

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
31 de dezembro de 2020

Banco Morgan Stanley S.A.
(Conglomerado Prudencial)

Demonstrações Financeiras
consolidadas em 31 de dezembro de
2020

Carta de Apresentação das Demonstrações Financeiras.

Em atenção ao disposto na Resolução nº 2 de 12 de agosto de 2020 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 31 de dezembro 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/Demonstrações_Financeiras/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	4
Balancos patrimoniais consolidados	9
Demonstrações de resultados consolidados	10
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido consolidados	11
Demonstrações de fluxo de caixa consolidados - Método indireto	12
Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas	13



KPMG Auditores Independentes

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

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

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

Telefone +55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

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

**Aos 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 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais práticas contábeis. Essas demonstrações financeiras consolidadas de propósito especial foram elaboradas de acordo com os procedimentos estabelecidos pela Resolução nº 4.280, de 31 de dezembro de 2013, do Conselho Monetário Nacional (CMN) e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil (BACEN), conforme descrito na nota explicativa 2.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada do Conglomerado Prudencial do Banco Morgan Stanley S.A. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa consolidados para o semestre e exercício findos 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 do Conglomerado Prudencial". Somos independentes em relação ao Banco e entidades que fazem parte do Conglomerado Prudencial, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

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

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. Conseqüentemente, 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 e exercício findos em 31 de dezembro 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 31 de março de 2021.

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

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial de acordo com a Resolução 4.280/13, do CMN, e regulamentações complementares do BACEN, cujos principais critérios e práticas contábeis estão descritas na nota explicativa 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 do Conglomerado Prudencial

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

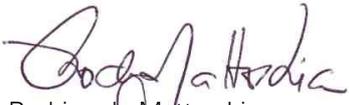
Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, levando em consideração a NBC TA 800 (Condições Especiais - Auditoria de Demonstrações Financeiras de acordo com Estruturas Conceituais de Contabilidade para Propósitos Especiais), exercemos julgamento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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Banco e entidades que fazem parte do Conglomerado Prudencial.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional 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, 08 de abril de 2021

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6



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

Banco Morgan Stanley S.A. (Conglomerado Prudencial)

Balancos patrimoniais consolidados em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	12.2020	12.2019	Passivo	Nota	12.2020	12.2019
Circulante		<u>21.072.747</u>	<u>19.933.524</u>	Circulante		<u>13.592.195</u>	<u>13.216.780</u>
Disponibilidade	4	<u>8.268</u>	<u>267.326</u>	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos		<u>8.701.511</u>	<u>8.377.612</u>
Instrumentos financeiros		<u>17.876.343</u>	<u>17.638.802</u>	Operações compromissadas	19	741.395	4.243.029
Operações compromissadas	6	4.150.240	7.870.337	Empréstimos no exterior	21	1.349.214	663.832
Aplicações em moeda estrangeira		2.152	73.697	Depósitos interfinanceiros	17	1.050	7.125
Títulos e valores mobiliários	8	9.143.007	6.114.059	Depósitos a prazo	18	1.958.962	1.018.388
Direitos por empréstimos de ações	10	816.694	1.147.403	Certificados de operações estruturadas	20	1.061.381	872.055
Instrumentos financeiros derivativos	9	3.764.250	2.433.306	Instrumentos financeiros derivativos	9	3.589.509	1.573.183
Outros ativos		<u>3.248.144</u>	<u>2.037.903</u>	Outros passivos		<u>4.379.411</u>	<u>4.527.660</u>
Carteira de câmbio	11	833.714	442.420	Carteira de câmbio	11	833.856	442.363
Rendas a receber	13.a	51.894	91.564	Sociais e Estatutárias		118.534	235.884
Negociação e Intermediação de Valores	15	2.067.841	1.401.298	Fiscais e previdenciárias	22.a	269.447	193.193
Diversos	13.b	294.695	102.621	Negociação e Intermediação de Valores	15	3.157.562	3.655.485
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	12	<u>(60.008)</u>	<u>(10.507)</u>	Diversos	12		735
Não circulante		<u>2.952.105</u>	<u>2.289.982</u>	Provisões	23	<u>511.273</u>	<u>311.508</u>
Realizável a longo prazo		<u>2.927.761</u>	<u>2.271.259</u>	Outras		<u>511.273</u>	<u>311.508</u>
Instrumentos financeiros		<u>2.703.473</u>	<u>2.100.578</u>	Não circulante		<u>6.508.997</u>	<u>5.530.917</u>
Depósitos interfinanceiros	7	197.166	-	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos		<u>6.380.660</u>	<u>5.423.095</u>
Títulos e valores mobiliários	8	217.248	684.798	Certificados de operações estruturadas	20	3.284.176	3.417.089
Instrumentos financeiros derivativos	9	2.289.059	1.415.780	Instrumentos financeiros derivativos	9	3.096.484	2.006.006
Créditos tributários	14	<u>224.288</u>	<u>170.681</u>	Provisões	23	<u>42.602</u>	<u>54.945</u>
Investimentos		<u>37</u>	<u>37</u>	Contingências		<u>42.602</u>	<u>54.945</u>
Imobilizado de uso		<u>24.254</u>	<u>18.686</u>	Obrigações fiscais diferidas		<u>85.735</u>	<u>52.877</u>
Imobilizações de uso		70.879	61.490	Patrimônio líquido		<u>3.923.660</u>	<u>3.475.809</u>
Depreciações e amortizações		(46.625)	(42.804)	Capital:			
Ativos intangíveis		<u>53</u>	<u>-</u>	De domiciliados no exterior	25.a	1.419.306	1.306.607
Ativos intangíveis		266	-	Reserva de lucros	25. c - d	1.168.578	984.585
Depreciações e amortizações		(213)	-	Ajuste de avaliação patrimonial	25		17
Total do ativo		<u><u>24.024.852</u></u>	<u><u>22.223.506</u></u>	Patrimônio líquido atribuível aos controladores		<u>2.587.909</u>	<u>2.291.209</u>
				Participação de não controladores		<u>1.335.751</u>	<u>1.184.600</u>
				Total do passivo e do patrimônio líquido		<u><u>24.024.852</u></u>	<u><u>22.223.506</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

Banco Morgan Stanley S.A. (Conglomerado Prudencial)

Demonstrações de resultados consolidados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 e semestre findo em 31 de dezembro de 2020

