

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
30 de junho de 2020

Banco Morgan Stanley S.A.
(Conglomerado Prudencial)

Demonstrações Financeiras
consolidadas em 30 de Junho de 2020

Carta de Apresentação das Demonstrações Financeiras.

Em atenção ao disposto na Circular nº 3.964 de 25 de setembro de 2019 do Banco Central do Brasil, apresentamos a seguir as Demonstrações Financeiras do Conglomerado Prudencial Morgan Stanley e o Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras referentes à data-base 30 de junho de 2020.

Salientamos que as Demonstrações Financeiras com seus respectivos Relatórios estão sendo divulgadas no endereço eletrônico [www.morganstanley.com.br/Informações Regulatórias/Demonstrações Financeiras/2020](http://www.morganstanley.com.br/InformaçõesRegulatórias/DemonstraçõesFinanceiras/2020).

Neste anexo, constam os seguintes documentos:

- Balanços Patrimoniais.
- Demonstrações de Resultados.
- Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido.
- Demonstrações dos Fluxos de caixa.
- Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras.
- Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras.

TERMO DECLARATÓRIO: É de total responsabilidade da alta administração do Conglomerado Morgan Stanley S.A. o conteúdo dos documentos contidos neste arquivo.

Haroldo de Oliveira França Leite
Diretor Executivo

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

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras consolidadas	3
Balancos patrimoniais consolidados	5
Demonstrações de resultados consolidados	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido consolidados	7
Demonstrações de fluxo de caixa consolidados - Método indireto	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas	9



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 Administradores e Acionistas 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 2020 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 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 2020, 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 2 às referidas demonstrações financeiras.

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". 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 4.280/13, do CMN, e regulamentações complementares do BACEN. Consequentemente, o nosso relatório sobre essas demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado 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 2020, 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 setembro de 2020.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras consolidadas

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 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 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 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

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 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 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, 05 de outubro de 2020

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/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 2020 e em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	06.2020	12.2019	Passivo	Nota	06.2020	12.2019
Circulante		<u>21.997.133</u>	<u>19.933.524</u>	Circulante		<u>14.919.225</u>	<u>13.216.780</u>
Caixa e equivalentes de caixa	4	<u>2.450.882</u>	<u>3.002.831</u>	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos		<u>11.136.377</u>	<u>8.377.612</u>
Instrumentos financeiros		<u>17.652.415</u>	<u>14.903.297</u>	Operações compromissadas	18	2.073.198	4.243.029
Operações compromissadas	5	5.466.222	5.208.529	Empréstimos no exterior	20	947.439	663.832
Títulos e valores mobiliários	7	5.073.746	6.114.059	Depósitos interfinanceiros	16	1.040	7.125
Direitos por empréstimos de ações	9	1.806.423	1.147.403	Depósitos a prazo	17	2.322.634	1.018.388
Instrumentos financeiros derivativos	8	5.306.024	2.433.306	Certificados de operações estruturadas	19	1.317.787	872.055
				Instrumentos financeiros derivativos	8	4.474.279	1.573.183
Outros ativos		<u>1.962.236</u>	<u>2.037.903</u>	Outros passivos		<u>3.523.295</u>	<u>4.527.660</u>
Carteira de câmbio	10	240.769	442.420	Carteira de câmbio	9	240.411	442.363
Rendas a receber	12.a	76.275	91.564	Sociais e Estatutárias		-	235.884
Negociação e Intermediação de Valores	14	1.370.186	1.401.298	Fiscais e previdenciárias	21.a	293.642	193.193
Diversos	12.b	275.006	102.621	Negociação e Intermediação de Valores	14	2.989.228	3.655.485
				Diversos		14	735
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	11	<u>(68.400)</u>	<u>(10.507)</u>	Provisões	22	<u>259.553</u>	<u>311.508</u>
				Outras		259.553	311.508
Não circulante		<u>3.640.502</u>	<u>2.289.982</u>	Não circulante		<u>6.779.911</u>	<u>5.530.917</u>
Realizável a longo prazo		<u>3.621.593</u>	<u>2.271.259</u>	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos		<u>6.678.676</u>	<u>5.423.095</u>
Instrumentos financeiros		<u>3.450.162</u>	<u>2.100.578</u>	Certificados de operações estruturadas	19	3.366.409	3.417.089
Depósitos interfinanceiros	6	227.017	-	Instrumentos financeiros derivativos	8	3.312.267	2.006.006
Títulos e valores mobiliários	7	629.711	684.798	Provisões	22	<u>42.505</u>	<u>54.945</u>
Instrumentos financeiros derivativos	8	2.593.434	1.415.780	Contingências		42.505	54.945
Créditos tributários	13	<u>171.431</u>	<u>170.681</u>	Obrigações fiscais diferidas		<u>58.730</u>	<u>52.877</u>
Investimentos		<u>37</u>	<u>37</u>	Patrimônio líquido		<u>3.938.499</u>	<u>3.475.809</u>
Imobilizado de uso		<u>18.803</u>	<u>18.686</u>	Capital:	24.a		
Imobilizações de uso		64.123	61.490	De domiciliados no exterior		1.306.607	1.306.607
Depreciações e amortizações		(45.320)	(42.804)	Aumento de capital		112.699	-
Ativos intangíveis		<u>69</u>	<u>-</u>	Reserva de lucros	24. c - d	1.191.578	984.585
Ativos intangíveis		265	-	Ajuste de avaliação patrimonial		917	17
Depreciações e amortizações		(196)	-	Patrimônio líquido atribuível aos controladores		<u>2.611.801</u>	<u>2.291.209</u>
				Participação de não controladores		<u>1.326.698</u>	<u>1.184.600</u>
Total do ativo		<u>25.637.635</u>	<u>22.223.506</u>	Total do passivo e do patrimônio líquido		<u>25.637.635</u>	<u>22.223.506</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Banco Morgan Stanley S.A. (Conglomerado Prudencial)

