

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
31 de dezembro de 2021

Banco Morgan Stanley S.A.
(Conglomerado Prudencial)

Demonstrações Financeiras
consolidadas em 31 de dezembro de
2021

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras consolidadas	3
Balanços patrimoniais consolidados	7
Demonstrações de resultados consolidados	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido consolidados	9
Demonstrações de fluxo de caixa consolidados - Método indireto	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas	11



KPMG Auditores Independentes Ltda.

Rua Verbo Divino, 1400, Conjuntos 101, 201, 301 e 401,

Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP

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

Telefone 55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

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

Aos Acionistas e Administradores do

Banco Morgan Stanley S.A.

São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial do Banco Morgan Stanley S.A. ("Banco"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2021 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 2021, 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 nº 2 às referidas demonstrações financeiras consolidadas.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial". Somos independentes em relação ao Banco e entidades que fazem parte do Conglomerado Prudencial, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

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

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

Outros assuntos

O Banco Morgan Stanley S.A. elaborou um conjunto completo de demonstrações financeiras individuais para o semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2021, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, sobre o qual emitimos relatório de auditoria sem modificações, em 29 de março de 2022.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial

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

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

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

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

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

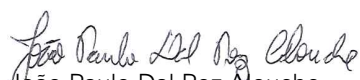
Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, levando em consideração a NBC TA 800 (Condições Especiais - Auditoria de Demonstrações Financeiras de acordo com Estruturas Conceituais de Contabilidade para Propósitos Especiais), exercemos julgamento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

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

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

São Paulo, 29 de março de 2022

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP014428/O-6



João Paulo Dal Poz Alouche
CRC 1SP245785/O-2

Banco Morgan Stanley S.A. (Conglomerado Prudencial)

Balancos patrimoniais consolidados em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	12.2021	12.2020	Passivo	Nota	12.2021	12.2020
Disponibilidade	4	<u>19.683</u>	<u>8.268</u>	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos		<u>10.187.697</u>	<u>15.082.171</u>
Instrumentos financeiros		<u>16.828.908</u>	<u>20.579.816</u>	Operações compromissadas	19	-	741.395
Operações compromissadas	6	6.799.986	4.150.240	Empréstimos no exterior	21	40.847	1.349.214
Aplicações em moeda estrangeira	7	2.344	2.152	Depósitos interfinanceiros	17	-	1.050
Depósitos interfinanceiros	8	211.546	197.166	Depósitos a prazo	18	1.286.230	1.958.962
Títulos e valores mobiliários	8	3.479.032	9.360.255	Certificados de operações estruturadas	20	3.637.065	4.345.557
Direitos por empréstimos de ações	10	1.247.840	816.694	Instrumentos financeiros derivativos	9	5.223.555	6.685.993
Instrumentos financeiros derivativos	9	5.088.160	6.053.309	Outros passivos		<u>4.959.827</u>	<u>4.379.411</u>
Outros ativos		<u>3.203.164</u>	<u>3.248.144</u>	Carteira de câmbio	11	173.307	833.856
Carteira de câmbio	11	173.486	833.714	Sociais e Estatutárias		151.928	118.534
Rendas a receber	13.a	16.721	51.894	Fiscais e previdenciárias	22.a	277.687	269.447
Negociação e Intermediação de Valores	15	2.699.654	2.067.841	Negociação e Intermediação de Valores	15	4.356.905	3.157.562
Diversos	13.b	313.303	294.695			-	12
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	12	<u>(29.213)</u>	<u>(60.008)</u>	Provisões	23	<u>814.876</u>	<u>553.875</u>
Créditos tributários	14	<u>233.605</u>	<u>224.288</u>	Contingências		115.076	42.602
Investimentos		<u>37</u>	<u>37</u>	Outras		699.800	511.273
Imobilizado de uso		<u>109.071</u>	<u>24.254</u>	Obrigações fiscais diferidas		<u>79.843</u>	<u>85.735</u>
Imobilizações de uso		167.788	70.879	Patrimônio líquido		<u>4.323.035</u>	<u>3.923.660</u>
Depreciações e amortizações		(58.717)	(46.625)	Capital:			
Ativos intangíveis		<u>23</u>	<u>53</u>	De domiciliados no exterior	25.a	1.498.194	1.419.306
Ativos intangíveis		265	266	Reserva de lucros	25. c - d	1.382.912	1.168.578
Depreciações e amortizações		(242)	(213)	Ajuste de avaliação patrimonial		(541)	25
Total do ativo		<u><u>20.365.278</u></u>	<u><u>24.024.852</u></u>	Patrimônio líquido atribuível aos controladores		<u>2.880.565</u>	<u>2.587.909</u>
				Participação de não controladores		<u>1.442.470</u>	<u>1.335.751</u>
				Total do passivo e do patrimônio líquido		<u><u>20.365.278</u></u>	<u><u>24.024.852</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

Banco Morgan Stanley S.A. (Conglomerado Prudencial)

Demonstrações de resultados consolidados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 e semestre findo em 31 de dezembro de 2021

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

		2º Semestre	Exercícios	
	Nota	2021	2021	2020
Receitas da intermediação financeira		<u>1.017.608</u>	<u>1.786.757</u>	<u>2.964.912</u>
Rendas de operações de crédito		12.163	17.360	16.578
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	8.b	502.700	995.625	2.886.692
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		502.149	783.145	-
Resultado de operações de câmbio		596	(9.373)	61.642
Despesas da intermediação financeira		<u>(246.532)</u>	<u>(471.263)</u>	<u>(1.910.137)</u>
Operações de captação no mercado		(254.467)	(410.088)	(412.034)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	9	-	-	(1.408.559)
Despesas de empréstimo no exterior		(22.156)	(91.969)	(35.129)
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito		30.091	30.794	(54.415)
Resultado bruto da intermediação financeira		<u>771.076</u>	<u>1.315.494</u>	<u>1.054.775</u>
Outras receitas (despesas) operacionais		<u>(380.695)</u>	<u>(617.254)</u>	<u>(435.488)</u>
Receitas de prestação de serviços	27.d	284.320	708.311	623.297
Despesas de pessoal	27.c	(276.288)	(620.542)	(495.047)
Despesas de honorários	27.c	(67.762)	(128.560)	(89.241)
Outras despesas administrativas	27.b	(146.154)	(306.727)	(303.994)
Despesas tributárias	27.a	(67.075)	(122.641)	(107.352)
Reversão de provisões operacionais		-	644	7.297
Despesas de provisões passivas	27.f	(52.139)	(72.473)	(338)
Outras receitas operacionais	27.g	20.988	46.164	200.640
Outras despesas operacionais	27.e	(76.585)	(121.430)	(270.750)
Resultado operacional		<u>390.381</u>	<u>698.240</u>	<u>619.287</u>
Resultado antes da tributação sobre o lucro		<u>390.381</u>	<u>698.240</u>	<u>619.287</u>
Imposto de renda e contribuição social	24	<u>(119.302)</u>	<u>(238.485)</u>	<u>(203.375)</u>
Provisão para imposto de renda		(62.647)	(135.038)	(130.642)
Provisão para contribuição social		(61.154)	(112.304)	(93.449)
Ativo fiscal diferido		4.499	8.857	20.716
Lucro líquido do semestre/exercícios		<u>271.079</u>	<u>459.755</u>	<u>415.912</u>
Lucro líquido do semestre/exercícios atribuído aos controladores		<u>207.018</u>	<u>332.146</u>	<u>276.803</u>
Lucro líquido do semestre/exercícios atribuído aos não controladores		<u>64.061</u>	<u>127.609</u>	<u>139.109</u>
Quantidade de ações (em milhares)		<u>1.545.446</u>	<u>1.545.446</u>	<u>1.426.911</u>
Lucro líquido por ação - R\$		<u>0,2</u>	<u>0,3</u>	<u>0,3</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 2021 e 2020 e semestre findo em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

