intermediação de valores	-	(79.619)	-	(84.048)
<b>Total</b>	<b>1.688.619</b>	<b>(3.268.667)</b>	<b>622.441</b>	<b>(1.723.768)</b>

### 13 Outros valores e bens

Referem-se à despesa antecipada com prêmios de seguros, no montante de R\$ 629 (2017 - R\$ 238), e despesas de serviços prestados na agência Cayman R\$ 227 em 2017, reconhecidas pelo regime de competência, observando-se o critério *pro-rata* dia.

### 14 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 2018 e de 2017:

	2018		2017	
	US\$	R\$	US\$	R\$
<b>Ativo</b>	19.626	75.674	19.488	64.469
Disponibilidades	3	12	2	6
Aplicações interfinanceiras de liquidez	18.016	69.465	17.544	58.040
Outros créditos	1.607	6.197	1.873	6.197
Outros valores e bens	-	-	69	226
<b>Passivo</b>	19.626	75.674	19.488	64.469
Outras Obrigações	46	176	-	-
Patrimônio líquido	19.580	75.498	19.488	64.469
Capital social	10.000	21.762	10.000	21.762
Reservas	6.852	43.219	9.488	42.707
Lucro no semestre	<b>2.728</b>	<b>10.517</b>	<b>393</b>	<b>1.300</b>

### 15 Depósitos e captações no mercado aberto

Referem-se a operações de recompras a liquidar, com vencimento no 1o dia útil subsequente ao fechamento do balanço, no montante de R\$ 1.898.373 (2017 - R\$ 266.659) e depósito a prazo no montante de R\$ 1.747.903 (2017 - R\$ 1.860.113), sendo esses depósitos remunerados à 100% da taxa dos Certificados de Depósitos Interfinanceiros (CDI), com vencimento em até 3 anos. Em virtude dessas operações terem cláusula de resgate antecipado, este montante foi reclassificado para o curto prazo.

### 16 Recursos de aceites cambiais e similares

Referem-se à captação por certificados de operações estruturadas (COE), com vencimento em até 5 anos, no montante de R\$ 2.285.914 (2017 - R\$ 373.863).

### 17 Obrigações por empréstimos

Referem-se a operações de empréstimo em moeda estrangeira, com vencimento no 1o dia útil subsequente ao fechamento do balanço, no montante de R\$ 63.970 (2017 - R\$ 988).

## 18 Outras obrigações

### a. Fiscais e previdenciárias

	2018	2017
Provisão para imposto de renda a pagar	21.299	74.431
Provisão para contribuição social a pagar	17.077	59.564
Provisão para imposto de renda diferido (*)	20.606	13.855
Provisão para contribuição social diferida (*)	12.893	8.408
Impostos e contribuições a recolher sobre salários	4.121	3.948
PIS e Cofins a recolher	3.813	2.178
Outros impostos e contribuições a recolher	3.517	1.641
<b>Total</b>	<b>83.326</b>	<b>164.025</b>

(\*) Referem-se a provisões apuradas com base no MTM de operações com derivativos e de títulos e valores mobiliários.

### b. Diversas

	2018	2017
Despesas de pessoal	162.774	152.006
Comissões a pagar sobre operações estruturadas (COE)	14.920	-
Valores a pagar de provisões passivas	30.280	-
Valores a pagar a sociedades ligadas	-	419
Outras	6.167	23.755
<b>Total</b>	<b>214.141</b>	<b>176.180</b>