Demonstrações de resultados consolidados

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

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

	Nota	06.2020	06.2019
Receitas da intermediação financeira		<u>1.032.017</u>	<u>977.615</u>
Rendas de operações de crédito		6.555	8.947
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	7.b	1.013.751	933.755
Resultado de operações de câmbio		11.711	34.913
Despesas da intermediação financeira		<u>(450.021)</u>	<u>(356.231)</u>
Operações de captação no mercado		(220.019)	(314.709)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	8	(149.403)	(12.344)
Despesas de empréstimo no exterior		(22.706)	(24.427)
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito		(57.893)	(4.751)
Resultado bruto da intermediação financeira		<u>581.996</u>	<u>621.384</u>
Outras receitas (despesas) operacionais		<u>(76.515)</u>	<u>(349.393)</u>
Receitas de prestação de serviços	26.d	296.075	255.454
Despesas de pessoal	26.c	(236.153)	(195.444)
Outras despesas administrativas	26.b	(163.985)	(139.614)
Despesas tributárias	26.a	(56.788)	(47.896)
Reversão de provisões operacionais		3.699	-
Despesas de provisões passivas		-	(42.689)
Outras receitas operacionais	26.f	183.822	72.473
Outras despesas operacionais	26.e	(103.185)	(251.677)
Resultado operacional		<u>505.481</u>	<u>271.991</u>
Resultado antes da tributação sobre o lucro		<u>505.481</u>	<u>271.991</u>
Imposto de renda e contribuição social	23	<u>(215.170)</u>	<u>(109.509)</u>
Provisão para imposto de renda		(123.971)	(97.853)
Provisão para contribuição social		(86.856)	(58.286)
Ativo fiscal diferido		(4.343)	46.630
Lucro líquido do semestre		<u>290.311</u>	<u>162.482</u>
Lucro líquido do semestre atribuído aos controladores		<u>206.993</u>	<u>120.830</u>
Lucro líquido do semestre atribuído aos não controladores		<u>83.318</u>	<u>41.652</u>
Quantidade de ações (em milhares)		<u>1.426.911</u>	<u>1.255.469</u>
Lucro líquido por ação - R\$		<u>0,20</u>	<u>0,13</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 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

	Atribuível aos acionistas controladores							Participação de não controladores	Total do Patrimônio Líquido
	Capital realizado	Aumento de Capital	Reserva de Lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total		
			Reserva Legal	Reserva Estatutária					
Saldos em 31 de dezembro de 2018	1.195.515	-	105.646	767.301	37	-	2.068.499	1.077.076	3.145.575
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 30/04/2019	111.092	-	-	-	-	-	111.092	59.665	170.757
Ajuste ao valor de mercado de TVM	-	-	-	-	195	-	195	(48)	147
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	120.830	120.830	41.652	162.482
Proposta de destinação dos lucros:									
Reserva legal	-	-	6.042	-	-	(6.042)	-	-	-
Reserva estatutária	-	-	-	114.788	-	(114.788)	-	-	-
Saldos em 30 de junho de 2019	<u>1.306.607</u>	<u>-</u>	<u>111.688</u>	<u>882.089</u>	<u>232</u>	<u>-</u>	<u>2.300.616</u>	<u>1.178.345</u>	<u>3.478.961</u>
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>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Banco Morgan Stanley S.A. (Conglomerado Prudencial)

Demonstrações dos Fluxos de Caixa Consolidados- Método Indireto

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

	06.2020	06.2019
FLUXOS DE CAIXA DE ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do semestre	290.311	162.482
Ajustes ao Lucro Líquido :	<u>418.170</u>	<u>316.631</u>
Depreciações e amortizações	2.712	2.417
Ajuste ao Valor de Mercado de T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/Passivos)	937	147
Variação cambial de provisões	44.688	54.058
Provisões passivas	-	42.689
Provisões operacionais	57.893	4.751
Provisões com remuneração variável	101.113	82.854
Imposto de renda e contribuição social	210.827	129.715
Diminuição/(aumento) de ativos operacionais		
(Aumento) de aplicações interfinanceiras de liquidez	(484.710)	(2.599.774)
Redução/(aumento) de títulos e valores mobiliários	1.095.400	(1.882.568)
(Aumento) de empréstimos concedidos	-	(6)
(Aumento)/redução de direitos por empréstimos de ações	(659.020)	651.769
Redução de instrumentos financeiros derivativos	156.985	(134.603)
Redução/(aumento) de outros ativos	132.810	(795.076)
Aumento/(diminuição) nos passivos operacionais		
Aumento de certificados de operações estruturadas	395.052	657.203
(Redução)/aumento de outros passivos	(1.173.454)	1.119.202
Aumento/(redução) de depósitos	1.298.161	(1.075.560)
(Redução)/aumento de operações compromissadas	(2.169.831)	2.779.845
Pagamento de imposto de renda e contribuição social no semestre	(132.684)	(79.026)
Fluxos de caixa utilizados em atividades operacionais	<u>(1.541.291)</u>	<u>(1.358.594)</u>
Fluxos de caixa utilizados nas atividades de investimentos		
Aquisição de imobilizado de uso	(2.899)	(510)
Fluxos de caixa provenientes das atividades de investimento	<u>(2.899)</u>	<u>(510)</u>
Fluxos de caixa provenientes das atividades de financiamento		
Empréstimos no exterior	283.407	1.516.777
Caixa proveniente das atividades de financiamento	<u>283.407</u>	<u>1.516.777</u>
Variação total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	<u>(552.302)</u>	<u>636.786</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	3.002.831	3.959.920
Efeitos das mudanças das taxas de câmbio em caixa	353	148
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre	<u>2.450.882</u>	<u>4.596.854</u>
Variação total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	<u>(552.302)</u>	<u>636.786</u>

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. 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 Circular Bacen nº 3.959/2019 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 30 de junho 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 art. 5º da Circular Bacen nº 3.959/2019, 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. Apresentamos a reconciliação dos saldos apresentados com modificações de saldos ou nomenclatura em períodos anteriores como segue:

Classificação Anterior	31.12.2019	31.12.2019	Nova classificação
Disponibilidades	267.326	267.326	Caixa e equivalentes de caixa
Aplicações interfinanceiras de liquidez	2.735.505	2.735.505	Caixa e equivalentes de caixa
Aplicações interfinanceiras de liquidez	73.697	73.697	Caixa e equivalentes de caixa
Aplicações interfinanceiras de liquidez	5.134.832	5.134.832	Instrumentos financeiros
Títulos e valores mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	10.647.943	10.647.943	Instrumentos financeiros
Operações de crédito	1.147.403	1.147.403	Instrumentos financeiros
Outros créditos	2.027.392	2.027.392	Outros ativos
Outros créditos	170.681	170.681	Créditos tributários
Outros valores e bens	4	4	Outros ativos
Investimentos	37	37	Investimentos
Imobilizado de uso	18.686	18.686	Imobilizado de uso
Depósitos	1.025.513	1.025.513	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos
Captações no mercado aberto	4.243.029	4.243.029	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos
Recursos de aceites cambiais e similares	4.289.144	4.289.144	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos
Obrigações por empréstimos	663.832	663.832	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos
Instrumentos financeiros derivativos	3.579.189	3.579.189	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos
Outras obrigações	4.527.660	4.527.660	Outros passivos
Outras obrigações	366.543	366.453	Provisões
Outras obrigações	52.877	52.877	Obrigações fiscais diferidas
Capital social	1.306.607	1.306.607	Capital social
Reserva de lucros	984.585	984.585	Reserva de lucros
Ajuste de avaliação patrimonial	17	17	Ajuste de avaliação patrimonial
Participação de não controladores	1.184.600	1.184.600	Participação de não controladores

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 2020 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	1.306.607	708.008	2.014.615
Aumento de Capital	112.699	58.743	171.442
Reserva Legal	128.207	59.145	187.352
Reserva Estatutária	1.063.371	500.852	1.564.223
Ajuste de avaliação patrimonial	917	(50)	867
Patrimônio líquido	<u>2.611.801</u>	<u>1.326.698</u>	<u>3.938.499</u>
Lucro líquido do semestre	<u>206.993</u>	<u>83.318</u>	<u>290.311</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 exercício.
- (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 obrigação 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 exercício.

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 justo dos títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos e demais direitos e obrigações

O valor justo 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 justo 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 15% sobre o lucro ajustado para os meses de janeiro e fevereiro de 2020, a CSLL foi constituída à alíquota de 20%, conforme Instrução Normativa 1.942.

Para a Corretora, 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 2018. A partir de 01 de janeiro de 2019 retornou 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 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. Conforme artigo 32 da Emenda Constitucional nº 103/19, a contribuição social do crédito tributário, de bancos de qualquer espécie, com realização a partir de 1º de março de 2020, deve ser constituída à alíquota de 20%.

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 prevêem 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:

	06.2020	12.2019
Disponibilidades	4.327	267.326
Aplicações em moeda estrangeira	2.782	73.697
Aplicações em operações compromissadas - posição bancada	2.443.773	2.661.808
Total	2.450.882	3.002.831

5 Operações compromissadas

O saldo da conta “Operações compromissadas” é representado, da seguinte forma:

	06.2020	12.2019
Aplicações em operações Compromissadas – posição financiada	5.456.222	5.208.529
Aplicações em operações Compromissadas – posição vendida	10.000	-
Total	5.466.222	5.208.529

6 Depósitos interfinanceiros

O saldo da conta “Depósitos interfinanceiros” é representado por:

	06.2020	12.2019
Depósitos interfinanceiros	<u>227.017</u>	<u>-</u>
Total	<u>227.017</u>	<u>=</u>

7 Títulos e valores mobiliários

a. Classificação e composição da carteira

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

	<u>06.2020</u>		<u>12.2019</u>	
	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado
Livres				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	185.414	185.525	399.767	399.767
Letras do Tesouro Nacional (NTN-F)	1.261	1.262	169	171
Ações de companhias abertas	2.586.428	2.586.428	2.812.440	2.812.440
Aplicações em outros títulos e valores mobiliários	-	-	4	4
Vinculadas à prestação de garantias				
Ações de companhias abertas	942.484	942.484	2.753.353	2.753.353
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	1.311.525	1.312.939	171.559	171.594
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	608.456	608.374	614.344	614.173
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	31.541	31.681	13.161	13.180
Aplicações em cotas FILCB (B3)	<u>34.764</u>	<u>34.764</u>	<u>34.175</u>	<u>34.175</u>
Total	<u>5.701.873</u>	<u>5.703.457</u>	<u>6.798.972</u>	<u>6.798.857</u>

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

	<u>06.2020</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	-	74.122	108.975	2.429	-	1.261	186.787
Vinculada a prestação de garantias	942.484	-	1.326.973	514.304	111.717	-	2.895.478
Ações de companhias abertas	2.586.428	-	-	-	-	-	2.586.428
Aplicações em cotas FILCB (B3)	<u>34.764</u>	=	=	=	=	=	<u>34.764</u>
Total	<u>3.563.676</u>	<u>74.122</u>	<u>1.435.948</u>	<u>516.733</u>	<u>111.117</u>	<u>1.261</u>	<u>5.703.457</u>
<u>12.2019</u>							

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
30 de junho de 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	-	18.382	380.469	916	-	171	399.938
Vinculada a prestação de garantias	2.753.353	26.960	141.771	512.396	104.640	13.180	3.552.300
Ações de companhias abertas	2.812.440	-	-	-	-	-	2.812.440
Aplicações em cotas FILCB (B3)	34.175	-	-	-	-	-	34.175
Aplicações em outros títulos e valores mobiliários	-	4	-	-	-	-	4
Total	5.599.968	45.346	522.240	513.312	104.640	13.351	6.798.857

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\$ 867 (12.2019 – R\$ 70) 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 30/06/2020:

30/06/2020					
	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (perdas) não-realizados
Livres					
LTN	01/10/2020	81.400	80.900	80.973	73
LTN	01/04/2021	16.000	15.712	15.747	35
LTN	01/07/2021	68	66	66	-
LTN	01/04/2022	2.500	2.359	2.382	23
NTN-F	01/01/2027	859	1.063	1.063	-
NTN-F	01/01/2029	159	198	199	1
Total de títulos livres		100.986	100.298	100.430	132
Vinculadas a prestação de garantias					