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

		2º Semestre	Exercícios	
	Nota	2020	2020	2019
Receitas da intermediação financeira		<u>1.932.895</u>	<u>2.964.912</u>	<u>2.235.170</u>
Rendas de operações de crédito		10.023	16.578	18.174
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	8.b	1.872.941	2.886.692	2.155.008
Resultado de operações de câmbio		49.931	61.642	61.988
Despesas da intermediação financeira		<u>(1.460.116)</u>	<u>(1.910.137)</u>	<u>(1.407.684)</u>
Operações de captação no mercado		(192.015)	(412.034)	(671.960)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	9	(1.259.156)	(1.408.559)	(684.102)
Despesas de empréstimo no exterior		(12.423)	(35.129)	(46.871)
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito		3.478	(54.415)	(4.751)
Resultado bruto da intermediação financeira		<u>472.779</u>	<u>1.054.775</u>	<u>827.486</u>
Outras receitas (despesas) operacionais		<u>(358.973)</u>	<u>(435.488)</u>	<u>(368.469)</u>
Receitas de prestação de serviços	27.d	327.222	623.297	475.372
Despesas de pessoal	27.c	(292.474)	(495.047)	(337.272)
Despesas de honorários	27.c	(55.662)	(89.241)	(63.837)
Outras despesas administrativas	27.b	(140.009)	(303.994)	(251.207)
Despesas tributárias	27.a	(50.564)	(107.352)	(90.169)
Reversão de provisões operacionais		3.598	7.297	3.886
Despesas de provisões passivas		(338)	(338)	(52.967)
Outras receitas operacionais	27.f	16.818	200.640	10.165
Outras despesas operacionais	27.e	(167.564)	(270.750)	(62.440)
Resultado operacional		<u>113.806</u>	<u>619.287</u>	<u>459.017</u>
Resultado antes da tributação sobre o lucro		<u>113.806</u>	<u>619.287</u>	<u>459.017</u>
Imposto de renda e contribuição social	24	<u>11.795</u>	<u>(203.375)</u>	<u>(97.806)</u>
Provisão para imposto de renda		(6.671)	(130.642)	(112.014)
Provisão para contribuição social		(6.593)	(93.449)	(67.757)
Ativo fiscal diferido		25.059	20.716	81.965
Lucro líquido do semestre/exercícios		<u>125.601</u>	<u>415.912</u>	<u>361.211</u>
Lucro líquido do semestre/exercícios atribuído aos controladores		<u>69.810</u>	<u>276.803</u>	<u>244.225</u>
Lucro líquido do semestre/exercícios atribuído aos não controladores		<u>55.791</u>	<u>139.109</u>	<u>116.986</u>
Quantidade de ações (em milhares)		<u>1.426.911</u>	<u>1.426.911</u>	<u>1.255.469</u>
Lucro líquido por ação - R\$		<u>0,09</u>	<u>0,29</u>	<u>0,29</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

Banco Morgan Stanley S.A. (Conglomerado Prudencial)

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido consolidado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 e semestre findo em 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais)

	Atribuível aos acionistas controladores							Participação de não controladores	Total do Patrimônio Líquido
	Capital realizado	Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva de Lucros Reserva Estatutária	Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total		
Saldos em 31 de dezembro de 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	-	-	-	-	(20)	-	(20)	(18)	(38)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	244.225	244.225	116.986	361.211
Proposta de destinação dos lucros:									
Reserva legal	-	-	12.212	-	-	(12.212)	-	-	-
Reserva estatutária	-	-	-	99.426	-	(99.426)	-	-	-
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	-	-	(132.587)	(132.587)	(69.109)	-
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>
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	-	-	-	-	8	-	8	(58)	(50)
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 02/06/2020	112.699	-	-	-	-	-	112.699	58.743	171.442
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	276.803	276.803	139.109	415.912
Proposta de destinação dos lucros:									
Reserva legal	-	-	13.840	-	-	(13.840)	-	-	-
Reserva estatutária	-	-	-	170.153	-	(170.153)	-	-	-
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	-	-	(92.810)	(92.810)	(46.643)	(139.453)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	<u>1.419.306</u>	<u>-</u>	<u>131.698</u>	<u>1.036.880</u>	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>2.587.909</u>	<u>1.335.751</u>	<u>3.923.660</u>
Saldos em 30 de junho de 2020	1.306.607	112.699	128.207	1.063.371	917	-	2.611.801	1.326.698	3.938.499
Homologação aumento de capital 07/07/2020	25.a 112.699	(112.699)	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste ao valor de mercado de TVM	-	-	-	-	(892)	-	(892)	(95)	(987)
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	69.810	69.810	55.791	125.601
Proposta de destinação dos lucros:									
Reserva legal	25.c -	-	3.491	-	-	(3.491)	-	-	-
Reserva estatutária	25.d -	-	-	(26.491)	-	26.491	-	-	-
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	-	-	(92.810)	(92.810)	(46.643)	(139.453)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	<u>1.419.306</u>	<u>-</u>	<u>131.698</u>	<u>1.036.880</u>	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>2.587.909</u>	<u>1.335.751</u>	<u>3.923.660</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

Banco Morgan Stanley S.A. (Conglomerado Prudencial)

Demonstrações dos Fluxos de Caixa Consolidados- Método Indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 e semestre findo em 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais)