## 19 Imposto de renda e contribuição social

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

	Banco		CTVM	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	51.931	51.931	44.532	44.532
<b>Adições (exclusões) permanentes</b>				
Despesas indedutíveis	15	15	48	48
Multas indedutíveis	30.284	30.284	5.117	5.117
Incentivos	24	24	-	-
Resultado ajustado em investimento no exterior	(10.516)	(10.516)	-	-
<b>Adições (exclusões) temporárias</b>				
Valorização (desvalorização) a preço de mercado	(52.032)	(52.032)	-	-
Remuneração variável	11.071	11.071	4.914	4.914
Base de cálculo	30.777	30.777	54.611	54.611
<b>IR / CS sobre o resultado do semestre</b>	<b>7.658</b>	<b>6.155</b>	<b>13.641</b>	<b>10.922</b>
Passivo fiscal diferido	8.428	5.583	-	-
Ativo fiscal diferido	4.442	3.988	1.229	603
<b>Total líquido de IR/CS</b>	<b>12.870</b>	<b>9.571</b>	<b>12.412</b>	<b>10.319</b>

## **20 Patrimônio líquido**

### **a. Capital social**

O capital social está representado por 1.084.712.367 (2017 - 920.649.503) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

A Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 25 de abril de 2018, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 106.157 (cento e seis milhões, cento e cinquenta e sete mil, setecentos e quarenta e dois reais), mediante a emissão de (cento e seis milhões, cento e cinquenta e sete mil, setecentos e quarenta e duas) 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 08 de junho de 2018.

A Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 25 de abril de 2018, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 57.905 (cinquenta e sete milhões, novecentos e cinco mil e cento e vinte e dois reais) mediante a emissão de 57.905.122 (cinquenta e sete milhões, novecentos e cinco mil e cento e vinte e duas) 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 03 de julho de 2018.

### **b. Dividendos**

O estatuto social prevê a distribuição de um dividendo mínimo anual de 25% do lucro líquido, ajustado na forma da legislação pertinente, ao qual poderá ser imputado o valor dos juros pagos ou creditados pelo Banco Morgan Stanley, a título de remuneração do capital próprio.

### **c. Reserva de capital**

Não houve constituição de reservas de capital nos semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017.

### **d. Reserva legal**

O Banco e a Corretora constituíram a título de Reserva Legal, com base no lucro líquido do semestre, o montante de R\$ 1.874 (2017 - R\$ 8.000).

### **e. 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 em 30 de junho de 2018 após todas as destinações.

## 21 Transações entre partes relacionadas

Referem-se a:

	2018	2017
<b>Ativo</b>		
<b>Aplicação em depósitos interfinanceiros</b>		
Morgan Stanley International Finance	69.465	58.040
<b>Valores a receber de instrumentos financeiros derivativos</b>		
Kona Fundo de Investimento Financeiro	-	367.728
<b>Valores a receber por negociação e intermediação de valores</b>		
Kona FIM - Investimento no Exterior	256.857	57.717
Morgan Stanley Uruguay Ltda.	57.145	5.903
<b>Valores a receber prestação de serviços</b>		
Morgan Stanley Participações Ltda.	3.085	3.082
Morgan Stanley Adm. de Carteiras S.A.	338	245
<b>Passivo</b>		
<b>Depósitos a prazo</b>		
Kona Fundo de Investimento Financeiro	(1.266.034)	(1.179.155)
Morgan Stanley Administradora de Carteiras S.A.	(62.822)	(26.766)
Morgan Stanley Participações Ltda.	(83.657)	(44.223)
<b>Obrigações por empréstimos em moeda estrangeira</b>		
Morgan Stanley International Finance	(63.970)	-
<b>Obrigações por operações compromissadas</b>		
Kona Fundo de Investimento Financeiro	(1.898.264)	(265.990)
Fórmula XVI Fundo de Investimento Financeiro	(67)	(669)
<b>Valores a pagar por negociação e intermediação de valores</b>		
Morgan Stanley and Co. International PLC	-	(1.644)
Morgan Stanley Uruguay Ltda.	(86.231)	-
Morgan Stanley and Co LLC.	(1.431)	-
<b>Valores a pagar de instrumentos financeiros derivativos</b>		
Kona Fundo de Investimento Financeiro	(151.952)	(471.115)
<b>Outros valores a pagar</b>		
Morgan Stanley and Co Inc.	-	(419)
<b>Resultado</b>		
<b>Resultado com instrumentos financeiros derivativos</b>		
Kona Fundo de Investimento Financeiro	(406.523)	1.045
<b>Despesas de depósitos a prazo</b>		
Kona Fundo de Investimento Financeiro	(58.966)	(63.153)
Morgan Stanley Administradora de Carteiras S.A.	(16.954)	(2.093)
Morgan Stanley Participações Ltda.	(733)	(3.203)
<b>Despesas de operações compromissadas</b>		
Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	(25.147)	(43.930)
Fórmula XVI Fundo de Investimento Financeiro	(8)	(74)
Kona Fundo de Investimento Financeiro	(86.074)	(84.842)
<b>Rendas de prestação de serviços</b>		
Morgan Stanley Uruguay Ltda.	36.479	28.405
Morgan Stanley and Co Inc.	58	-
Morgan Stanley Investment Funds Latin American Equity Fund	83	-
<b>Outras receitas operacionais</b>		
Morgan Stanley Participações Ltda.	756	778
Morgan Stanley Adm. de Carteiras S.A.	763	778