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
30 de junho de 2020

Aplicação em cotas FILCB (B3)	s/vencimento		34.764	34.764	-
LFT	01/03/2021	2.700	28.767	28.764	(3)
LFT	01/09/2021	29.893	318.430	318.414	(16)
LFT	01/03/2022	11.715	124.824	124.770	(54)
LFT	01/09/2022	1.788	19.031	19.039	8
LFT	01/09/2023	9.999	106.454	106.437	(17)
LTN	01/10/2020	1.202.335	1.194.949	1.196.028	1.079
LTN	01/04/2021	77.000	75.616	75.781	165
LTN	01/07/2021	7.900	7.696	7.718	22
LTN	01/01/2022	4.800	4.488	4.593	105
LTN	01/04/2022	30.500	28.775	28.818	43
NTN-F	01/01/2021	24.289	26.293	26.400	107
NTN-F	01/01/2025	4.326	5.248	5.281	33
Total de títulos vinculados a prestação de garantias		1.407.245	1.975.535	1.976.807	1.472
Total			2.075.833	2.077.237	1.604
31/12/2019					
	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (perdas) não-realizados
Livres					
LTN	01/04/2020	4.700	4.650	4.650	-
LTN	01/10/2020	100.000	96.801	96.802	1
LTN	01/01/2020	18.220	18.216	18.217	1
NTN-F	01/01/2029	136	169	171	2
Total de títulos livres		123.056	119.836	119.840	4
Vinculadas a prestação de garantias					
LFT	01/09/2021	29.893	313.011	312.954	(57)
LFT	01/03/2020	2.575	26.974	26.961	(13)
LFT	01/09/2023	9.999	104.647	104.640	(7)
LFT	01/09/2022	1.788	18.709	18.715	6
LFT	01/03/2021	2.700	28.281	28.268	(13)
LFT	01/03/2022	11.715	122.721	122.635	(86)
LTN	01/04/2020	2.700	2.672	2.671	(1)
LTN	01/07/2020	142.040	139.091	139.100	9
LTN	01/04/2021	27.000	25.475	25.492	17
LTN	01/01/2022	4.800	4.321	4.330	9
NTN-F	01/01/2025	11.000	13.161	13.180	19
Total de títulos vinculados a prestação de garantias		246.210	799.063	798.946	(117)
Total			918.899	918.786	(113)

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\$ 1.013.751 (06.2019 – R\$ 933.755).

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 Banco foi de R\$ 2.930.242 (12.2019 – R\$ 3.586.475) e estava composto por ações, títulos públicos e por cotas do FILCB da B3.

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 2020

	06.2020	12.2019
Contas de compensação (valor referencial)	<u>143.077.559</u>	<u>173.041.738</u>
<i>Swap</i>	28.460.568	35.873.827
Futuros	7.999.245	15.474.490
NDF	42.225.800	53.766.782
Commodities	2.573.011	779.308
Operações a termo	113.536	-
Opções	61.705.399	67.147.331
Ativo (valor de mercado)	<u>7.899.458</u>	<u>3.849.086</u>
<i>Swap</i>	2.918.289	1.684.202
NDF	2.629.042	668.265
Commodities	24.009	7.379
Operações a termo	110.218	-
Opções	2.217.900	1.489.240
Passivo (valor de mercado)	<u>(7.786.546)</u>	<u>(3.579.189)</u>
<i>Swap</i>	(2.734.251)	(1.170.399)
NDF	(1.939.599)	(620.204)
Operações a termo	(109.609)	-
Opções	(2.837.372)	(1.754.075)
Commodities	(165.715)	(34.511)
	06.2020	06.2019
Resultado do semestre	<u>(149.403)</u>	<u>(12.344)</u>
<i>Swap</i>	(1.584.649)	62.757
NDF	228.056	5.033
Operações a termo	602	383
Opções	(28.664)	(151.159)
Futuros	997.399	72.672
Commodities	237.853	(2.030)

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 2020, os instrumentos financeiros derivativos apresentavam os seguintes prazos de vencimento:

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
30 de junho de 2020

	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Acima de 15 anos	Total	
Contratos de swaps								
Diferencial a receber	84.176	714.871	461.783	1.004.856	652.603	-	2.918.289	
Diferencial a pagar	76.564	507.825	309.217	1.110.179	716.895	13.571	2.734.251	
Contratos de NDF								
Diferencial a receber	1.075.425	1.299.303	118.724	22.665	-	112.925	2.629.042	
Diferencial a pagar	857.989	1.001.502	56.480	23.628	-	-	1.939.599	
Contrato de Commodities								
Diferencial a receber	7.998	12.311	3.700	-	-	-	24.009	
Diferencial a pagar	17.775	57.808	90.132	-	-	-	165.715	
Contratos de termo								
Diferencial a receber	110.218	-	-	-	-	-	110.218	
Diferencial a pagar	109.609	-	-	-	-	-	109.609	
Contratos de opções								
Prêmio a exercer	720.402	1.281.320	182.286	33.531	361	-	2.217.900	
Prêmio a pagar	584.267	1.260.940	636.798	332.392	22.975	-	2.837.372	
Total								
Diferencial a receber	1.998.219	3.307.805	766.493	1.061.052	652.964	112.925	7.899.458	
Diferencial a pagar	1.646.204	2.828.075	1.092.627	1.466.199	739.870	13.571	7.786.546	
Contas de compensação (valor referencial)								
Swap		3.680.094	8.179.082	6.077.000	5.014.189	5.497.783	12.420	28.460.568
NDF		23.367.054	17.537.459	782.502	167.426	-	371.359	42.225.800
Commodities		443.515	1.149.945	979.551	-	-	-	2.573.011
Opções		23.901.535	19.559.737	15.703.618	2.478.513	61.996	-	61.705.399

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
30 de junho de 2020

Futuros - 1.630.170 5.060.288 1.240.990 67.797 **7.999.245**

	12.2019						Total
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Acima de 15 anos	
Contratos de swaps							
Diferencial a receber	206.343	283.397	53.378	653.121	487.963	-	1.684.202
Diferencial a pagar	18.280	78.088	27.342	591.063	452.352	3.274	1.170.399
Contratos de NDF							
Diferencial a receber	498.573	123.147	22.948	-	11.199	12.398	668.265
Diferencial a pagar	422.405	152.377	33.791	11.631	-	-	620.204
Contratos de Commodities							
Diferencial a receber	113	1.940	5.326	-	-	-	7.379
Diferencial a pagar	6.825	18.260	9.426	-	-	-	34.511
Contratos de opções							
Prêmio a exercer	840.243	479.550	169.447	-	-	-	1.489.240
Prêmio a pagar	542.763	334.185	482.505	372.060	22.562	-	1.754.075
Total							
Diferencial a receber	1.545.272	888.034	251.099	653.121	499.162	12.398	3.849.086
Diferencial a pagar	990.273	582.910	553.064	974.754	474.914	3.274	3.579.189
Contas de compensação (valor referencial)							
Swap	11.484.655	4.555.297	1.969.723	9.761.341	8.084.111	18.700	35.873.827
NDF	37.025.598	15.516.526	754.294	81.573	85.853	302.938	53.766.782
Commodities	145.773	213.837	419.698	-	-	-	779.308
Opções	19.450.132	26.801.449	18.090.338	2.607.240	198.172	-	67.147.331
Futuros	10.093.871	304.229	3.285.776	1.725.239	65.375	-	15.474.490