	2º Semestre	Exercícios	
	2020	2020	2019
FLUXOS DE CAIXA DE ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Lucro líquido do semestre/exercícios	125.601	415.912	361.211
Ajustes ao Lucro Líquido :	(26.007)	298.945	229.153
Depreciações e amortizações	3.527	6.239	5.003
Baixas e transferências do imobilizado	181	181	-
Ajuste ao Valor de Mercado de T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/ Passivos)	(987)	(50)	(20)
Provisões passivas	338	58.231	52.967
Reversão de provisões operacionais	(3.598)	(7.297)	235
Provisões com remuneração variável	19.734	120.847	73.162
Imposto de renda e contribuição social	(45.202)	120.794	97.806
Diminuição/(aumento) de ativos operacionais			
Redução/(aumento) de aplicações interfinanceiras de liquidez	3.270.579	3.012.886	(342.905)
(Aumento) de títulos e valores mobiliários	(3.656.798)	(2.561.398)	(2.089.352)
Redução de direitos por empréstimos de ações	989.729	330.709	582.256
Redução/(aumento) de instrumentos financeiros derivativos ativos	1.846.149	(2.204.223)	912.040
Redução/(aumento) de depósitos interfinanceiros	29.851	(197.166)	-
(Aumento)/redução de outros ativos	(1.289.385)	(1.294.615)	476.302
Aumento/(diminuição) nos passivos operacionais			
(Redução)/aumento de certificados de operações estruturadas	(338.639)	56.413	1.133.803
(Redução)/aumento de instrumentos financeiros derivativos passivos	(1.100.553)	3.106.804	(1.965.821)
Aumento/(redução) de outros passivos	1.004.382	(41.897)	(728.964)
(Redução)/aumento de depósitos	(363.662)	934.499	(448.971)
(Redução)/aumento de operações compromissadas	(1.331.803)	(3.501.634)	1.397.257
Pagamento de imposto de renda e contribuição social no semestre/exercícios	(33.407)	(185.011)	(86.506)
Fluxos de caixa utilizados em atividades operacionais	(973.557)	(2.544.633)	(1.160.861)
Fluxos de caixa utilizados nas atividades de investimentos			
Aquisição de imobilizado de uso	(9.089)	(11.988)	(5.129)
Fluxos de caixa provenientes das atividades de investimento	(9.089)	(11.988)	(5.129)
Fluxos de caixa provenientes das atividades de financiamento			
Empréstimos no exterior	401.775	685.382	(381.262)
Caixa proveniente das atividades de financiamento	401.775	685.382	(381.262)
Varição total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercícios	(481.277)	(1.156.382)	(956.888)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercícios	2.450.882	3.002.831	3.959.920
Efeitos das mudanças das taxas de câmbio em caixa	(4.588)	118.568	(201)
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercícios	1.965.017	1.965.017	3.002.831
Varição total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercícios	(481.277)	(1.156.382)	(956.888)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

Notas explicativas às demonstrações financeiras - Consolidadas

(Em milhares de Reais)

1 Operações

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

2 Apresentação das demonstrações financeiras - consolidadas

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

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

a. Mudanças na apresentação das demonstrações financeiras

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

anterior e as demais demonstrações estão comparadas com os mesmos períodos do exercício social anterior para as quais foram apresentadas; a Demonstração do Resultado Abrangente não está sendo apresentada em virtude de o Conglomerado Prudencial ser um consolidado para fins específicos. 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	Disponibilidade
Aplicações interfinanceiras de liquidez	2.735.505	2.735.505	Instrumentos financeiros
Aplicações interfinanceiras de liquidez	73.697	73.697	Instrumentos financeiros
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.

Saldo 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 31 de dezembro 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	1.419.306	766.751	2.186.057
Reserva Legal	131.698	61.934	193.632
Reserva Estatutária	1.036.880	507.211	1.544.091
Ajuste de avaliação patrimonial	25	(145)	(120)
Patrimônio líquido	<u>2.587.909</u>	<u>1.335.751</u>	<u>3.923.660</u>
Lucro líquido do exercício	<u>276.803</u>	<u>139.109</u>	<u>415.912</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 exercício.

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

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

financeiros e mercadorias são registrados nas respectivas contas patrimoniais pelos valores pagos ou recebidos, ajustados a preços de mercado em contrapartida do resultado.

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

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

f. Ações

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

g. Cotas de fundos

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

h. Empréstimos de títulos e valores mobiliários

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

i. Operações de crédito

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

j. Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

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

k. Obrigações por empréstimos de ações

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

l. Investimentos

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

m. Imobilizado de uso e intangível

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

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

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

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

o. Provisão para impostos

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

Para a Corretora, a provisão para 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.

s. Resultado recorrente/não recorrente

As políticas internas do Conglomerado consideram como recorrentes e não recorrentes os resultados oriundos e/ou não, das operações realizadas de acordo com o objeto social da Instituição previsto em seu Estatuto Social, ou seja, “a prática de operações ativas, passivas e acessórias e serviços autorizados aos bancos múltiplos com carteiras comercial, de investimento, de crédito, financiamento e investimento e de arrendamento mercantil, inclusive câmbio, e o exercício de administração da carteira de valores mobiliários, bem como participar de outras sociedades, de acordo com as disposições legais e regulamentares aplicáveis à sua espécie de entidade”. Além disto, a Administração do Conglomerado considera como não recorrentes os resultados sem previsibilidade de ocorrência nos 3 anos seguintes. Observado esse regramento, salienta-se que o lucro líquido do Conglomerado no exercício de 2020, no montante de R\$ 415.912 mil, foi obtido exclusivamente com base em resultados recorrentes.

4 Disponibilidade

	12.2020	12.2019
Saldo em reservas bancárias	5.885	4.816
Saldo em depósitos bancários	2.211	382

Saldo em moeda estrangeira	172	262.128
Total	<u>8.268</u>	<u>267.326</u>

5 Caixa e equivalentes de caixa

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

	12.2020	12.2019
Disponibilidades	8.268	267.326
Aplicações em moeda estrangeira	2.152	73.697
Aplicações em operações compromissadas - posição bancada(*)	<u>1.954.597</u>	<u>2.661.808</u>
Total	<u>1.965.017</u>	<u>3.002.831</u>

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

6 Operações compromissadas

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

	12.2020	12.2019
Aplicações em operações compromissadas - posição bancada	1.954.597	2.661.808
Aplicações em operações Compromissadas – posição financiada	2.176.354	5.208.529
Aplicações em operações Compromissadas – posição vendida	<u>19.289</u>	<u>-</u>
Total	<u>4.150.240</u>	<u>7.870.337</u>

7 Depósitos interfinanceiros

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

	12.2020	12.2019
Depósitos interfinanceiros	197.166	-
Total	<u>197.166</u>	<u>-</u>

8 Títulos e valores mobiliários

a. Classificação e composição da carteira

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

	<u>12.2020</u>		<u>12.2019</u>	
	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado
Livres				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	337.073	337.079	399.767	399.767
Letras do Tesouro Nacional (NTN-F)	7.551	7.627	169	171
Ações de companhias abertas	5.975.845	5.975.845	2.812.440	2.812.440