	Atribuível aos acionistas controladores						Participação de não controladores	Total do Patrimônio Líquido
	Capital realizado	Reserva Legal	Reserva Estatutária	Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total		
Saldos em 31 de dezembro de 2019	1.306.607	117.858	866.727	17	-	2.291.209	1.184.600	3.475.809
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 02/06/2020	112.699	-	-	-	-	112.699	58.743	171.442
Ajuste ao valor de mercado de TVM	-	-	-	8	-	8	(58)	(50)
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)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2020	<u>1.419.306</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>
Ajuste ao valor de mercado de TVM	-	-	-	(566)	-	(566)	391	(175)
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 30/04/2021	25.a 78.888	-	-	-	-	78.888	39.646	118.534
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	332.146	332.146	127.609	459.755
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	-	16.607	-	-	(16.607)	-	-	-
Reserva estatutária	-	-	315.539	-	(315.539)	-	-	-
Juros sobre o capital próprio	-	-	(117.812)	-	-	(117.812)	(60.927)	(178.739)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	<u>1.498.194</u>	<u>148.305</u>	<u>1.234.607</u>	<u>(541)</u>	<u>-</u>	<u>2.880.565</u>	<u>1.442.470</u>	<u>4.323.035</u>
Saldos em 30 de junho de 2021	1.498.194	137.954	1.155.752	(508)	-	2.791.392	1.439.066	4.230.458
Ajuste ao valor de mercado de TVM	-	-	-	(33)	-	(33)	270	237
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	207.018	207.018	64.061	271.079
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	25.c -	10.351	-	-	(10.351)	-	-	-
Reserva estatutária	25.d -	-	196.667	-	(196.667)	-	-	-
Juros sobre o capital próprio	-	-	(117.812)	-	-	(117.812)	(60.927)	(178.739)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	<u>1.498.194</u>	<u>148.305</u>	<u>1.234.607</u>	<u>(541)</u>	<u>-</u>	<u>2.880.565</u>	<u>1.442.470</u>	<u>4.323.035</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 2021 e 2020 e semestre findo em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

	2º Semestre	Exercícios	
	2021	2021	2020
FLUXOS DE CAIXA DE ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Lucro líquido do semestre/exercícios	271.079	459.755	415.912
Ajustes ao Lucro Líquido :	154.329	469.568	298.945
Depreciações e amortizações	8.209	12.121	6.239
Baixas e transferências do imobilizado	-	-	181
Ajuste ao Valor de Mercado de T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/ Passivos)	(33)	(687)	(50)
Variação cambial de provisões	3.886	12.199	-
Provisões passivas	52.139	72.473	58.231
Reversão de provisões operacionais	(30.090)	(31.437)	(7.297)
Provisões com remuneração variável	54.749	242.145	120.847
Impostos diferidos	(4.499)	(8.858)	-
Imposto de renda e contribuição social	69.968	171.612	120.794
Diminuição/(aumento) de ativos operacionais			
Redução/(aumento) de aplicações interfinanceiras de liquidez	180.217	(1.517.060)	3.012.886
(Aumento) de títulos e valores mobiliários	807.046	5.881.223	(2.561.398)
Redução de direitos por empréstimos de ações	(489.007)	(431.146)	330.709
Redução/(aumento) de instrumentos financeiros derivativos ativos	786.969	965.149	(2.204.223)
Redução/(aumento) de depósitos interfinanceiros	(167.797)	(14.380)	(197.166)
(Aumento)/redução de outros ativos	5.588.330	(14.616)	(1.294.615)
Aumento/(diminuição) nos passivos operacionais			
(Redução)/aumento de certificados de operações estruturadas	(163.191)	(708.492)	56.413
(Redução)/aumento de instrumentos financeiros derivativos passivos	(1.032.628)	(1.462.438)	3.106.804
Aumento/(redução) de outros passivos	(5.461.601)	589.577	(41.897)
Aumento/(redução) de provisões	217.630	(34.379)	-
(Redução)/aumento de depósitos	309.259	(673.782)	934.499
(Redução)/aumento de operações compromissadas	(419.063)	(741.395)	(3.501.634)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social no semestre/exercícios	(58.892)	(219.719)	(185.011)
Fluxos de caixa utilizados em atividades operacionais	97.273	1.618.543	(2.544.633)
Fluxos de caixa utilizados nas atividades de investimentos			
Aquisição de imobilizado de uso	(62.519)	(93.003)	(11.988)
Fluxos de caixa provenientes das atividades de investimento	(62.519)	(93.003)	(11.988)
Fluxos de caixa provenientes das atividades de financiamento			
Empréstimos no exterior	(236.087)	(1.308.367)	685.382
Caixa proveniente das atividades de financiamento	(236.087)	(1.308.367)	685.382
Variação total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercícios	224.075	1.146.496	(1.156.382)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercícios	2.887.021	1.965.017	3.002.831
Efeitos das mudanças das taxas de câmbio em caixa	(1.786)	(2.202)	118.568
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercícios	3.109.310	3.109.310	1.965.017
Variação total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercícios	224.075	1.146.495	(1.156.382)

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 tinham como seus controladores as empresas MSL Incorporated e Morgan Stanley Latin America Incorporated até setembro de 2021, quando esta última foi incorporada pela Morgan Stanley International Holdings Inc., desta forma, a partir de 1º de outubro de 2021, o quadro societário do Banco e da Corretora passou a ser composto por Morgan Stanley International Holdings Inc. e MSL 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 de mercado 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 instituição elabora suas demonstrações contábeis e as disponibiliza em seu site (<https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/demonstracoes-financeiras>)

a. Mudanças na apresentação das demonstrações financeiras

A partir de janeiro de 2020, as alterações advindas da Resolução CMN nº 4.720/2019 e BCB nº 2 a partir de 01 de janeiro de 2021 foram incluídas nas Demonstrações Financeiras do Conglomerado Prudencial Morgan Stanley S.A. (“Conglomerado”). O objetivo principal dessas

normas é trazer similaridade com as diretrizes de apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as normas internacionais de contabilidade, International Financial Reporting Standards (IFRS). Desta forma, o Conglomerado realizou mudanças na apresentação das Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2020 atendendo aos requerimentos da respectiva circular, onde destacamos que as principais alterações implementadas foram: as contas do Balanço Patrimonial estão apresentadas por ordem de liquidez e exigibilidade (conforme BCB nº 2 a partir de 01 de janeiro de 2021, por entender que essa forma de apresentação proporcionará informação mais relevante e confiável para o usuário); os saldos do Balanço Patrimonial do período estão apresentados comparativamente com do final do exercício social imediatamente anterior e as demais demonstrações estão comparadas com os mesmos períodos do exercício social anterior para as quais foram apresentadas; a Demonstração do Resultado Abrangente não está sendo apresentada em virtude de o Conglomerado Prudencial ser um consolidado para fins específicos.