Contratos de swap	Conta patrimonial			
	valor a receber (a pagar)			
	06.2020		12.2019	
Indexador	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva
CDI x USD	1.193.368	1.011.968	418.236	265.813
CDI x Pré	266.796	50.214	690.298	306.377
CDI x CDI	5.762	253	-	-
CDI x PINE4	(104)	(92)	-	-
CDI x IPC-A	22.752	(2.070)	-	-
Euro x Pré	(331.988)	(347.272)	28.543	23.161
USD x CDI	(1.079.549)	(1.007.641)	(382.505)	(263.995)
USD x Pré	(436.308)	(400.528)	(25.709)	(344.662)
USD x USD	6.532	1.718	-	-
Pré x CDI	(265.763)	(49.884)	(443.121)	(54.865)
Pré x USD	452.019	401.686	48.087	346.106
Pré x Euro	334.502	348.214	(27.426)	(22.678)
FED01 Index x RIO US Equity	(1.432)	(4.375)	-	-

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
30 de junho de 2020

FED01 Index x Vale US	(7.628)	-	-	-
IPC-A x DI	(21.474)	2.097	-	-
PINE4 x DI	104	92	-	-
RIO US Equity x FEDL01 Index	1.432	-	-	-
VALE US x FED01 Index	7.628	10.410	-	-
EONIA index x RYA ID equity	(2)	-	-	-
RYA ID equity x EONIA index	2	-	(1.926)	(1.592)
OIL(Brent+HO)+PRE x OIL(Brent+HO)	157.443	157.443	28.152	29.934
RYA X FEDF	(13.442)	(13.442)	1.418	1.418
Ações X Ações	(23.777)	(23.777)	181.434	181.434
USD x USD	43.905	43.905	9.913	1.554
Spot x Pré	(126.740)	(53.217)	(11.591)	13.451
Total	<u>184.038</u>	<u>125.702</u>	<u>513.803</u>	<u>481.456</u>

Contratos de NDF

USD Americano	698.283	636.678	63.850	41.989
Euro	(10.395)	(9.573)	(123)	(762)
Emta (Ptax)	1.555	1.169	1.483	986
Libra esterlina	-	-	(4)	(4)
Total	<u>689.443</u>	<u>628.274</u>	<u>65.206</u>	<u>42.217</u>

Contratos futuros	Valor Referencial	Valor Referencial	Quantidade de contratos	
	06.2020	12.2019	06.2020	12.2019
IND Futuro - Comprado/ (vendido)	(137.769)	(8.231.432)	(1.445)	(70.990)
USD Futuro – Comprado	108.801	213.627	400	1.060
WIN Futuro – (Vendido)	33.503	852.131	1.757	(36.745)
DDI Futuro - Comprado/ (vendido)	555.913/(568.304)	403.935/(413.324)	2.060/(2.110)	2.068/(2.110)
DI Futuro - Comprado/ (vendido)	6.170.102/(511.623)	5.020.288/(242.956)	58.840/(5.200)	56.080/(2.510)

Opções

06.2020

Valor base	Valor de mercado	Operação	Moeda Referência
11.635.275	1.190.529	Compra	Ações
12.583.707	1.027.371	Compra	Dólar
10.277.690	(1.804.745)	Venda	Ações
12.581.182	(1.032.627)	Venda	Dolar
Total Comprado	2.217.900		
Total Vendido	(2.837.372)		

Opções

12.2019

Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
5.079.778	391.162	Compra	Dólar
26.768.394	1.098.078	Compra	Ações
5.079.778	(391.162)	Venda	Dólar
26.768.394	(1.362.913)	Venda	Ações
Total Comprado	1.489.240		
Total Vendido	(1.754.075)		

Commodities	06.2020		
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
1.285.271	24.009	Compra	Óleo
(1.287.740)	(165.715)	Venda	Óleo
Total Comprado	24.009		
Total Vendido	(165.715)		

Commodities	12.2019		
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
6.475	7.379	Compra	Óleo
(98.985)	(34.511)	Venda	Óleo
Total Comprado	7.379		
Total Vendido	(34.511)		

9 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 2020 e 31 de dezembro de 2019, o Conglomerado possuía direitos por empréstimos de ações, com vencimento em até 1 ano, conforme abaixo:

	06.2020	12.2019
Empréstimo e recebíveis de clientes		
Ações dadas por empréstimo	1.806.423	1.147.403

10 Operações de câmbio

A carteira de câmbio está representada por:

	<u>Ativo</u>		<u>Passivo</u>	
	06.2020	12.2019	06.2020	12.2019
Câmbio comprado a liquidar	123.335	182.643	-	-
Direitos sobre venda de câmbio	117.434	259.777	-	-
Câmbio vendido a liquidar	-	-	(117.329)	(260.238)
Obrigações por compra de câmbio	-	-	(123.082)	(182.125)
Total	<u>240.769</u>	<u>442.420</u>	<u>(240.411)</u>	<u>(442.363)</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:

	06.2020		
	Saldo	Provisão constituída	% Provisão
PDD			
Confissão de dívida	192.976	(59.155)	30,65
Outros créditos		(9.245)	
Total (*)		(68.400)	

(*) Refere-se a provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito dos saldos registrados na rubrica de Outros Ativos - Diversos, conforme nota 12b.