O grau de relacionamento das empresas do Grupo, as quais o Conglomerado Morgan Stanley possuía transações em 30 de junho de 2018, é de empresas relacionadas.

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

A remuneração dos administradores considera os valores provisionados e pagos aos membros do Comitê Executivo do Conglomerado Morgan Stanley e/ou os diretores estatutários, conforme descrito abaixo:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Benefícios de curto prazo a administradores</b>		
Proventos	23.262	22.244
Encargos sociais	7.775	7.379
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Benefício de longo prazo a administradores</b>		
Plano de remuneração com base em ações (1)	12.610	5.380
Plano de compensação diferida	1.968	1.762
Encargos sociais sobre benefícios longo prazo	5.059	2.478

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

Conforme legislação em vigor, as instituições financeiras não podem conceder empréstimos para os membros da Administração e seus respectivos familiares, bem como às pessoas físicas e jurídicas a elas ligadas.

### **Obrigações com benefícios de aposentadoria**

O Banco e a Corretora participam de plano de benefício de aposentadoria suplementar de contribuição definida. A despesa no resultado representa as contribuições pagas em relação ao serviço prestado pelos funcionários durante o ano. Durante o semestre foram pagos R\$ 2.241 (2017 - R\$ 2.182) a título de previdência suplementar.

### **Planos de incentivo em ações**

O Banco e a Corretora participam de planos globais de incentivos com base em ações da matriz do Morgan Stanley, os quais atribuem promessas de pagamentos futuros baseados em ações aos seus funcionários e administradores, desde que cumpridas determinadas condições, tais como sua permanência nas empresas, geralmente dois a três anos a partir da data da concessão. Parte da recompensa pode ser cancelada se o trabalho for rescindido antes do final do período de aquisição e sua totalidade pode ser cancelada em algumas situações limitadas, incluindo a rescisão por justa causa durante o período de restrição (“*vesting period*”).

### **Outros planos de compensação diferida**

O Banco e a Corretora concedem planos de compensação diferida para certos funcionários, os quais prevêem o diferimento de parte da remuneração discricionária acrescido da performance de certos investimentos referendados. A aquisição destas recompensas estão sujeitas ao cumprimento de determinadas condições, tais como a permanência na empresa por período que pode variar de 6 meses a 3 anos da data da concessão. A totalidade ou uma parte da recompensa pode ser cancelada se o trabalho for rescindido antes do final do período de aquisição (“*vesting period*”). Os planos são liquidados em dinheiro no final do período de aquisição.