3 Descrição das principais práticas contábeis

a. Base de consolidação

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

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

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

A seguir demonstramos a composição do patrimônio líquido e do lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2021 do Banco Morgan Stanley, da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários, bem como do Conglomerado Prudencial.

	Banco Morgan Stanley S.A.	Morgan Stanley CTVM S.A.	Conglomerado Prudencial
Capital Social	1.498.194	806.397	2.304.591
Reserva Legal	148.305	68.328	216.633
Reserva Estatutária	1.234.607	567.767	1.802.374
Ajuste de avaliação patrimonial	(541)	(22)	(563)
Patrimônio líquido	<u>2.880.565</u>	<u>1.442.469</u>	<u>4.323.035</u>

Lucro líquido do exercício 332.147 127.878 459.755

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

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

A Lei nº 14.183 de 14 de julho de 2021 alterou a Lei nº 7.689 de 15/12/1988 e a Lei Complementar nº 105 de 10/01/2001 em seu artigo 1º inciso I majorando a alíquota da contribuição social sobre o lucro líquido de 20% para 25% para os Bancos e de 15% para 20% para as demais instituições financeiras para o período de 1º de julho a 31 de dezembro de 2021 retornando a 20% e 15%, respectivamente, a partir de 1º de janeiro de 2022. A majoração afetou a Contribuição Social corrente no período de 1º de julho a 31 de dezembro de 2021.

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

p. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa compreende numerário em espécie e depósitos bancários disponíveis.

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

q. Provisão para passivos contingentes e obrigações legais

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

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

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

jurídicos são divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação.

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

r. Política de remuneração variável

Pagamentos baseado em ações

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

Outros planos de compensação diferida

O Banco e a Corretora concedem planos de compensação diferida para determinados funcionários, os quais 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

	12.2021	12.2020
Saldo em reservas bancárias	753	5.885
Saldo em depósitos bancários	17.624	2.211
Saldo em moeda estrangeira	1.306	172
Total	<u>19.683</u>	<u>8.268</u>

5 Caixa e equivalentes de caixa

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

12.2021	12.2020
---------	---------

Disponibilidades	19.683	8.268
Aplicações em moeda estrangeira	2.344	2.152
Aplicações em operações compromissadas - posição bancada(*)	<u>3.087.283</u>	<u>1.954.597</u>
Total	<u><u>3.109.310</u></u>	<u><u>1.965.017</u></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:

	12.2021	12.2020
Aplicações em operações compromissadas - posição bancada	3.087.283	1.954.597
Aplicações em operações Compromissadas – posição financiada	3.712.703	2.176.354
Aplicações em operações Compromissadas – posição vendida	<u>-</u>	<u>19.289</u>
Total	<u><u>6.799.986</u></u>	<u><u>4.150.240</u></u>

7 Depósitos interfinanceiros

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

	12.2021	12.2020
Depósitos interfinanceiros	211.546	197.166
Total	<u>211.546</u>	<u>197.166</u>

8 Títulos e valores mobiliários

a. Classificação e composição da carteira

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

	<u>12.2021</u>		<u>12.2020</u>	
	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado
Livres				
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	327.987	327.938	-	-
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	364.764	364.640	337.073	337.079
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	9.978	10.128	7.551	7.627
Notas do Tesouro Nacional (NTN-B)	1.598	1.483	-	-
Debentures	708.691	708.691	-	-
Ações de companhias abertas	419.792	419.792	5.975.845	5.975.845
Vinculadas à prestação de garantias				
Ações de companhias abertas	379.713	379.713	874.370	874.370
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	633.117	633.221	1.283.792	1.283.754
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	597.792	597.805	846.835	846.593
Aplicações em cotas FILCB (B3)	<u>36.621</u>	<u>36.621</u>	<u>34.987</u>	<u>34.987</u>
Total	<u><u>3.480.053</u></u>	<u><u>3.479.032</u></u>	<u><u>9.360.453</u></u>	<u><u>9.360.255</u></u>

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

	12.2021						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	-	116.833	258.529	317.217	3.414	8.196	704.189
Vinculada a prestação de garantias	379.713	-	781.519	448.507	-	-	1.609.739
Debentures	-	-	-	708.691	-	-	708.691
Ações de companhias abertas	419.792	-	-	-	-	-	419.792
Aplicações em cotas FILCB (B3)	<u>36.621</u>	=	=	=	=	=	<u>36.621</u>
Total	<u>455.813</u>	<u>116.833</u>	<u>1.040.048</u>	<u>1.474.415</u>	<u>3.414</u>	<u>8.196</u>	<u>3.479.032</u>

	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>

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\$ 444) (12.2020 –R\$ 120) foram reconhecidos contabilmente em conta especial do patrimônio líquido.

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

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

Os títulos e valores mobiliários que estão classificados na categoria de “Títulos disponíveis para venda” apresentam os seguintes valores de ganhos (perdas) não realizados em 31 de dezembro de 2021:

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
31 de dezembro de 2021

31/12/2021					
	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (Perda não-realizados)
Livres					
LTN	1/1/2022	83,167	83,123	83,138	15
LNT	1/4/2022	83,318	81,417	81,302	(115)
LTN	1/7/2022	10,000	9,492	9,486	(6)
LTN	1/10/2022	10,000	9,198	9,202	4
LTN	1/1/2024	6,911	5,642	5,622	(20)
LFT	1/9/2024	844	9,526	9,477	(49)
NTN - F	1/1/2025	3,307	3,426	3,414	(12)
NTN - F	1/1/2027	4,000	4,050	4,095	45
NTN - B	15/08/2028	368	1,598	1,483	(115)
NTN - F	1/1/2029	2,582	2,502	2,618	116
Total de títulos livres	-	204,497	209,974	209,837	(137)
Vinculadas a prestação de garantias					
LTN	1/4/2022	647,900	633,117	632,221	(896)
LFT	1/3/2022	11,957	134,298	134,296	(3)
LFT	1/9/2022	1,336	15,080	15,002	(78)
LFT	1/9/2023	30,000	336,505	336,499	(6)
LFT	1/9/2024	10,000	111,909	112,008	99
Aplicações em cotas FILCB			36,621	36,621	-
Total de títulos vinculados a prestação de garantias		701,193	1,267,530	1,266,647	(884)
Total		905,690	1,477,504	1,476,484	(1,021)