	12.2019	
		Provisão constituída
PDD		
Outros créditos		(10.507)
Total		(10.507)

12 Outros ativos

a. 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\$ 17.696 (12.2019 – R\$ 17.169) e dividendos a receber no montante de R\$ 58.579 (12.2019 – R\$ 74.395).

b. Diversos

	06.2020	12.2019
Impostos e contribuições a compensar	50.568	77.743
Valores a receber ligadas	1.790	3.971
Valores a receber	216.787	11.054
Adiantamentos e antecipações salariais	4.356	2.564
Adiantamentos a fornecedores	1.319	1.119
Outros	186	6.170
Total	275.006	102.621

13 Créditos tributários

- **Natureza e origem** - Os créditos tributários de Imposto de Renda e de Contribuição Social, no montante de R\$ 171.431 (12.2019 - R\$ 170.681), 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 3.059, de 20 de dezembro de 2002, constituídos à alíquota de 25% para Imposto de Renda, no montante de R\$ 96.648 (12.2019 – 97.172) , e 15% para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 74.783 (12.2019 - 73.509). Conforme artigo 32 da Emenda Constitucional nº 103/19, a contribuição social do crédito tributário, de bancos de qualquer espécie, com realização a partir de 1º de março de 2020, deve ser constituída à alíquota de 20%.

O Conglomerado Morgan Stanley não possui créditos tributários não ativados de qualquer natureza em 06.2020 e 12.2019.

Créditos Tributários por natureza	06.2020	12.2019
Curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros	29.494	96.150
Remuneração Variável	111.157	50.628
Provisões	30.780	23.903
Total	171.431	170.681

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

Exercício	Crédito tributário	Valor presente (*)
2020	81.905	80.707
2021	56.910	55.598
2022	3.102	2.882
2023	354	323
2024	2.482	2.228
2025	21.748	19.434
2028	1.099	969
2029	1.592	1.413
2030	2.239	1.983
Total	<u>171.431</u>	<u>165.537</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 semestre findo em 30 de junho de 2020 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 pode ser demonstrada como segue:

	06.2020	12.2019
Saldo Inicial	170.681	61.874
Constituição (Realização)	72.190	147.673
(Reversão)	<u>(52.749)</u>	<u>(38.802)</u>
	<u>(18.691)</u>	<u>(64)</u>
Saldo final	<u>171.431</u>	<u>170.681</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>06.2020</u>		<u>12.2019</u>	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixa de registro e liquidação	-	(595.223)	494.267	(1.670)
Comissões e corretagens a pagar	-	(36)	-	(56)
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	55.610	(167)	92.645	(291)
Devedores/(credores) - conta liquidação pendente	1.287.951	(1.338.514)	794.298	(1.066.872)
Credores por empréstimos de ações	-	(1.003.321)	-	(2.031.798)
Outras créditos/obrigações por negociação e intermediação de valores	<u>26.625</u>	<u>(51.967)</u>	<u>20.088</u>	<u>(554.798)</u>
Total	<u>1.370.186</u>	<u>(2.989.228)</u>	<u>1.401.298</u>	<u>(3.655.485)</u>

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 2020 e 31 de dezembro de 2019:

	06.2020		12.2019	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Ativo	1.687	9.240	21.010	84.686
Disponibilidades	3	17	13	53
Aplicações interfinanceiras de liquidez	508	2.782	18.284	73.697
Instrumentos Financeiros Derivativos - NDF	-	-	544	2.192
Outros créditos	1.176	6.441	2.169	8.744
Passivo	1.687	9.240	21.010	84.686
Instrumentos Financeiros Derivativos - NDF	-	-	544	2.192
Patrimônio líquido	1.687	9.240	20.466	82.493
Capital social	1.000	2.176	5.399	21.762
Reservas	(4.096)	(22.432)	13.770	55.502
Lucro no exercício	4.783	29.496	1.297	5.229

16 Depósitos interfinanceiros

Referem-se a depósitos interfinanceiros no montante de R\$ 1.040 (12.2019 - R\$ 7.125).

17 Depósitos a prazo

Referem-se a depósitos a prazo no montante de R\$ 2.322.634 (12.2019 - R\$ 1.018.388).

18 Operações compromissadas

Referem-se a operações de recompras a liquidar, com vencimento no 1º dia útil subsequente ao fechamento do balanço, no montante de R\$ 2.073.198 (12.2019 - R\$ 4.243.029).

19 Certificados de operações estruturadas

Referem-se à captação por certificados de operações estruturadas (COE) no montante de R\$ 4.684.196 (12.2019 - R\$ 4.289.144).

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\$ 947.439 (2019 - R\$ 663.832).

21 Outros passivos

a. Fiscais e previdenciárias

	06.2020	12.2019
Provisão para imposto de renda a pagar	123.971	112.014
Provisão para contribuição social a pagar	86.856	67.756
Impostos e contribuições a recolher sobre salários	4.545	6.511
Imposto de renda sobre operações com derivativos	49.523	-
PIS e Cofins a recolher	26.641	4.437
ISS a recolher sobre serviços de corretagem	1.462	1.133
Outros impostos e contribuições a recolher	644	1.342
Total	<u>293.642</u>	<u>193.193</u>

22 Provisões

	06.2020	12.2019
Despesas de pessoal	233.898	293.413
Provisão de passivos contingentes	42.505	54.945
Comissões a pagar sobre operações estruturadas (COE)	10.931	12.428
Valores a pagar a sociedades ligadas	424	1.060
Outras	14.300	4.697
Total	<u>302.058</u>	<u>366.453</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>06.2020</u>		<u>12.2019</u>	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	301.815	365.879	310.609	322.812
Juros sobre o capital próprio	-	-	(132.587)	(130.697)
Adições (exclusões) permanentes				
Despesas indedutíveis	37.381	(26.668)	12.566	30.362
Incentivos	15	-	5	48
Adições (exclusões) temporárias				
Valorização (desvalorização) a preço de mercado	(114.922)	(114.922)	100.115	(4.429)
Remuneração variável	52.418	52.418	35.210	(9.996)
Provisões (pdd e contingência)	57.893	57.893	45.608	-
Base de cálculo	334.600	334.600	371.526	208.100

IR/CS apurado	83.638	62.640	92.858	41.620
Incentivos fiscais de dedução	15	-	(498)	-
IR / CS sobre o resultado do semestre	<u>83.623</u>	<u>62.640</u>	<u>92.360</u>	<u>41.854</u>
Ativo/Passivo fiscal diferido	8.527	4.096	(45.204)	498
Total Líquido de IR/CS	<u>92.150</u>	<u>66.736</u>	<u>47.156</u>	<u>42.352</u>

