

Carta de Apresentação das Demonstrações Financeiras.

Em atenção ao disposto na Resolução BCB nº 2 de 12 de agosto de 2020 do Banco Central do Brasil, apresentamos a seguir o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. e o Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras referentes à data-base 31 de dezembro de 2020.

Salientamos que as Demonstrações Financeiras com seus respectivos Relatórios estarão disponíveis no endereço eletrônico www.morganstanley.com.br.

Neste anexo, constam os seguintes documentos:

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

TERMO DECLARATÓRIO: É de total responsabilidade da alta administração da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. o conteúdo dos documentos contidos neste arquivo.

Diretoria:

Haroldo de Oliveira França Leite
Diretor Executivo

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

Relatório da Administração

Submetemos à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Morgan Stanley Corretora"). Essas demonstrações foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), incluindo as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, e as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN). O Relatório do Comitê de Auditoria do Conglomerado Morgan Stanley está sendo apresentado juntamente com as publicações das Demonstrações Financeiras do Banco Morgan Stanley (líder do Conglomerado). **I. EVOLUÇÃO DOS NEGÓCIOS:** Entre os acontecimentos que marcaram o exercício, destacam-se: **a) Patrimônio Líquido e Resultado no Exercício:** **Aumento do Capital Social:** A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 02 de Junho de 2020, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 58.743 (cinquenta e oito milhões, setecentos e quarenta e três mil e quatorze reais) mediante a emissão de 58.743.014 (cinquenta e oito milhões, setecentas e quarenta e três mil e quatorze) novas ações ordinárias, mediante a utilização dos re-

ursos oriundos dos juros a título de remuneração sobre o capital próprio. Esse aumento foi homologado pelo Banco Central do Brasil em 15 de julho de 2020. O estatuto social prevê a distribuição de um dividendo mínimo anual de 25% do lucro líquido, ajustado na forma da legislação pertinente. A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 02 de Junho de 2020, aprovou ainda a não distribuição desses dividendos. **• Resultado no Exercício antes da Destinação dos Lucros:** A Morgan Stanley Corretora registrou Lucro Líquido no exercício de R\$ 139.109 mil, correspondente a R\$ 0,30 por ação e rentabilidade no exercício, anualizada, sobre o patrimônio líquido final de 10,11%. **• Remuneração do Capital Próprio aos Acionistas:** Durante o exercício, a Corretora efetuou 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\$ 39.646 que consta 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\$ 18.657. Este montante foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 31 de dezembro de 2020. **b) Volume de Negócios:** No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o volume financeiro de negócios

executados pela Morgan Stanley Corretora permaneceu em patamares elevados com relação aos volumes totais negociados na B3. **II. PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA REQUERIDO (ACORDO DA BASILEIA):** A Morgan Stanley Corretora adota a apuração dos limites operacionais de forma consolidada, conforme previsto 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 e pelo Banco Morgan Stanley e por este liderado, mantendo patrimônio líquido compatível com o grau de risco da estrutura de seus ativos, nos termos da Resolução BACEN nº 2.099/94 e das alterações introduzidas pelas resoluções 4.192/13 e 4.193/13. A partir de 31 de outubro de 2013 o Conglomerado Morgan Stanley passou a adotar a apuração de acordo com o disposto no Método Padronizado de Basileia III. O Índice da Basileia em 31 de dezembro de 2020 é de 23,74%. **III. GERENCIAMENTO DE CAPITAL:** A descrição da Estrutura de Gerenciamento de Capital do Conglomerado está disponível no endereço eletrônico: <http://www.morganstanley.com.br> (Item - Informações Regulatórias). São Paulo, 31 de março de 2021

Balancos Patrimoniais em 31 de Dezembro de 2020 e 2019

Ativo	Nota	2020	2019
Caixa e equivalente de caixa	4	651.029	847.744
Instrumentos financeiros	5	881.580	482.171
Títulos e valores mobiliários		881.580	482.171
Créditos tributários	7	14.534	12.029
Outros ativos		1.567.356	949.452
Negociação e intermediação de valores	6.a	1.541.671	929.670
Diversos	6.b	25.685	19.782
Investimentos		1	1
Imobilizado de uso	8	7.954	10.328
Imobilizações de Uso		18.313	17.835
Depreciações e amortizações		(10.359)	(7.507)
Total		3.122.454	2.301.725

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

	Nota	2020	2019
Passivo		1.655.972	1.032.285
Outros passivos		9.9	39.646
Sociais e estatutárias	9.a	39.646	69.109
Fiscais e previdenciárias	9.b	76.789	36.167
Negociação e intermediação de valores	6.a	1.539.525	926.996
Diversas		12	13
Provisões	10	130.731	84.840
Outras		130.731	84.840
Patrimônio líquido		1.335.751	1.184.600
Capital:			
De domiciliados no exterior	12.a	766.751	708.008
Reserva de lucros	12.c e d	569.145	476.679
Ajustes de avaliação patrimonial		(145)	(87)
Total		3.122.454	2.301.725

(Em milhares de Reais)

Demonstrações de Resultados

Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 e Semestre Findo em 31 de Dezembro de 2020