31/12/2020					
	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (perdas) não-realizados
Livres					
LTN	1/4/2021	316.599	315.027	315.021	(6)
LTN	1/7/2021	19.068	18.863	18.869	6
LTN	1/1/2022	2.261	2.192	2.198	6
NTN	1/1/2025	6.163	7.355	7.428	73
NTN	1/1/2029	159	196	199	3

Total de títulos livres		344.250	343.633	343.715	82
Vinculadas a prestação de garantias					
LTN	1/4/2021	1.249.517	1.243.315	1.243.290	(25)
LTN	1/7/2021	8.900	8.804	8.807	3
LTN	1/4/2022	33.000	31.673	31.658	(15)
LFT	1/3/2021	11.836	127.452	127.337	(115)
LFT	1/9/2021	47.522	511.127	511.017	(110)
LFT	1/9/2021	3.020	32.482	32.475	(7)
LFT	1/3/2022	16.000	171.922	171.941	19
LFT	1/9/2022	356	3.853	3.823	(30)
Total de títulos vinculados a prestação de garantias		1.725.795	2.130.628	2.130.348	(280)
Total		2.070.045	2.474.261	2.474.063	(198)

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

b. Resultado com títulos e valores mobiliários

O resultado com títulos e valores mobiliários apurado pelo Conglomerado Morgan Stanley foi de R\$ 995.625 (12.2020 – R\$ 2.886.692).

O resultado com títulos e valores mobiliários apurado pelo Banco foi de R\$ 502.700 no semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e de R\$ 999.625 no exercício findo em 31 de dezembro de 2021.(12.2020 – R\$ 2.886.692).

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\$ (12.2020 – R\$ 3.039.705) 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:

	12.2021	12.2020
Contas de compensação (valor referencial)	<u>187.192.267</u>	<u>136.589.285</u>
<i>Swap</i>	63.640.738	31.285.942
Futuros	7.364.584	7.733.754
NDF	49.505.753	40.148.196
Commodities	3.165.143	1.545.716
Operações a termo	175.938	884.381
Opções	63.340.112	54.991.296
Ativo (valor de mercado)	<u>5.088.160</u>	<u>6.053.309</u>
<i>Swap</i>	2.368.606	2.134.061
NDF	705.662	1.314.568
Commodities	241.606	121.561
Operações a termo	175.769	884.471
Opções	1.596.517	1.598.648
Passivo (valor de mercado)	<u>(5.223.555)</u>	<u>(6.685.993)</u>
<i>Swap</i>	(2.400.382)	(2.125.110)
NDF	(542.455)	(1.104.599)
Commodities	(75.277)	(884.369)
Operações a termo	(175.802)	(2.498.899)
Opções	(2.029.639)	(73.016)

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
31 de dezembro de 2021

	12.2021	12.2020	
	2º semestre		
	2021	12.2021	12.2020
Resultado do semestre/exercícios	502.149	783.145	(1.408.559)
<i>Swap</i>	161.110	(20.746)	(2.359.493)
NDF	304.031	476.113	355.633
Commodities	(36.584)	440.475	425.817
Operações a termo	5	(133)	95
Opções	129.479	105.110	(795.313)
Futuros	(55.892)	(217.674)	964.702

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

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
31 de dezembro de 2021

	12.2021					
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Total
Contratos de swaps						
Diferencial a receber	60.052	237.831	797.759	158.675	1.114.289	2.368.606
Diferencial a pagar	(115.775)	(210.802)	(840.005)	(85.167)	(1.148.633)	(2.400.382)
Contratos de NDF						
Diferencial a receber	374.142	187.980	50.597	-	92.943	705.662
Diferencial a pagar	(354.534)	(135.312)	(14.297)	(38.312)	-	(542.455)
Contratos de termo						
Diferencial a receber	175.769	-	-	-	-	175.769
Diferencial a pagar	(175.802)	-	-	-	-	(175.802)
Contratos de commodities						
Diferencial a receber	49.618	80.722	111.266	-	-	241.606
Diferencial a pagar	(9.392)	(63.505)	(2.380)	-	-	(75.277)
Contratos de opções						
Prêmio a exercer	694.586	412.005	414.297	73.281	2.348	1.596.517
Prêmio a pagar	(500.806)	(486.735)	(773.767)	(261.821)	(6.510)	(2.029.639)
Total						
Diferencial a receber	1.354.167	918.538	1.373.919	231.956	1.209.580	5.088.160
Diferencial a pagar	(1.156.309)	(896.354)	(1.630.449)	(385.300)	(1.155.143)	(5.223.555)
Contas de compensação (valor referencial)						
Swap	4.012.407	10.315.686	20.511.541	8.013.021	20.788.083	63.640.738
NDF	37.135.872	10.023.426	1.750.985	184.118	411.352	49.505.753
Operações a termo	175.938	-	-	-	-	175.938
Opções	22.941.460	23.818.963	15.180.686	1.355.468	43.536	63.340.113
Futuros	4.041.403	127.931	1.855.454	884.509	455.287	7.364.584
Commodities	893.110	1.452.152	819.881	-	-	3.165.143
TOTAL	69.200.190	45.738.158	40.118.547	10.437.116	21.698.258	187.192.269

	2020						Total
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Acima de 15 anos	
Contratos de swaps							
Diferencial a receber	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)

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
31 de dezembro de 2021

						-	-
Contratos de Commodities							
Diferencial a receber	14.953	98.805	7.803	-	-	-	121.561
Diferencial a pagar	(13.179)	(37.536)	(22.301)	-	-	-	(73.016)
Contratos de termo							
Diferencial a receber	884.471	-	-	-	-	-	884.471
Diferencial a pagar	(884.369)	-	-	-	-	-	(884.369)
Contratos de opções							
Prêmio a exercer	778.119	471.785	281.381	63.253	4.110	-	1.598.648
Prêmio a pagar	(785.651)	(525.062)	(834.315)	(312.277)	(41.594)	-	(2.498.899)
Total							
Diferencial a receber	2.683.812	1.080.438	777.280	878.468	633.311	-	6.053.309
Diferencial a pagar	(2.532.344)	(1.057.165)	(1.347.005)	(1.121.814)	(627.665)	-	(6.685.993)
Contas de compensação (valor referencial)							
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	25.314.273	15.350.762	11.682.719	2.311.841	331.701	-	54.991.296
Futuros	1.947.293	1.404.865	3.253.069	1.010.395	118.132	-	7.733.754
Total	64.373.757	29.403.717	28.808.580	7.753.912	6.249.319	-	136.589.285