Corretora:

	<u>06.2020</u>		<u>06.2019</u>	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	139.602	139.602	69.349	69.349
Adições (exclusões) permanentes				
Multas indedutíveis	157	157	49	49
Despesas indedutíveis	981	981	30	30
Incentivos	-	-	104	104
Adições (exclusões) temporárias				
Remuneração variável	20.700	20.700	11.053	11.053
Base de cálculo	161.440	161.440	80.585	80.585
IR / CS sobre o resultado semestre	<u>40.348</u>	<u>24.216</u>	<u>20.030</u>	<u>12.088</u>
Ativo fiscal diferido	<u>(5.175)</u>	<u>(3.105)</u>	<u>(2.763)</u>	<u>(1.658)</u>
Total	<u>35.173</u>	<u>21.111</u>	<u>17.267</u>	<u>10.430</u>

24 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social está representado em milhares de ações por 1.426.911 (2019 – 1.255.469) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 02 de Junho de 2020, aprovou o aumento de capital no Banco Morgan Stanley proposto pela administração no montante de R\$ 112.699 (cento e doze milhões, seiscentos e noventa e nove mil, cento e quarenta e cinco reais), mediante a emissão de 112.699.145 (cento e doze milhões, seiscentas e noventa e nove mil, cento e quarenta e cinco) 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 07 de Julho de 2020.

A Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 02 de Junho de 2020, aprovou o aumento de capital na Morgan Stanley Corretora proposto pela administração no montante de R\$ 58.743 (cinquenta e oito milhões, setecentos e quarenta e três mil e quatorze reais) mediante a emissão de 58.743.014 (cinquenta e oito milhões, setecentas e quarenta e três mil e quatorze) 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 15 de julho de 2020.

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 Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 02 de junho de 2020, 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 exercício, o montante de R\$ 14.515 (2019 - R\$ 8.125).

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 em 30 de junho de 2020 após todas as destinações R\$ 275.796 (2019 – R\$ 154.357).

25 Transações entre partes relacionadas

O Conglomerado mantém transações com partes relacionadas, as quais foram efetuadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros ou pelo mercado, vigentes nas datas das operações.

Referem-se a:

	06.2020	12.2019
Ativo		
Aplicação em depósitos interfinanceiros		
Morgan Stanley International Finance	2.782	73.697
Valores a receber de instrumentos financeiros derivativos		
Kona Fundo de Investimento Financeiro	3.615.541	1.510.534
Morgan Stanley Co. International PLC	439.961	-
Morgan Stanley Capital Group	169.092	-
Morgan Stanley Capital Services	6.363	-
Valores a receber por negociação e intermediação de valores		
Kona FIM - Investimento no Exterior	-	24.488
Morgan Stanley Uruguay	686.614	-
Morgan Stanley Co. International PLC	70.656	-
Valores a receber prestação de serviços		
Morgan Stanley Participações Ltda.	3.107	3.098
Morgan Stanley Adm. de Carteiras S.A.	306	367
Passivo		
Captações em CDB		
Kona Fundo de Investimento Financeiro	(2.056.697)	(777.653)
Morgan Stanley Administradora de Carteiras S.A.	(90.204)	(79.369)
Morgan Stanley Participações Ltda.	(33.456)	(34.929)

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
30 de junho de 2020

	06.2020	12.2019
Obrigações por empréstimos em moeda estrangeira		
Morgan Stanley International Finance	(947.439)	(291.298)
Obrigações por operações compromissadas		
Kona Fundo de Investimento Financeiro	(1.985.200)	(4.243.029)
Valores a pagar de instrumentos financeiros derivativos		
Kona Fundo de Investimento Financeiro	(1.931.799)	(729.623)
Morgan Stanley Co. International PLC	(553.532)	-
Morgan Stanley Capital Group	(25.091)	-
Valores a pagar por negociação e intermediação de valores		
Morgan Stanley Uruguay Ltda.	(10.428)	(158.025)
Kona Fundo de Investimento Financeiro	(44.118)	-
Morgan Stanley and Co. Inc.	(136.096)	-
Morgan Stanley Co. International PLC	(200.420)	-
Resultado	06.2020	06.2019
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		
Kona Fundo de Investimento Financeiro	902.831	442.170
Morgan Stanley Co. International PLC	(872.371)	-
Morgan Stanley Capital Group	(581.581)	-
Rendas de prestação de serviços		
Morgan Stanley Uruguay Ltda.	71.716	36.496
Kona FIM - Investimento no Exterior	691	467
Morgan Stanley and Co. Inc.	-	8
Despesas de depósitos a prazo		
Kona Fundo de Investimento Financeiro	(14.044)	-
Morgan Stanley Administradora de Carteiras S.A.	(1.462)	(1.816)
Morgan Stanley Participações Ltda.	(592)	(1.105)
Despesas de operações compromissadas		
Kona Fundo de Investimento Financeiro	(22.853)	-
Outras receitas operacionais		
Morgan Stanley Participações Ltda.	818	680
Morgan Stanley Adm. de Carteiras S.A.	993	300

O grau de relacionamento das empresas do Grupo, com as quais o Conglomerado Morgan Stanley possuía transações em 30 de junho de 2020, é de empresas relacionadas.

Remuneração do pessoal-chave da Administração

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

	06.2020	06.2019
Benefícios de curto prazo a administradores		
Proventos	21.069	27.559
Encargos sociais	12.438	16.512

	06.2020	06.2019
Benefício de longo prazo a administradores		
Plano de remuneração com base em ações (1)	16.039	18.860
Plano de compensação diferida	3.335	1.924
Encargos sociais sobre benefícios longo prazo	6.723	5.477

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

Conforme a Resolução nº 4.693/18 do Banco Central do Brasil (BACEN), instituições financeiras e sociedades de arrendamento mercantil podem realizar operações de crédito com partes relacionadas, desde que observadas as seguintes condições:

- As operações de crédito com partes relacionadas somente podem ser realizadas em condições compatíveis com as de mercado sem benefícios adicionais ou diferenciados comparativamente às operações deferidas aos demais clientes de mesmo perfil das respectivas instituições.
- O somatório dos saldos das operações de crédito contratadas não deve ser superior a 10% (dez por cento) do valor relativo ao patrimônio líquido ajustado, observados os seguintes limites máximos individuais:
 - 1% (um por cento) para a contratação com pessoa natural; e
 - 5% (cinco por cento) para a contratação com pessoa jurídica.