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
31 de dezembro de 2020

Aplicações em outros títulos e valores mobiliários	-	-	4	4
Vinculadas à prestação de garantias				
Ações de companhias abertas	874.370	874.370	2.753.353	2.753.353
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	1.283.792	1.283.754	171.559	171.594
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	846.835	846.593	614.344	614.173
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	-	-	13.161	13.180
Aplicações em cotas FILCB (B3)	<u>34.987</u>	<u>34.987</u>	<u>34.175</u>	<u>34.175</u>
Total	<u>9.360.453</u>	<u>9.360.255</u>	<u>6.798.972</u>	<u>6.798.857</u>

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

	12.2020						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	-	-	334.880	2.199	7.428	199	344.706
Vinculada a prestação de garantias	874.370	127.337	1.795.588	207.422	-	-	3.004.717
Ações de companhias abertas	5.975.845	-	-	-	-	-	5.975.845
Aplicações em cotas FILCB (B3)	<u>34.987</u>	-	-	-	-	-	<u>34.987</u>
Total	<u>6.885.202</u>	<u>127.337</u>	<u>2.130.468</u>	<u>209.621</u>	<u>7.428</u>	<u>199</u>	<u>9.360.255</u>

	12.2019						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	-	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	<u>5.599.968</u>	<u>45.346</u>	<u>522.240</u>	<u>513.312</u>	<u>104.640</u>	<u>13.351</u>	<u>6.798.857</u>

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

As posições da carteira própria de títulos e valores mobiliários (títulos públicos e privados) que compõe a posição patrimonial do Banco e da Corretora estão classificadas na categoria de "Títulos disponíveis para venda", cujos ajustes a valor de mercado líquidos dos efeitos tributários, não realizados no montante de (R\$ 120) (12.2019 – negativo em 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 31 de dezembro de 2020:

31/12/2020					
	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (perdas) não-realizados
Livres					
LTN	1/4/2021	316.599	315.027	315.021	(6)
LTN	1/7/2021	19.068	18.863	18.869	6
LTN	1/1/2022	2.261	2.192	2.198	6
NTN	1/1/2025	6.163	7.355	7.428	73
NTN	1/1/2029	159	196	199	3
Total de títulos livres		344.250	343.633	343.715	82
Vinculadas a prestação de garantias					
LTN	1/4/2021	1.249.517	1.243.315	1.243.290	(25)
LTN	1/7/2021	8.900	8.804	8.807	3
LTN	1/4/2022	33.000	31.673	31.658	(15)
LFT	1/3/2021	11.836	127.452	127.337	(115)
LFT	1/9/2021	47.522	511.127	511.017	(110)
LFT	1/9/2021	3.020	32.482	32.475	(7)
LFT	1/3/2022	16.000	171.922	171.941	19
LFT	1/9/2022	356	3.853	3.823	(30)
Total de títulos vinculados a prestação de garantias		1.725.795	2.130.628	2.130.348	(280)
Total		2.070.045	2.474.261	2.474.063	(198)

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\$ 2.886.692 (12.2019 – R\$ 2.155.008).

9 Instrumentos financeiros derivativos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

O valor total das margens dadas em garantia pelo Banco foi de R\$ 3.039.705 (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:

	12.2020	12.2019
Contas de compensação (valor referencial)	<u>136.344.579</u>	<u>173.041.738</u>
<i>Swap</i>	31.285.942	35.873.827
Futuros	7.733.754	15.474.490
NDF	40.148.196	53.766.782
Commodities	1.545.716	779.308
Operações a termo	884.381	-
Opções	54.746.590	67.147.331
Ativo (valor de mercado)	<u>6.053.309</u>	<u>3.849.086</u>
<i>Swap</i>	2.134.061	1.684.202
NDF	1.314.568	668.265
Commodities	121.561	7.379
Operações a termo	884.471	-
Opções	1.598.648	1.489.240

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
31 de dezembro de 2020

	12.2020	12.2019		
Passivo (valor de mercado)	<u>(6.685.993)</u>	<u>(3.579.189)</u>		
<i>Swap</i>	(2.125.110)	(1.170.399)		
NDF	(1.104.599)	(620.204)		
Operações a termo	(884.369)	-		
Opções	(2.498.899)	(1.754.075)		
Commodities	(73.016)	(34.511)		
	2º semestre	12.2020	12.2019	
	2020			
Resultado do semestre/exercícios	<u>(1.259.156)</u>	<u>(1.408.559)</u>	<u>(684.102)</u>	
<i>Swap</i>	(774.844)	(2.359.493)	122.757	
NDF	127.577	355.633	3.324	
Commodities	187.964	425.817	(10.872)	
Operações a termo	(507)	95	1.394	
Opções	(766.649)	(795.313)	(850.573)	
Futuros	(32.697)	964.702	49.868	

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

Em 31 de dezembro de 2020, os instrumentos financeiros derivativos apresentavam os seguintes prazos de vencimento:

	2020						Total
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	Acima de	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	15 anos	15 anos	
Contratos de swaps							
Diferencial a receber	96.780	190.140	479.299	799.183	568.659	-	2.134.061
Diferencial a pagar	(73.698)	(195.661)	(476.811)	(792.869)	(586.071)	-	(2.125.110)
Contratos de NDF							
Diferencial a receber	909.489	319.708	8.797	16.032	60.542	-	1.314.568
Diferencial a pagar	(775.447)	(298.906)	(13.578)	(16.668)			(1.104.599)
					-	-	
Contratos de Commodities							
Diferencial a receber	14.953	98.805	7.803	-	-	-	121.561
Diferencial a pagar	(13.179)	(37.536)	(22.301)	-	-	-	(73.016)
Contratos de termo							

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
31 de dezembro de 2020

Diferencial a receber	884.471	-	-	-	-	-	884.471
Diferencial a pagar	(884.369)	-	-	-	-	-	(884.369)

Contratos de opções

Prêmio a exercer	778.119	471.785	281.381	63.253	4.110	-	1.598.648
Prêmio a pagar	(785.651)	(525.062)	(834.315)	(312.277)	(41.594)	-	(2.498.899)

Total

Diferencial a receber	2.683.812	1.080.438	777.280	878.468	633.311	-	6.053.309
Diferencial a pagar	(2.532.344)	(1.057.165)	(1.347.005)	(1.121.814)	(627.665)	-	(6.685.993)

Contas de compensação (valor referencial)

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

12.2019

	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	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