## 22 Outras informações

### a. Despesas tributárias

As despesas tributárias referem-se a:

	2018	2017
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	21.869	21.404
Imposto sobre Serviços - ISS	12.314	8.377
Programa de Integração Social - PIS	3.554	3.478
Outras	718	667
Total	<u>38.455</u>	<u>33.926</u>

### b. Outras despesas administrativas

	2018	2017
Despesas de prestação de serviços de terceiros	4.130	3.451
Despesas de prestação de serviços técnicos especializados	2.349	2.393
Despesas de serviços do sistema financeiro	116.440	47.807
Despesas de taxa de administração e gestão de fundos	1.428	711
Despesas de aluguéis	5.339	3.402
Depreciação e amortização	1.921	2.150
Despesas com representação	221	192
Despesas de manutenção e conservação de bens	987	877
Despesas de viagens	4.559	3.620
Despesas de rateio	7.883	6.681
Outras	5.060	3.900
Total	<u>150.317</u>	<u>75.184</u>

### c. Despesas de pessoal

Estão representadas por:

	2018	2017
Despesas de pessoal - Proventos	119.711	109.737
Despesas de pessoal - Encargos sociais	42.698	39.725
Despesas de pessoal - Benefícios	6.565	6.310
Despesas com remuneração de estagiários	907	797
Despesas com treinamento	16	24
Total	<u>169.897</u>	<u>156.593</u>

### d. Receita de prestação de serviços

Referem-se, a receitas de prestação de serviços de assessoria e de comissão de colocação de títulos em oferta pública de ações no montante de R\$ 129.006 (2017 - R\$ 72.710) e a corretagens recebidas pelas transações de negociação e intermediação de títulos e valores mobiliários no montante de R\$ 108.200 (2017 - R\$ 94.502) e a renda de outros serviços no montante de R\$ 44 em 2017.

**e. Despesas de provisões passivas**

Referem-se, substancialmente ao pagamento de Termo de Compromisso de Cessação firmado pelo Banco Morgan Stanley junto ao CADE, a ser liquidado em setembro/2018.

**f. Outras despesas operacionais**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Variação cambial valores a pagar em moeda estrangeira	14.788	92.081
Despesas operacionais de ajuste cotas - Fundo Caieiras	23.720	13.522
Despesas de atualização de impostos	11.515	-
Despesas com instalações	-	1.538
Despesas com projetos	1.393	2.322
Outros	7.072	5.680
	<u>58.488</u>	<u>115.143</u>

**g. Outras receitas operacionais**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Variação cambial operações com partes relacionadas (1)	289	1.601
Variação cambial	3.328	1.222
Outros	671	3.756
	<u>4.288</u>	<u>6.579</u>

- (1) Referem-se, a variação cambial dos valores a pagar relativos, a ressarcimento de planos de remuneração pagos por empresas ligadas no exterior a funcionários e diretores do Banco.

**h. Patrimônio líquido exigido (Acordo da Basileia)**

A partir da data-base de março de 2003, o Banco Morgan Stanley 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 C.T.V.M. S.A. e pelo Banco Morgan Stanley 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 em 30 de junho de 2018 é de 19,27% (2017 - 35,42%), conforme composição refletida no quadro abaixo.

### ***Limite Operacional - Acordo da Basileia III***

<b>Fator de ponderação de risco</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
RWA - Risco de Crédito - Abordagem Padronizada - RWAcpad	8.463.538	2.986.616
RWA - Risco de Mercado - RWAm pad	4.907.849	2.651.183
RWA - Risco Operacional - Abordagem Padronizada - RWAopad	1.556.267	1.291.816
<b>Ativos Ponderados por Risco (RWA)</b>	<b>14.927.654</b>	<b>6.929.615</b>
<b>Patrimônio de Referência Mínimo Requerido para o RWA</b>	<b>1.287.510</b>	<b>640.989</b>
<b>Patrimônio de Referência para comparação com o RWA</b>	<b>2.877.094</b>	<b>2.454.244</b>
<b>Margem sobre o Patrimônio de Referência Requerido</b>	<b>1.589.584</b>	<b>1.813.255</b>
<b>Índice da Basileia = PR*8.625%/(Patrimônio de Referência Mínimo Requerido - RWA)</b>	<b>19,27%</b>	<b>35,42%</b>