Conta patrimonial				
valor a receber (a pagar)				
	12.2021		12.2020	
Indexador	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva
Pre x Euro	(3.179)	(9.755)	(8.034)	2.475
Pre x CDI	83.346	(34.900)	(169.554)	(39.051)
Pre x USD	594.143	373.423	398.848	337.388
CDI x Pré	(85.487)	36.524	170.204	39.301
CDI x USD	196.463	970.351	994.319	878.614
CDI x CDI	677	21	5.362	253
CDI x PINE4	-	-	(271)	(263)
CDI x IPC-A	(8.527)	117.485	53.137	15.973
EONIA index x RYA ID equity	(2.826)	425	(204)	-
FED01 Index x RIO US Equity	36.082	32.462	16.754	-
FED01 Index x Vale US	18.163	19.290	18.915	-
RIO US Equity x FEDL01 Index	(36.082)	(32.462)	(16.753)	523.694
RYA ID equity x EONIA index	2.826	(425)	204	(3.375)
VALE US x FED01 Index	(18.163)	(19.290)	(18.915)	(645.214)
PINE4 x DI	-	-	271	263
IPC-A x DI	14.203	(117.082)	(51.924)	(15.916)
USD x USD	(70)	-	4.451	1.179
USD x Pré	(677.021)	(372.207)	(383.559)	(336.182)
USD x CDI	(63.328)	(963.975)	(957.637)	(877.913)
US\$ Spot x Pré	(91.596)	1.033	(59.765)	85.389
Euro x Pré	3.199	9.827	8.649	(2.382)
Pré360 x CDI	5.401	(674)	-	-
Total	<u>(31.776)</u>	<u>10.071</u>	<u>4.498</u>	<u>(35.767)</u>
Valor a receber (a pagar)				
	12.2021		12.2020	
Indexador	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva
Contratos de NDF				
USD Americano	168.214	47.041	204.066	81.630
Euro	(4.589)	3.350	4.323	4.040
Dólar x Euro	(418)	(496)	-	-
Ermta x Ptax	-	-	1.579	1.367
Total	<u>163.207</u>	<u>49.895</u>	<u>209.968</u>	<u>87.037</u>
Contratos futuros	Valor Referencial	Valor Referencial	Quantidade de contratos	
	12.2021	12.2020	12.2021	12.2020
IND Futuro - Comprado/ (vendido)	1.279.832	110.288	12.095	925
USD Futuro – Comprado/ (Vendido)	(766.411)	362.579	(2.735)	1.400
WIN Futuro – (Vendido)	574.660	210.656	27.154	8.834

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras consolidadas em
31 de dezembro de 2021

WDO Futuro - Comprado / (Vendido)	(33.148)	13.117	(594)	253
DDI Futuro - Comprado/ (vendido)	33.029/(289.984)	534.634/(268.905)	120/(1.040)	2.070/(1.048)
DI Futuro - Comprado/ (vendido)	4.107.177/(280.341)	7.734.844/(1.064.820)	51.095/(2.865)	81.958/(10.700)

Opções		12.2021		
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência	
22.895.033	1.408.185	Compra	Dólar	
11.726.766	613.313	Compra	Ações	
(21.720.836)	(1.236.997)	Venda	Dólar	
(9.023.616)	(1.217.623)	Venda	Ações	
Total Comprado	2.021.498			
Total Vendido	(2.454.620)			

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

Operações a termo **12.2021**

Valor de Mercado	Operação	Referência
126.531	Compra	Títulos Públicos
49.238	Venda	Títulos Públicos
(126.629)	Compra	Títulos Públicos
(49.173)	Venda	Títulos Públicos

Operações a termo **12.2020**

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

Commodities	12.2020		
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
1.581.880	241.606	Compra	Óleo/milho/soja
(1.583.263)	(75.277)	Venda	Óleo/milho/soja
Total Comprado	241.606		
Total Vendido	(75.277)		

Commodities	12.2021		
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
40.407	121.561	Compra	Óleo/milho/soja
(40.407)	(73.016)	Venda	Óleo/milho/soja
Total Comprado	121.561		
Total Vendido	(73.016)		

10 Direitos por empréstimos de ações

Ações dadas como empréstimo

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

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

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

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

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

	12.2021	12.2020
Empréstimo e recebíveis de clientes		
Ações dadas por empréstimo	1.247.840	816.694

11 Operações de câmbio

A carteira de câmbio está representada por:

	<u>Ativo</u>		<u>Passivo</u>	
	12.2021	12.2020	12.2021	12.2020
Câmbio comprado a liquidar	67.888	434.596		-
Direitos sobre venda de câmbio	105.598	399.118		-
Câmbio vendido a liquidar	-	-	(105.038)	(398.362)
Obrigações por compra de câmbio	-	-	(68.269)	(435.495)
Total	<u>173.486</u>	<u>833.714</u>	<u>(173.307)</u>	<u>(833.857)</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:

	<u>12.2021</u>		
	Saldo Devedor	Provisão constituída	% Provisão
PDD			
Confissão de dívida	184.868	(29.213)	15,80
Total		(29.213)	

	<u>12.2020</u>		
	Saldo Devedor	Provisão constituída	% Provisão
PDD			
Confissão de dívida	192.976	(59.155)	30,65
Outros créditos	2.115	(853)	40,33
Total		(60.008)	

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\$ 9.151 (12.2020 – R\$ 12.692) e dividendos a receber no montante de R\$ 7.570 (12.2020 – R\$ 39.202).

b. Diversos

	12.2021	12.2020
Impostos e contribuições a compensar	93.543	86.889
Valores a receber ligadas	7.301	3.560
Valores a receber	22.709	3.721
Adiantamentos e antecipações salariais	3.574	2.759
Adiantamentos a fornecedores	1.189	987
Títulos de crédito a receber (*)	184.868	195.091

Outros	119	1.688
Total	313.303	294.695

(*) Refere-se ao montante de confissão de dívida cuja parte está provisionada vide nota 12.

14 Créditos tributários

- **Natureza e origem** - Os créditos tributários de Imposto de Renda e de Contribuição Social, no montante de R\$ 233.605 (12.2020 - R\$224.288), foram constituídos sobre diferenças de curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros, sobre as diferenças temporárias da remuneração variável e provisões indedutíveis apurados sobre a base de cálculo de imposto de renda e contribuição social.

Critérios de constituição - Os créditos tributários foram registrados contabilmente de acordo com os critérios estabelecidos na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.842/20, de 30 de julho de 2020, constituídos à alíquota de 25% para Imposto de Renda, no montante de R\$ 119.728 (12.2020 - R\$ 116.530), e 20% para os créditos tributários para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 95.782 (12.2020 - R\$ 93.224) para o Banco e Corretora, 25% para Imposto de Renda, no montante de R\$ 11.310 (12.2020 - R\$ 9.084), e 15% para os créditos tributários para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 6.786 (12.2020 - R\$ 5.450). O Conglomerado Morgan Stanley não possui créditos tributários não ativados de qualquer natureza em 12.2021 e 12.2020.