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
31 de dezembro de 2020

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

**Conta patrimonial
valor a receber (a pagar)**

Contratos de swap

Indexador	12.2020		12.2019	
	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva
CDI x USD	994.319	878.614	418.236	265.813
CDI x Pré	170.204	39.301	439.715	55.373
CDI x CDI	5.362	253	-	-
CDI x PINE4	(271)	(263)	-	-
CDI x IPC-A	53.137	15.973	-	-
Euro x Pré	8.649	(2.382)	28.543	23.161
USD x CDI	(957.637)	(877.913)	(382.505)	(263.995)
USD x Pré	(383.559)	(336.182)	(25.709)	(344.662)
Pré x CDI	(169.554)	(39.051)	(443.121)	(54.865)
Pré x USD	398.848	337.388	48.087	346.106
Pré x Euro	(8.034)	2.475	(27.426)	(22.678)
FED01 Index x RIO US Equity	21.207	-	-	-
FED01 Index x Vale US	18.915	-	-	-
IPC-A x DI	(51.924)	(15.916)	-	-
PINE4 x DI	271	263	-	-
RIO US Equity x FEDL01 Index	(16.753)	523.694	-	-
VALE US x FED01 Index	(18.915)	(645.214)	-	-
EONIA index x RYA ID equity	(204)	-	1.926	1.592
RYA ID equity x EONIA index	204	(3.375)	(1.926)	(1.592)
USD x USD	4.451	1.179	9.913	1.554
Spot x Pré	(59.765)	85.389	(11.591)	13.451
Total	<u>8.951</u>	<u>(35.768)</u>	<u>54.142</u>	<u>19.259</u>

Contratos de NDF

USD Americano	204.067	81.630	63.850	41.989
Euro	4.323	4.040	(123)	(762)
Emta (Ptax)	1.579	1.367	1.483	986
Libra esterlina			(4)	(4)
Total	<u>209.969</u>	<u>87.036</u>	<u>65.206</u>	<u>42.217</u>

Contratos futuros

	Valor Referencial		Quantidade de contratos	
	12.2020	12.2019	12.2020	12.2019
IND Futuro - Comprado/ (vendido)	110.288	(8.231.432)	925	(70.990)
USD Futuro – Comprado	362.579	213.627	1.400	1.060
WIN Futuro – (Vendido)	210.656	852.131	8.834	(36.745)
WDO Futuro - Comprado	13.117	-	253	-
DDI Futuro - Comprado/ (vendido)	534.634/(268.905)	403.935/(413.324)	2.070/(1.048)	2.068/(2.110)
DI Futuro - Comprado/ (vendido)	7.734.844/(1.064.820)	5.020.288/(242.956)	81.958/(10.700)	56.080/(2.510)

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

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)		

Operações a termo		12.2020	
Valor de Mercado	Operação	Referência	
577.482	Compra	Títulos Públicos	
519.254	Venda	Títulos Públicos	
(576.797)	Compra	Títulos Públicos	
(519.769)	Venda	Títulos Públicos	

Operações a termo 2019

Não houve operações a termo em 31 de dezembro de 2019

Commodities		12.2020	
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
40.407	121.561	Compra	Óleo/milho/soja
(40.407)	(73.016)	Venda	Óleo/milho/soja
Total Comprado	121.561		
Total Vendido	(73.016)		

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)	

10 Direitos por empréstimos de ações

Ações dadas como empréstimo

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

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

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

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

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

	12.2020	12.2019
Empréstimo e recebíveis de clientes		
Ações dadas por empréstimo	816.694	1.147.403

11 Operações de câmbio

A carteira de câmbio está representada por:

	<u>Ativo</u>		<u>Passivo</u>	
	12.2020	12.2019	12.2020	12.2019
Câmbio comprado a liquidar	434.596	182.643	-	-
Direitos sobre venda de câmbio	399.118	259.777	-	-
Câmbio vendido a liquidar	-	-	(398.362)	(260.238)
Obrigações por compra de câmbio	-	-	(435.494)	(182.125)
Total	<u>833.714</u>	<u>442.420</u>	<u>(833.856)</u>	<u>(442.363)</u>

12 Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

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

12.2020			
PDD	Saldo devedor	Provisão constituída	% Provisão
Confissão de dívida (*)	192.976	(59.155)	30,65
Outros créditos (*)	2.115	(856)	40,33
Total		(60.008)	

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

12.2019			
PDD	Saldo devedor	Provisão constituída	% Provisão
Outros créditos	10.507	(10.507)	100
Total		(10.507)	

13 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\$ 12.692 (12.2019 – R\$ 17.169) e dividendos a receber no montante de R\$ 39.202 (12.2019 – R\$ 74.395).

b. Diversos

	12.2020	12.2019
Impostos e contribuições a compensar	86.889	77.743
Valores a receber ligadas	3.560	3.971
Valores a receber	3.721	8.078
Adiantamentos e antecipações salariais	2.759	2.564
Adiantamentos a fornecedores	987	1.119
Títulos de crédito a receber	195.091	7.030
Outros	1.688	2.116
Total	294.695	102.621

14 Créditos tributários

- **Natureza e origem** - Os créditos tributários de Imposto de Renda e de Contribuição Social, no montante de R\$ 224.288 (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\$ 125.614 (12.2019 – 97.172) para o Banco e Corretora, e 20% para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 98.674 (12.2019 - 73.509), no caso do Banco, 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% e 15% no caso da Corretora.

O Conglomerado Morgan Stanley não possui créditos tributários não ativados de qualquer natureza em 12.2020 e 12.2019.