### ***Composição do Patrimônio de Referência Requerido- Basileia III***

Patrimônio de Referência Nível I para comparação com RWA	2.877.094	2.454.244
Margem sobre o Patrimônio de Referência Nível I requerido	1.981.435	2.038.467
Patrimônio de Referência Nível I	2.877.094	2.454.244
Patrimônio de Referência Nível I Mínimo requerido para o RWA	895.659	415.777
Margem sobre o Capital Principal Requerido	2.205.350	2.142.411
Capital Principal para comparação com RWA	2.877.094	2.454.244
Capital Principal - CP	2.877.094	2.454.244
Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	671.744	311.833
Adicional de Capital Principal Mínimo Requerido para o RWA	559.787	173.240
Margem para verificação do Adicional de Capital Principal	-	1.813.255
Margem sobre o Adicional de Capital Principal	-	1.640.014
Margem sobre o PR considerando a RBAN	988.013	1.813.255
Patrimônio de Referência Mínimo requerido para o RWA e para RBAN	1.329.294	640.989
Valor correspondente ao RBAN	41.784	-
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Capital Complementar	765.042	355.143
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Nível II	671.744	311.833
Patrimônio de Referência para Limite de Imobilização	2.877.094	2.454.243
Limite para Imobilização	1.438.546	1.227.121
Valor da situação para o Limite de Imobilização	15.876	17.986
Valor da Margem	1.422.670	1.209.135

#### **i. 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 ao comitê executivo, 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).

**j. Contingências**

Em 30 de junho de 2018, o Banco possuía passivos contingentes de natureza trabalhista no montante de R\$ 1.930 (2017 - R\$ 1.617). A possibilidade de perda é considerada provável, de acordo com a análise de assessor jurídico externo.

O Banco também possuía em 30 de junho de 2018, passivos contingentes de natureza trabalhista no montante de R\$ 6.716, com possibilidade de perda considerada possível, de acordo com a análise de assessor jurídico externo.

O Banco é réu em disputa judicial acerca do valor de vencimento antecipado de contratos de derivativos envolvendo o valor total de R\$ 91.853 (2017 - R\$ 87.338). A possibilidade de perda é considerada possível, de acordo com a análise de assessor jurídico externo.

A Morgan Stanley Corretora não tem conhecimento de nenhuma contingência passiva classificada como perda provável. Desta forma não há provisão constituída para contingências no exercício findo em 30 de Junho de 2018 e 2017.

A Morgan Stanley Corretora era parte em processo administrativo perante a Receita Federal do Brasil decorrente de cobrança de PIS e COFINS e de IR e CSLL, o qual refere-se à incidência desses tributos sobre ganho de capital obtido na alienação de ações da Bovespa Holding S.A. em outubro de 2007, em razão do processo de desmutualização da Bolsa de Valores de São Paulo - Bovespa ocorrido em agosto de 2007. A possibilidade de ocorrência de perda no referido processo foi classificada pelos assessores jurídicos externos como possível, dispensada assim a necessidade de constituição de provisão.

A Morgan Stanley Corretora efetuou em maio de 2018, o recolhimento junto a Receita Federal do Brasil dos valores de Pis e COFINS em virtude de decisão desfavorável no referido processo, todavia a Corretora entrou com processo judicial a fim de reaver os valores recolhidos.

Com relação a cobrança do IR e CSLL incidentes sobre o mesmo objeto, o respectivo processo foi encerrado em virtude de adesão a anistia, restando somente o processamento do pagamento nos sistemas da Receita Federal do Brasil.

**23 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](http://www.morganstanley.com.br).

**a. Risco operacional**

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

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

**b. 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 provê relatórios tempestivos e acurados à Alta Direção.

**c. 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.

**d. 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.