Créditos Tributários por natureza	12.2021	12.2020
Curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros	40.074	84.892
Remuneração Variável	128.257	93.222
Provisões	65.274	46.174
Total	233.605	224.288

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

Exercício	Crédito tributário	Valor presente (*)
2022	140.631	119.878
2023	31.263	27.219
2024	27.879	24.364
2025	9.399	8.183
2028	52	44
2029	1.882	1.615
2030	2.109	1.831
2031	20.390	17.687
Total	233.605	200.821

(*) 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 2021 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 pode ser demonstrada como segue:

	12.2021	12.2020
Saldo Inicial	224.288	170.681
Constituição (Realização)	197.798	113.905
(Reversão)	(157.614)	(60.298)
	(30.867)	-
Saldo final	233.605	224.288

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:

	12.2021		12.2020	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixa de registro e liquidação	-	(65.162)	-	(790.028)
Comissões e corretagens a pagar	-	(173)	-	(3)
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	27.815	(262.465)	68.741	(315)
Devedores/(credores) - conta liquidação pendente	2.658.058	(1.809.672)	1.999.100	(1.092.706)
Cretores por empréstimos de ações	-	(1.570.379)	-	(817.410)
Outras créditos/obrigações por negociação e intermediação de valores	13.781	(649.054)	-	(457.100)
Total	2.699.654	(4.356.905)	2.067.841	(3.157.562)

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 2021 e 31 de dezembro de 2020:

	12.2021		12.2020	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Ativo	1.535	8.566	1.704	8.857
Disponibilidades	5	25	3	14
Aplicações interfinanceiras de liquidez	420	2.344	414	2.152
Instrumentos Financeiros Derivativos NDF	-	-	-	-
Outros créditos	1.110	6.197	1.287	6.691
Passivo	1.535	8.566	1.704	8.857
Patrimônio líquido	1.535	8.566	1.704	8.857
Capital social	1.000	2.176	1.000	2.176
Reservas	603	6.772	(4.898)	(22.433)
Lucro no exercício	(68)	(382)	5.602	29.114

17 Depósitos interfinanceiros

Não haviam depósitos interfinanceiros em 2021 (12.2020 – R\$ 1.050).

18 Depósitos a prazo

Referem-se a depósitos a prazo no montante de R\$ 1.286.230 (12.2020 - R\$ 1.958.962), com vencimento em até 5 anos. Conforme abertura por vencimentos abaixo:

	12.2021					Total
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	10 anos	
Certificado de depósito a prazo	40.806	226.539	854.708	47.296	116.881	1.286.230
Total	<u>40.806</u>	<u>226.539</u>	<u>854.708</u>	<u>47.296</u>	<u>116.881</u>	<u>1.286.230</u>
	12.2020					
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	10 anos	Total
Certificado de depósito a prazo	47.945	378.875	1.528.762	3.380	-	1.958.962
Total	<u>47.945</u>	<u>378.875</u>	<u>1.528.762</u>	<u>3.380</u>	=	<u>1.958.962</u>

19 Operações compromissadas

Não haviam operações compromissadas em 2021 (12.2020 - R\$ 741.395).

20 Certificados de operações estruturadas

Referem-se à captação por certificados de operações estruturadas (COE) no montante de R\$ 3.637.065 (12.2020 - R\$ 4.345.557).

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\$ 40.848 (2020 - R\$ 1.349.214).

22 Outros passivos

a. Fiscais e previdenciárias

	2021	2020
Provisão para imposto de renda a pagar	138.355	130.642
Provisão para contribuição social a pagar	114.958	93.449
Imposto de renda sobre juros sobre capital próprio	-	20.918
Impostos e contribuições a recolher sobre salários	8.596	7.126
IOF sobre operações de câmbio	1.929	-
PIS e Cofins a recolher	11.638	10.086
ISS a recolher sobre serviços de corretagem	1.465	1.522

Outros impostos e contribuições a recolher	746	5.705
Total	277.687	269.448

23 Provisões

	12.2021	12.2020
Despesas de pessoal	674.297	496.762
Provisão de passivos contingentes (*)	115.076	42.602
Comissões a pagar sobre operações estruturadas (COE)	8.089	10.516
Valores a pagar a sociedades ligadas	6.512	254
Outras	10.901	3.741
Total	814.875	553.875

(*) Refere-se substancialmente, a disputa acerca do valor de vencimento antecipado de certos contratos de derivativos.

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:

	12.2021		12.2020	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	520.909	520.909	418.151	418.151
Juros sobre o capital próprio	(117.812)	(117.812)	(92.810)	(92.810)
Adições (exclusões) permanentes				
Despesas indedutíveis	826	826	3.661	3.661
Incentivos	113	113	43	43
Adições (exclusões) temporárias				
Valorização (desvalorização) a preço de mercado	(86.961)	(86.961)	(83.083)	(83.083)
Remuneração variável	69.849	69.849	68.083	68.083
Provisões (pdd e contingência)	41.679	41.679	49.500	49.500
Base de cálculo	428.603	428.603	363.545	363.545
IR/CS apurado	107.127	92.971	90.862	69.159
Incentivos fiscais de dedução	(113)	-	(423)	-
IR / CS sobre o resultado do exercício	(107.014)	(92.971)	90.439	69.159
Ativo/Passivo fiscal diferido	(6.235)	(4.988)	(8.625)	(9.625)
Total Líquido de IR/CS	100.779	87.983	81.814	59.534

Corretora:

	2021		2020	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	177.600	177.600	201.136	201.136
Juros sobre o capital próprio	(60.927)	(60.927)	(46.643)	(46.643)
Adições (exclusões) permanentes				
Despesas indedutíveis	54	54	1.274	1.274
Incentivos	93	93	-	-
Adições (exclusões) temporárias				
Remuneração variável	9.011	9.011	6.165	6.165
Base de cálculo	125.831	125.831	161.932	161.932
IR/CS apurado	31.434	21.986	161.932	161.932
Incentivos fiscais de dedução	(93)	-	-	-
IR / CS sobre o resultado do exercício	<u>31.341</u>	<u>21.986</u>	<u>40.203</u>	<u>24.290</u>
Contribuição social e Imposto de renda diferidos sobre diferenças temporárias	<u>(2.253)</u>	<u>(1.352)</u>	<u>(1.541)</u>	<u>(925)</u>
Total	<u>29.088</u>	<u>20.634</u>	<u>38.662</u>	<u>23.365</u>

25 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social está representado em milhares de ações por 1.545.446 (2020 – 1.419.306) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

b. Dividendos e juros sobre o capital próprio

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

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\$ 117.812 (2020 - R\$ 92.810) e no montante de R\$ 60.927 (2020 – R\$ 46.643) 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\$ 69.434 (2020 - R\$ 61.664). Este montante foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 31 de dezembro de 2021.