Créditos Tributários por natureza	12.2020	12.2019
Curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros	84.892	96.150
Remuneração Variável	93.222	50.628
Provisões	46.174	23.903
Total	<u>224.288</u>	<u>170.681</u>

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

Exercício	Crédito tributário	Valor presente (*)
2021	193.773	186.148
2022	16.949	15.687
2023	1.141	1.037
2028	3.475	3.096
2029	4.117	3.664
2030	4.833	4.297
Total	<u>224.288</u>	<u>213.929</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 exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 pode ser demonstrada como segue:

	12.2020	12.2019
Saldo Inicial	170.681	61.874
Constituição (Realização)	113.905	147.673
(Reversão)	<u>-</u>	<u>(64)</u>
Saldo final	<u>224.288</u>	<u>170.681</u>

15 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:

	12.2020		12.2019	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixa de registro e liquidação	-	(790.028)	494.267	(1.670)
Comissões e corretagens a pagar	-	(3)	-	(56)
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	68.741	(315)	92.645	(291)
Devedores/(credores) - conta liquidação pendente	1.999.100	(1.092.706)	794.298	(1.066.872)
Credores por empréstimos de ações	-	(817.410)	-	(2.031.798)
Outras créditos/obrigações por negociação e intermediação de valores	<u>-</u>	<u>(457.100)</u>	<u>20.088</u>	<u>(554.798)</u>
Total	<u>2.067.841</u>	<u>(3.157.562)</u>	<u>1.401.298</u>	<u>(3.655.485)</u>

16 Dependência no exterior

Apresentamos, a seguir, um resumo do balanço patrimonial da agência do Banco Morgan Stanley nas Ilhas Cayman em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019:

	12.2020		12.2019	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Ativo	<u>1.704</u>	<u>8.857</u>	<u>21.010</u>	<u>84.686</u>
Disponibilidades	3	14	13	53
Aplicações interfinanceiras de liquidez	414	2.152	18.284	73.697
Instrumentos Financeiros Derivativos NDF	-	-	544	2.192
Outros créditos	1.287	6.691	2.169	8.744
Passivo	<u>1.704</u>	<u>8.857</u>	<u>21.010</u>	<u>84.686</u>
Instrumentos Financeiros Derivativos - NDF	-	-	544	2.192
Patrimônio líquido	<u>1.704</u>	<u>8.857</u>	<u>20.466</u>	<u>82.493</u>
Capital social	1.000	2.176	5.399	21.762
Reservas	(4.898)	(22.433)	13.770	55.502
Lucro no exercício	5.602	29.114	1.297	5.229

17 Depósitos interfinanceiros

Referem-se a depósitos a interfinanceiros no montante de R\$ 1.050 (12.2019 – R\$ 7.125) com vencimento em 16/12/2024 (12.2019 – 02/02/2021).

18 Depósitos a prazo

Referem-se a depósitos a prazo no montante de R\$ 1.958.962 (12.2019 - R\$ 1.018.388), com vencimento em até 5 anos. Em virtude dessas operações terem cláusula de resgate antecipado, este montante foi classificado no circulante.

19 Operações compromissadas

Referem-se a operações de recompras a liquidar, com vencimento no 1º da útil subsequente ao fechamento do balanço, no montante de R\$ 741.395 (12.2019 - R\$ 4.243.029).

20 Certificados de operações estruturadas

Referem-se à captação por certificados de operações estruturadas (COE) no montante de R\$ 4.345.557 (12.2019 - R\$ 4.289.144).

21 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\$ 1.349.214 (2019 - R\$ 663.832).

22 Outros passivos

a. Fiscais e previdenciárias

	2020	2019
Provisão para imposto de renda a pagar	130.642	112.014
Provisão para contribuição social a pagar	93.449	67.756
Imposto de renda sobre juros sobre capital próprio	20.918	-
Impostos e contribuições a recolher sobre salários	7.126	6.511
PIS e Cofins a recolher	10.086	4.437
ISS a recolher sobre serviços de corretagem	1.522	1.133
Outros impostos e contribuições a recolher	5.704	1.342
Total	269.447	193.193

23 Provisões

	12.2020	12.2019
Despesas de pessoal	496.762	293.413
Provisão de passivos contingentes	42.602	54.945
Comissões a pagar sobre operações estruturadas (COE)	10.516	12.428
Valores a pagar a sociedades ligadas	254	1.060
Outras	3.741	4.607

Total 553.875 366.453

24 Imposto de renda e contribuição social

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

Banco:

	12.2020		12.2019	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	418.151	418.151	310.609	310.609
Juros sobre o capital próprio	(92.810)	(92.810)	(132.587)	(130.697)
Adições (exclusões) permanentes				
Despesas indedutíveis	3.661	3.661	12.566	12.566
Incentivos	43	43	5	5
Adições (exclusões) temporárias				
Valorização (desvalorização) a preço de mercado	(83.083)	(83.083)	100.115	100.115
Remuneração variável	68.083	68.083	35.210	35.210
Provisões (pdd e contingência)	49.500	49.500	45.608	45.608
Base de cálculo	363.545	363.545	371.526	371.526
IR/CS apurado	90.862	69.159	92.858	55.729
Incentivos fiscais de dedução	(423)	-	(498)	-
IR / CS sobre o resultado do exercício	<u>90.439</u>	<u>69.159</u>	<u>92.360</u>	<u>55.729</u>
Ativo/Passivo fiscal diferido	(8.625)	(9.625)	(45.204)	(36.501)
Total Líquido de IR/CS	<u>81.814</u>	<u>59.534</u>	<u>47.156</u>	<u>19.228</u>

Corretora:

	2020		2019	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	201.136	201.136	148.408	148.408
Juros sobre o capital próprio	(46.643)	(46.643)	(69.109)	(69.109)
Adições (exclusões) permanentes				
Despesas indedutíveis	1.274	1.274	140	140
Incentivos	-	-	94	94
Adições (exclusões) temporárias				
Remuneração variável	6.165	6.165	651	651

Base de cálculo	161.932	161.932	80.184	80.184
IR / CS sobre o resultado do exercício	<u>40.203</u>	<u>24.290</u>	<u>20.022</u>	<u>12.027</u>
Contribuição social e Imposto de renda diferidos sobre diferenças temporárias	<u>(1.541)</u>	<u>(925)</u>	<u>(155)</u>	<u>(105)</u>
Total	<u>38.662</u>	<u>23.365</u>	<u>19.867</u>	<u>11.922</u>

25 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 proposto pela administração no montante de R\$ 112.699 (cento e doze milhões, seiscentos e noventa e nove mil), 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 Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 02 de junho de 2020, aprovou também a não distribuição desses dividendos.

Durante o exercício, o Banco e a Corretora efetuaram a remuneração do capital próprio aos acionistas, calculada sobre o Lucro Líquido, após a constituição da Reserva Legal, no limite máximo de 30% do referido lucro líquido, na forma do disposto na Resolução 4.885 do Banco Central do Brasil, no montante de R\$ 92.810 (2019 - R\$ 132.587) e no montante de R\$ 46.643 (2019 – R\$ 69.109) respectivamente e que constam como destinação do resultado, diretamente na demonstração das mutações do patrimônio líquido, na forma da Circular nº 2.739, de 19 de fevereiro de 1997, do Banco Central do Brasil, e reduziu a despesa com imposto de renda e contribuição social do exercício aproximadamente em R\$ 61.664 (2019 - R\$ 80.679). Este montante foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 31 de dezembro de 2020.