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\$ 2.401 (06.2019 – R\$ 2.333) 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 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 amadurecimento (“*vesting period*”).

Outros planos de compensação diferida

O Banco e a Corretora concedem planos de compensação diferida para certos funcionários, os quais prevêm 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 amadurecimento (“*vesting period*”). Os planos são liquidados em dinheiro no final do período de amadurecimento.

26 Outras informações

a. Despesas tributárias

As despesas tributárias referem-se a:

	06.2020	06.2019
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	(34.203)	(29.341)
Imposto sobre Serviços - ISS	(15.069)	(12.892)
Programa de Integração Social - PIS	(5.558)	(4.768)
Outras	<u>(1.958)</u>	<u>(895)</u>
Total	<u>(56.788)</u>	<u>(47.896)</u>

b. Outras despesas administrativas

	06.2020	06.2019
Despesas de prestação de serviços de terceiros	(5.174)	(4.241)
Despesas de prestação de serviços técnicos especializados	(2.694)	(2.388)
Depreciação e amortização	(2.712)	(2.417)
Despesas com corretagem	(79.500)	(70.096)
Despesas de serviços do sistema financeiro	(51.026)	(35.653)
Despesas de taxa de administração e gestão de fundos	-	(2.071)
Despesas de aluguéis e condomínio	(5.345)	(3.736)
Despesas com representação	(142)	(319)
Despesas de manutenção e conservação de bens	(1.359)	(1.315)
Despesas de viagens	(2.137)	(4.142)
Despesas de rateio	(9.811)	(6.610)
Outras	<u>(4.085)</u>	<u>(6.626)</u>
Total	<u>(163.985)</u>	<u>(139.614)</u>

c. Despesas de pessoal

Estão representadas por:

	06.2020	06.2019
Despesas de pessoal - Proventos	(168.255)	(137.454)
Despesas de pessoal - Encargos sociais	(58.974)	(49.073)
Despesas de pessoal - Benefícios	(7.876)	(7.806)
Despesas com remuneração de estagiários	(1.039)	(1.079)
Despesas com treinamento	<u>(9)</u>	<u>(32)</u>
Total	<u>(236.153)</u>	<u>(195.444)</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\$ 69.628 (06.2019 - R\$ 132.614) e a corretagens recebidas pelas transações de negociação e intermediação de títulos e valores mobiliários no montante de R\$ 226.447 (06.2019 - R\$ 122.840).

e. Outras despesas operacionais

	06.2020	06.2019
Despesa de variação cambial de provisões	(44.887)	(53.144)
Despesas operacionais fundo Caieiras	(48.587)	(185.325)
Despesas com projetos	(6.249)	(455)
Outros	(3.462)	(12.754)
Total	(103.185)	(251.677)

f. Outras receitas operacionais

	06.2020	06.2019
Variação cambial	3.985	2.384
Variação cambial operações com partes relacionadas	-	923
Variação cambial do fundo MS Derivatives	114.863	-
Variação cambial de títulos e valores mobiliários - Fundo Caieiras	63.473	68.315
Outros	1.501	851
Total	183.822	72.473

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 2020 é de 23,69% (12.2019 – 22,45%).

h. Limite operacional - Acordo da Basileia III

Fator de ponderação de risco	2020	2019
RWA - Risco de Crédito - Abordagem Padronizada - RWAcpad	7.451.343	5.904.794
RWA - Risco de Mercado - RWAmcpad	6.146.988	6.527.976
RWA - Risco Operacional - Abordagem Padronizada - RWAopad	2.113.760	2.187.942
Ativos Ponderados por Risco (RWA)	15.712.091	14.620.711
 Patrimônio de Referência Mínimo Requerido para o RWA	 1.256.967	 1.169.657

Patrimônio de Referência para comparação com o RWA	3.721.754	3.282.616
Margem sobre o Patrimônio de Referência Requerido	2.464.787	2.112.959
Índice da Basileia = PR*8%/(Patrimônio de Referência Mínimo Requerido - RWA)	23.69%	22.45%
Razão de Alavancagem	13.73%	13.33%

i. Composição do Patrimônio de Referência Requerido- Basileia III

	2020	2019
Patrimônio de Referência Nível I para comparação com RWA	3.721.754	3.282.616
Margem sobre o Patrimônio de Referência Nível I requerido	2.779.028	2.405.373
Patrimônio de Referência Nível I	3.721.754	3.282.616
Patrimônio de Referência Nível I Mínimo requerido para o RWA	942.725	877.243
Margem sobre o Capital Principal Requerido	3.014.710	2.624.684
Capital Principal para comparação com RWA	3.721.754	3.282.616
Capital Principal - CP	3.721.754	3.282.616
Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	707.044	657.932
Margem sobre o PR considerando capital para cobertura do RBAN e ACP	1.778.864	1.335.996
Patrimônio de Referência Mínimo requerido para o RWA e para RBAN	1.353.687	1.215.584
Valor correspondente ao RBAN	96.719	45.927
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Capital Complementar	805.245	749.311
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Nível II	707.044	657.932
Adicional de Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	589.203	731.036
Patrimônio de Referência para Limite de Imobilização	3.721.754	3.282.615
Limite para Imobilização	1.860.876	1.641.307
Valor da situação para o Limite de Imobilização	18.840	18.722
Valor da Margem	1.842.037	1.622.585

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. Provisão para passivos contingentes

Em 31 de dezembro de 2019, o Banco possuía passivos contingentes provisionados de natureza trabalhista no montante de R\$ 1.871 (12.2019 – R\$ 1.978), com relação aos quais a possibilidade de perda é considerada provável, com base na análise de assessor jurídico externo e R\$ 2.210 (12.2019 – R\$ 7.833), com relação aos quais a possibilidade de perda é considerada possível, 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\$ 40.634 (12.2019 -R\$ 40.634).

	06.2020	
	Trabalhistas	Cíveis
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.978	52.967
Reversões no período	<u>(107)</u>	<u>(12.333)</u>
Total	<u>1.871</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, 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.

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 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Morgan Stanley Corretora informa que não possuía outras contingências 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.