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\$ 23.001 (2020 - R\$ 20.795).

d. Reserva estatutária

Conforme previsto nos Estatutos Sociais do Banco Morgan Stanley S.A. e da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., foi constituída Reserva Estatutária, com base no lucro líquido do exercício findo 31 de dezembro de 2021 após todas as destinações R\$ 437.022 (2020 – R\$ 395.117).

26 Transações entre partes relacionadas

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

Referem-se a:

DESCRIÇÃO - OPERAÇÃO	CONTRAPARTE	VENCIMENTO	VALOR-12.2021	VALOR-12.2020
ATIVO				
Aplicação em depósito interfinanceiro	Morgan Stanley International Finance	1/3/2022	2.344	2.137
Instrumentos Financeiros Derivativos	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 10 anos	1.815.101	2.722.845
Valores a Receber Prestação de Serviços	Morgan Stanley Participações Ltda. Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	30 dias 30 dias	513 595	3.171 389
PASSIVO				
Obrigações por Operações Compromissadas	Kona Fundo de Investimento Financeiro		-	(721.465)
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 3 anos até 3 anos até 3 anos até 1 ano	(655.046) (53.368) (122.091) (1.250)	(1.431.139) (99.735) (131.262) (1.297)
Obrigações por empréstimo em moeda estrangeira	Morgan Stanley International Finance	1/3/2022	(40.164)	(626.131)
Instrumentos Financeiros Derivativos	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 14 anos	(1.458.635)	(1.316.966)
			VALOR-12.2021	VALOR-12.2020
RESULTADO				
Despesas de captações em Depósito à prazo	Kona Fundo de Investimento Financeiro Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A. Morgan Stanley Participações Ltda.		(33.965) (4.405) (2.278)	(18.088) (2.366) (1.076)
Despesas com operações compromissadas	Kona Fundo de Investimento Financeiro		-	(40.185)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	Kona Fundo de Investimento Financeiro		(856.628)	624.968
Outras Receitas Operacionais	Morgan Stanley Participações Ltda. Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		2.067 2.327	1.694 1.919

O grau de relacionamento das empresas do Grupo, com as quais o Conglomerado Morgan Stanley possuía transações em 31 de dezembro de 2021, é de empresas relacionadas.

Remuneração do pessoal-chave da Administração

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

	<u>2o Semestre</u>		
	2021	2021	2020
Benefícios de curto prazo a administradores			
Proventos	36.821	60.558	38.326
Encargos sociais	12.453	20.404	12.987
Benefício de longo prazo a administradores			
Plano de remuneração com base em ações (1)	28.617	62.274	42.964
Plano de compensação diferida	2.324	5.728	7.952
Encargos sociais sobre benefícios longo prazo	10.737	23.598	17.668

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

Obrigações com benefícios de aposentadoria

O Banco oferece plano de benefício de aposentadoria suplementar de contribuição definida. A despesa no resultado representa as contribuições realizadas pelo Banco em igual valor àquelas realizadas pelos funcionários e administradores durante o ano.

Planos de incentivo em ações

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

No decorrer do ano de 2021, Morgan Stanley outorgou 186.128 unidades de ações (2020 – 155.406 unidades) para os funcionários elegíveis do Conglomerado Morgan Stanley no Brasil a um valor médio de US\$ 75,32 (2020– US\$ 57,05), considerando o valor de mercado das ações do Morgan Stanley nas respectivas datas de outorga.

Outros plano de compensação diferida

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

27 Outras informações

a. Despesas tributárias

As despesas tributárias referem-se a:

	2º semestre 2021	2021	2020
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	(44.074)	(72.141)	(62.344)
Imposto sobre Serviços – ISS	(15.378)	(37.527)	(32.367)
Programa de Integração Social – PIS	(7.162)	(11.723)	(10.131)
Outras	<u>(461)</u>	<u>(1.250)</u>	<u>(2.510)</u>
Total	<u>(67.075)</u>	<u>(122.641)</u>	<u>(107.352)</u>

b. Outras despesas administrativas

	2º semestre 2021	2021	2020
Despesas de prestação de serviços de terceiros	(5.589)	(13.272)	(10.818)
Despesas de prestação de serviços técnicos especializados	(3.616)	(7.415)	(6.027)
Depreciação e amortização	(8.209)	(12.121)	(6.239)
Despesas com corretagem	(54.071)	(141.310)	(146.866)
Despesas de serviços do sistema financeiro	(39.396)	(74.806)	(80.283)
Despesas de aluguéis e condomínio	(10.573)	(15.837)	(11.808)
Despesas de manutenção e conservação de bens	(2.649)	(4.680)	3.193
Despesas de viagens	(1.117)	(1.197)	(2.814)
Despesas de rateio	(14.801)	(25.282)	(23.127)
Outras	<u>(6.133)</u>	<u>(10.807)</u>	<u>(19.205)</u>
Total	<u>(146.154)</u>	<u>(306.727)</u>	<u>(303.994)</u>

c. Despesas de pessoal

Estão representadas por:

	2º semestre 2021	2021	2020
Despesas de pessoal – Proventos	(165.027)	(414.442)	(364.216)
Despesas de pessoal - Encargos sociais	(101.916)	(188.583)	(147.173)
Despesas de pessoal – Benefícios	(8.005)	(14.805)	(14.864)
Despesas de honorários	(67.762)	(128.560)	(89.241)
Despesas com remuneração de estagiários	(1.178)	(2.342)	(2.220)
Despesas com treinamento	<u>(162)</u>	<u>(370)</u>	<u>(154)</u>
Total	<u>(344.050)</u>	<u>(749.102)</u>	<u>(617.868)</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\$ 352.075 (12.2020 - R\$ 231.941) e a corretagens recebidas pelas transações de negociação e intermediação de títulos e valores mobiliários no montante de R\$ 356.236 (12.2020 - R\$391.356).

e. Outras despesas operacionais

	2° semestre 2021	2021	2020
Despesa de variação cambial	(56.115)	(56.115)	(163.929)
Despesas operacionais fundos Caieiras e MS Derivatives	(17.647)	(50.296)	(92.150)
Despesas de variação cambial de valores a receber de clientes	(1.811)	(1.811)	(2.173)
Despesas com clientes	(668)	(10.792)	(6.915)
Outros	<u>(345)</u>	<u>(2.416)</u>	<u>(5.583)</u>
Total	<u><u>(76.586)</u></u>	<u><u>(121.430)</u></u>	<u><u>(270.750)</u></u>

f. Despesas de provisões passivas

Em 2021, o Conglomerado efetuou atualização de provisão de passivo contingente no montante de 72.473 (2020 - R\$ 338). A atualização de provisão decorreu devido ao andamento de disputas judiciais, inclusive no que diz respeito ao avanço em tratativas para encerramento amigável de disputas.