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\$ 20.795 (2019 - R\$ 18.062).

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 31 de dezembro de 2020 após todas as destinações R\$ 395.117 (2019 – R\$ 141.453).

26 Transações entre partes relacionadas

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

Referem-se a:

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
31 de dezembro de 2020

DESCRIÇÃO - OPERAÇÃO	CONTRAPARTE	VENCIMENTO	VALOR-2020	VALOR-2019
<u>ATIVO</u>				
Aplicação em depósito interfinanceiro	Morgan Stanley Morgan Stanley International Finance	01/04/2021	2.137	73.697
Instrumentos Financeiros Derivativos	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 10 anos	2.722.845	1.510.534
Valores a Receber Prestação de Serviços	Morgan Stanley Participações Ltda. Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	30 dias 30 dias	3.171 389	3.098 367
Valores a Receber por negociação e intermediação de valores	Kona Fundo de Investimento Financeiro Morgan Stanley Uruguay Ltda. Morgan Stanley and Co Inc.	até 2 dias até 2 dias até 2 dias	22.489 132.697 107	24.488
<u>PASSIVO</u>				
Obrigações por Operações Compromissadas	Kona Fundo de Investimento Financeiro	01/04/2021	-721.465	-4.243.029
Captações em Depósito à Prazo	Kona Fundo de Investimento Financeiro (*) Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A. Morgan Stanley Participações Ltda. Fórmula XVI Fundo de Investimento Financeiro	até 4 anos até 3 anos até 3 anos até 2 anos	-1.431.139 -99.735 -131.262 -1.297	-777.653 -79.369 -34.929
Obrigações por empréstimo em moeda estrangeira	Morgan Stanley International Finance	01/04/2021	-626.131	-291.298
Instrumentos Financeiros Derivativos	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 15 anos	-1.316.966	-729.623
Valores a Pagar por negociação e intermediação de valores	Morgan Stanley Uruguay Ltda.	até 2 dias	-158.025	-1.074.187
<u>RESULTADO</u>				
Despesas de captações em Depósito à prazo	Kona Fundo de Investimento Financeiro Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A. Morgan Stanley Participações Ltda.		-18.088 -2.366 -1.076	-12.572 -3.825 -2.085
Despesas com operações compromissadas	Kona Fundo de Investimento Financeiro		-40.185	-11.104
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	Kona Fundo de Investimento Financeiro		624.968	602.924
Outras Receitas Operacionais	Morgan Stanley Participações Ltda. Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		1.694 1.919	1.560 2.066
Rendas de prestação de serviços	Morgan Stanley Uruguay Ltda. Kona Fundo de Investimento Financeiro Morgan Stanley and Co Inc.		78.673 1.555 8	150.498 691 0

O grau de relacionamento das empresas do Grupo, com as quais o Conglomerado Morgan Stanley possuía transações em 31 de dezembro 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:

	2º semestre de		
	2020	2020	2019
Benefícios de curto prazo a administradores			
Proventos	22.382	38.326	34.721
Encargos sociais	7.608	12.987	19.012
	2º semestre de		
	2020	2020	2019
Benefício de longo prazo a administradores			
Plano de remuneração com base em ações (1)	28.493	42.964	37.651
Plano de compensação diferida	4.787	7.952	3.673
Encargos sociais sobre benefícios longo prazo	11.548	17.668	12.604

(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\$ 5.235 (12.2019 – R\$ 5.018) 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*”).

No decorrer do ano de 2020, Morgan Stanley outorgou 155.406 unidades de ações (2019 – 272.359 unidades) para os funcionários elegíveis do Conglomerado Morgan Stanley no Brasil a um valor médio de US\$ 57.0484 (2019– US\$ 42,56), considerando o valor de mercado das ações do Morgan Stanley nas respectivas datas de outorga

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 amadurecimento (“*vesting period*”). Os planos são liquidados em dinheiro no final do período de amadurecimento.

27 Outras informações

a. Despesas tributárias

As despesas tributárias referem-se a:

	2º semestre 2020	2020	2019
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	(28.141)	(62.344)	(52.396)
Imposto sobre Serviços - ISS	(17.298)	(32.367)	(24.039)
Programa de Integração Social - PIS	(4.573)	(10.131)	(8.514)
Outras	<u>(552)</u>	<u>(2.510)</u>	<u>(5.220)</u>
Total	<u>(50.564)</u>	<u>(107.352)</u>	<u>(90.169)</u>

b. Outras despesas administrativas

	2º semestre 2020	2020	2019
Despesas de prestação de serviços de terceiros	(5.644)	(10.818)	(8.820)
Despesas de prestação de serviços técnicos especializados	(3.333)	(6.027)	(7.361)
Depreciação e amortização	(3.527)	(6.239)	(5.004)
Despesas com corretagem	(67.366)	(146.866)	(124.101)
Despesas de serviços do sistema financeiro	(31.126)	(80.283)	(50.699)
Despesas de taxa de administração e gestão de fundos	(2.060)	(3.929)	(4.500)
Despesas de aluguéis e condomínio	(6.463)	(11.808)	(7.358)
Despesas com representação	(24)	(166)	(1.403)
Despesas de manutenção e conservação de bens	(1.834)	(3.193)	(2.709)
Despesas de viagens	(677)	(2.814)	(9.682)
Despesas de rateio	(13.316)	(23.127)	(23.289)
Outras	<u>(4.639)</u>	<u>(8.724)</u>	<u>(6.281)</u>
Total	<u>(140.009)</u>	<u>(303.994)</u>	<u>(251.207)</u>

c. Despesas de pessoal

Estão representadas por:

	2º semestre 2020	2020	2019
Despesas de pessoal - Proventos	(195.961)	(330.636)	(220.457)
Despesas de pessoal - Encargos sociais	(88.199)	(147.173)	(98.957)
Despesas de pessoal - Benefícios	(6.988)	(14.864)	(15.402)
Despesas de honorários	<u>(55.662)</u>	<u>(89.241)</u>	<u>(63.837)</u>

Despesas com remuneração de estagiários	(1.182)	(2.220)	(2.364)
Despesas com treinamento	<u>(144)</u>	<u>(154)</u>	<u>(92)</u>
Total	<u>(348.136)</u>	<u>(584.288)</u>	<u>(401.109)</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\$ 231.941 (12.2019 - R\$ 214.986) e a corretagens recebidas pelas transações de negociação e intermediação de títulos e valores mobiliários no montante de R\$ 391.356 (12.2019 - R\$ 260.386).

e. Outras despesas operacionais

	2º semestre		
	2020	2020	2019
Despesa de variação cambial de valores a pagar em moeda estrangeira	(78.737)	(123.624)	(60.080)
Despesas operacionais fundos Caieiras e MS Derivatives	(43.563)	(92.150)	-
Despesas de variação cambial de aplicações no exterior	(40.305)	(40.305)	-
Despesas de variação cambial de valores a receber de clientes	(2.173)	(2.173)	-
Despesas com clientes	(665)	(6.915)	(3.036)
Outros	<u>(2.121)</u>	<u>(5.583)</u>	<u>(676)</u>
Total	<u>(167.564)</u>	<u>(270.750)</u>	<u>(63.792)</u>

f. Outras receitas operacionais

	2º semestre		
	2020	2020	2019
Variação cambial	1.402	5.387	3.752
Variação cambial operações com partes relacionadas	24	312	2.986
Receitas operacionais fundo Caieiras	9.042	72.515	-
Reembolso de despesas com clientes	5.082	5.082	-
Variação cambial no fundo MS Derivatives	-	114.863	-
Reversão despesas exercícios anteriores	-	-	304
Outros	<u>1.268</u>	<u>2.481</u>	<u>3.123</u>
Total	<u>16.818</u>	<u>200.640</u>	<u>10.165</u>

g. Patrimônio líquido exigido (Acordo da Basileia)

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

da Resolução BACEN nº 2.099/94 e das alterações introduzidas pelas resoluções 4.192/13 e 4.193/13.

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

O índice da Basileia apurado de forma consolidada em 31 de dezembro de 2020 é de 23,74% (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	9.591.518	5.904.794
RWA - Risco de Mercado - RWAmPad	4.871.297	6.527.976
RWA - Risco Operacional - Abordagem Padronizada - RWAopad	2.402.392	2.187.942
Ativos Ponderados por Risco (RWA)	16.865.207	14.620.711
Patrimônio de Referência Mínimo Requerido para o RWA	1.349.217	1.169.657
Patrimônio de Referência para comparação com o RWA	4.003.930	3.282.616
Margem sobre o Patrimônio de Referência Requerido	2.654.714	2.112.959
Índice da Basileia = PR*8%/(Patrimônio de Referência Mínimo Requerido - RWA)	23,74%	22,45%
Razão de Alavancagem	14,78%	13,33%

i. Composição do Patrimônio de Referência Requerido- Basileia III

	2020	2019
Patrimônio de Referência Nível I para comparação com RWA	4.003.930	3.282.616
Margem sobre o Patrimônio de Referência Nível I requerido	2.992.018	2.405.373
Patrimônio de Referência Nível I	4.003.930	3.282,616
Patrimônio de Referência Nível I Mínimo requerido para o RWA	1.011.912	877.243
Margem sobre o Capital Principal Requerido	3.244.996	2.624,684
Capital Principal para comparação com RWA	4.003.930	3.282.616
Capital Principal - CP	4.003.930	3.282.616
Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	758.934	657.932
Margem sobre o PR considerando a RBAN e o Adicional de Capital Principal	1.938.517	1.335.996

Patrimônio de Referência Mínimo requerido para o RWA e para RBAN	1.432.968	1.215.584
Valor correspondente ao RBAN	83.752	45.927
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Capital Complementar	864.342	749,311
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Nível II Adicional de Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	758.934	657.932
	632.445	731.036
Patrimônio de Referência para Limite de Imobilização	4.003.929	3.282.615
Limite para Imobilização	2.001.964	1.641.307
Valor da situação para o Limite de Imobilização	24.290	18.722
Valor da Margem	1.977.674	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 2020, o Banco possuía passivos contingentes provisionados de natureza trabalhista no montante de R\$ 1.969 (12.2019 – R\$ 1.978), com relação aos quais a possibilidade de perda é considerada provável, com base na análise de assessor jurídico externo.

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

	12.2020	
	Trabalhistas	Cíveis
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.978	52.967
Reversões no período	(9)	(12.334)
Total	<u>1.969</u>	<u>40.633</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 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. Em geral, as provisões referentes às ações judiciais são consideradas de longo prazo, devido à imprevisibilidade do tempo de duração dos processos no sistema judiciário brasileiro, razão pela qual não foi divulgada a estimativa com relação ao ano específico em que essas ações judiciais serão encerradas.

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

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Morgan Stanley Corretora informa que não possuía outros passivos contingentes trabalhistas, fiscais e cíveis, prováveis ou possíveis.

28 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 provê 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.

29 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.

30 Evento subsequente

Para o Banco a Medida Provisória nº 1.034 de 1º de março de 2021 alterou a lei nº 7.689 de 15/12/1988 e a Lei Complementar nº 105 de 10/01/2001 em seu artigo 1º, inciso I, majorando a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) de 20 % para 25% para o período de 1º de julho a 31 de dezembro de 2021 retornando a 20% a partir de 1º de janeiro de 2022.

A majoração vai afetar a CSLL corrente no período de 1º de julho a 31 de dezembro de 2021 e estamos reavaliando o estoque de crédito tributário que se realizará neste período a fim de mensurar o efeito. Porém, não haverá reavaliação do estoque a 25% visto que a majoração da alíquota produzirá efeito temporário na CSLL diferida, ou seja, a constituição e reversão referente a parcela do aumento (5%) se dará dentro do próprio exercício de 2021.

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

A majoração vai afetar a Contribuição Social corrente no período de 1º de julho a 31 de dezembro de 2021 e estamos reavaliando o estoque de crédito tributário que se realizará neste período.

- Não há outros eventos subsequentes, que requeiram ajustes ou divulgações para as Demonstrações Financeiras da Corretora para o semestre e exercício findo em 31 de dezembro de 2020.