g. Outras receitas operacionais

	2° semestre 2021	2021	2020
Variação cambial	2.774	14.791	5.387
Variação cambial operações com partes relacionadas	17	17	312
Receitas operacionais fundo Caieiras	6.249	18.645	72.515
Reembolso de despesas com clientes	9.460	10.102	5.082
Variação cambial no fundo MS Derivatives	2.278	2.278	114.863
Outros	<u>210</u>	<u>332</u>	<u>2.481</u>
Total	<u><u>20.988</u></u>	<u><u>46.165</u></u>	<u><u>200.640</u></u>

h. 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 2021 é de 24,48% (12.2020 – 23,74%).

i. Limite Operacional - Acordo da Basileia III

Fator de ponderação de risco	2021	2020
RWA - Risco de Crédito - Abordagem Padronizada - RWAcpad	9.979.494	9.591.518
RWA - Risco de Mercado – RWAm pad	4.418.455	4.871.297
RWA - Risco Operacional - Abordagem Padronizada - RWAopad	3.017.823	2.402.392
Ativos Ponderados por Risco (RWA)	17.415.772	16.865.207
Patrimônio de Referência Mínimo Requerido para o RWA	1.393.262	1.349.217
Patrimônio de Referência para comparação com o RWA	4.263.877	4.003.930
Margem sobre o Patrimônio de Referência Requerido	2.870.616	2.654.714
Índice da Basileia = PR/RWA	24,48%	23,74%
Razão de Alavancagem	18,09%	14,78%

j. Composição do Patrimônio de Referência Requerido - Basileia III

	2021	2020
Patrimônio de Referência Nível I para comparação com RWA	4.263.877	4.003.930
Margem sobre o Patrimônio de Referência Nível I requerido	3.218.931	2.992.018
Patrimônio de Referência Nível I	4.263.877	4.003.930
Patrimônio de Referência Nível I Mínimo requerido para o RWA	1.044.946	1.011.912
Margem sobre o Capital Principal Requerido	3.480.168	3.244.996
Capital Principal para comparação com RWA	4.263.877	4.003.930
Capital Principal – CP	4.263.877	4.003.930
Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	783.709	758.934
Margem sobre o PR considerando a RBAN e o Adicional de Capital Principal	1.972.886	1.938.517
Patrimônio de Referência Mínimo requerido para o RWA e para RBAN	1.507.281	1.432.968
Valor correspondente ao RBAN	114.019	83.752
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Capital Complementar	892.558	864.342
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Nível II	783.709	758.934

Adicional de Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	783.709	632.445
Patrimônio de Referência para Limite de Imobilização	4.263.877	4.003.929
Limite para Imobilização	2.131.938	2.001.964
Valor da situação para o Limite de Imobilização	109.107	24.290
Valor da Margem	2.022.830	1.977.674

k. 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: <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/gerenciamento-de-riscos-e-de-capital>

l. Análise de Sensibilidade

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

Apetite por Risco de Mercado

Fator de Risco	VaR 95%	
	31-Dec-21	31-Dec-20
Taxas de Juros (IR)	769	2.491
Taxas de Câmbio (FX)	800	997
Ações (EQ)	15.051	8.471
Efeito Diversificação	(6.798)	(2.491)
Total	9.822	9.467

O Programa de Teste de Estresse do Conglomerado Morgan Stanley se baseia na análise de sensibilidade que permite avaliar o impacto decorrente de variações em um parâmetro relevante específico no capital, em sua liquidez ou no valor de uma carteira do Conglomerado Morgan Stanley. As posições sujeitas à Análise de Sensibilidade recebem um conjunto de choques padronizados e consistentes para o cálculo de impactos. A Análise de Sensibilidade é aplicada sobre variáveis de mercado e certos temas elaborados para cobertura de eventos idiossincráticos. A abordagem principal para a Análise de Sensibilidade do risco de mercado é baseada na utilização de choques nas variáveis de mercado, como taxas de juros, taxas de câmbio, preço de ações e commodities. A abordagem principal para a Análise de Sensibilidade do risco de crédito é baseada na utilização de variações na composição do portfólio de derivativos do Conglomerado Morgan Stanley, alterando o perfil das exposições e concentração de contrapartes. A abordagem principal para a Análise de Sensibilidade do risco de liquidez é baseada na definição e variação de temas que possam causar potenciais contrações prolongadas de liquidez. Os temas incluem eventos idiossincráticos, impactos em variáveis de mercado e combinações de eventos sistêmicos e idiossincráticos. A abordagem principal para a Análise de Sensibilidade do risco operacional é baseada em variações no impacto de perdas operacionais decorrentes de eventos que possam ocorrer em períodos de estresse. A estimativa é feita através da combinação da análise da base de perdas operacionais do Conglomerado Morgan Stanley e provisões refletidas no balanço.

Teste de Estresse - Análise de Sensibilidades

Sensibilidades	Impacto no RWA	
	31-Dec-21	31-Dec-20
Risco de Mercado	49.663	6.779
Risco de Crédito	(41.296)	(24.587)
Risco Operacional	(8.668)	(6.205)
Integração	(300)	(24.013)

Sensibilidades	Impacto em Resultados	
	31-Dec-21	31-Dec-20
Risco de Mercado	146.750	47.069
Risco de Crédito	(554.195)	(185.961)
Risco Operacional	(173.356)	(124.101)
Integração	(580.801)	(262.993)

Sensibilidades	Integração	
	31-Dec-21	31-Dec-20
Índice de Basileia Inicial (IB)	22,6%	22,5%
Índice de Basileia Estressado (IB stress)	19,6%	21,4%

Sensibilidades	Risco de Liquidez	
	31-Dec-21	31-Dec-20
Liquidez Inicial	6.759.836	2.760.543
Liquidez Estressada	4.700.890	844.683

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

m. Provisão para passivos contingentes

Em 31 de dezembro de 2021, o Banco possuía passivos contingentes provisionados de natureza trabalhista no montante de R\$ 3.076 (12.2020 – R\$ 1.969), com relação aos quais a possibilidade de perda é considerada provável, com base na análise de assessor jurídico externo.

O Banco é réu em disputa acerca do valor de vencimento antecipado de certos contratos de derivativos, que, com base na melhor estimativa da administração nesta data, pode gerar perda provável provisionada no montante de R\$ 112.000 (12.2020 – R\$ 40.633).

	12.2021	
	Trabalhistas	Cíveis
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.969	40.633
Constituições no período	<u>1.107</u>	<u>71.367</u>
Total	<u>3.076</u>	<u>112.000</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\$ 3.849 (12.2020 – R\$ 3.633), com relação aos quais a possibilidade de perda é considerada possível, com base na análise de assessor jurídico externo.

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

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

Em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, 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 <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/gerenciamento-de-riscos-e-de-capital>

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

A administração continua a acompanhar a evolução da pandemia do COVID 19 e vem adotando diversas estratégias pra minimizar os impactos em suas operações. Durante este período, não foram observados efeitos nos resultados, ativos e passivos ou nos negócios da instituição.