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

	Nota	2º Semestre 2020	2020	2019
Recitas da intermediação financeira		12.885	35.662	70.734
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		12.885	35.662	70.734
Resultado bruto da intermediação financeira		12.885	35.662	70.734
Outras receitas (despesas) operacionais		48.649	165.474	77.674
Recetas de prestação de serviços	16.a	83.640	415.391	265.677
Despesas de pessoal	16.d	(92.945)	(159.881)	(118.225)
Outras despesas administrativas	16.b	(23.131)	(42.467)	(39.242)
Despesas tributárias	16.c	(18.621)	(42.457)	(29.572)
Outras receitas/despesas operacionais	16.e	(294)	(5.112)	(964)
Resultado antes da tributação sobre o lucro		61.534	201.136	148.408
Imposto de renda e contribuição social		(5.743)	(62.027)	(31.422)
Provisão para imposto de renda	11	145	(40.203)	(19.654)
Provisão para contribuição social	11	(74)	(24.290)	(12.028)
Ativo fiscal diferido	11	(5.814)	2.466	260
Lucro líquido do exercício		55.791	139.109	116.986
Juros sobre capital próprio	12.d	(39.646)	(39.646)	(69.109)
Quantidade de ações (em milhares)		458.091	458.091	399.348
Lucro líquido por ação - R\$		0,12	0,30	0,29

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 e Semestre Findo em 31 de Dezembro de 2020

	Nota	Capital realizado	Aumento de Capital	Reserva legal	Reserva estatutária	Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018		648.343	-	49.129	379.673	(69)	-	1.077.076
Aumento de capital - Assembleia Geral Extraordinária de 30/04/2019	12.a	59.665	-	-	-	(18)	-	59.665
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	-	116.986	116.986
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	55.791	55.791
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	12.c	-	-	5.850	-	-	(5.850)	-
Reserva estatutária	12.d	-	-	-	42.027	-	(42.027)	-
Juros sobre o capital próprio		-	-	-	-	-	(69.109)	(69.109)
Saldos em 31 de dezembro de 2019		708.008	-	54.979	421.700	(87)	-	1.184.600
Saldos em 31 de dezembro de 2019		708.008	-	54.979	421.700	(87)	-	1.184.600
Aumento de capital - Assembleia Geral Extraordinária de 02/06/2020	12.a	58.743	-	-	-	(58)	-	58.743
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	-	139.109	139.109
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	55.791	55.791
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	12.c	-	-	6.955	-	-	(6.955)	-
Reserva estatutária	12.d	-	-	-	132.154	-	(132.154)	-
Juros sobre o capital próprio		-	-	-	(46.643)	-	(46.643)	(46.643)
Saldos em 31 de dezembro de 2020		766.751	-	61.934	507.211	(145)	-	1.335.751
Saldos em 30 de junho de 2020		708.008	58.743	59.145	500.852	(50)	-	1.326.698
Homologação aumento de capital 15/07/2020	12.a	58.743	-58.743	-	-	-	-	-
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	(95)	-	(95)
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	55.791	55.791
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	12.c	-	-	2.789	-	-	(2.789)	-
Reserva estatutária	12.d	-	-	-	53.002	-	(53.002)	-
Juros sobre o capital próprio		-	-	-	(46.643)	-	(46.643)	(46.643)
Saldos em 31 de dezembro de 2020		766.751	-	61.934	507.211	(145)	-	1.335.751

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

1. Contexto operacional:

A Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Corretora") foi constituída em 18 de janeiro de 2001 e tem como seus controladores as empresas MSL Incorporated e Morgan Stanley Latin America Incorporated. Iniciou efetivamente suas operações em março de 2001, tendo como objeto social a prática de operações ativas, passivas, derivativas e acessórias inerentes às corretoras de títulos e valores mobiliários, de acordo com os regulamentos do Banco Central do Brasil e ela aplicáveis e com as disposições legais e regulamentares em vigor, incluindo a gestão e administração de carteiras de valores mobiliários e fundos de investimentos. A Corretora poderá participar de quaisquer outras sociedades ou grupos de sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou quotista. A Corretora é uma empresa integrante do Conglomerado Prudential Morgan Stanley, cujo líder é o Banco Morgan Stanley S.A. e suas operações são conduzidas dentro deste contexto.

2. Apresentação das demonstrações financeiras:

Essas demonstrações foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), incluindo as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, e as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN). A Resolução CMN nº 4.818/2020 e a Resolução BCB nº 2/2020 estabelecem os critérios gerais e procedimentos para elaboração e divulgação das Demonstrações Financeiras. A Resolução BCB nº 2/2020, revogou a Circular Bacen nº 3.959/2019, e entrou em 1º de janeiro de 2021 sendo aplicável na elaboração, divulgação e remessa de Demonstrações Financeiras a partir de sua entrada em vigor, abrangendo as Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2020. A referida norma, entre outros requisitos, determinou a evidenciamento em nota explicativa, de forma segregada, dos resultados recorrentes e não recorrentes. A Administração usa de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis, quando aplicável. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração revisa as estimativas e premissas semestralmente. Essas demonstrações financeiras foram aprovadas pela diretoria em 30 de março de 2021. **a. Mudanças na apresentação das demonstrações financeiras:** A partir de janeiro de 2020, as alterações advindas da Resolução CMN nº 4.720/2019 e Circular Bacen nº 3.959/2019 foram incluídas nas Demonstrações Financeiras individuais, da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Corretora"). 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, a Corretora realizou mudanças na apresentação das Demonstrações Financeiras de 30 de junho e 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 artigo 5º da Circular Bacen nº 3.959/2019, por entender que essa forma de apresentação proporcionar informação mais relevante e confiável para o usuário); os saldos do Balanço Patrimonial do período estão apresentados comparativamente com o final do exercício social imediatamente anterior e as demais demonstrações estão comparadas com o mesmo período do exercício social anterior para as quais foram apresentadas; e a inclusão da Demonstração do Resultado Abrangente. Apresentamos a reconciliação dos saldos apresentados com modificações de saldos ou nomenclatura em períodos anteriores como segue:

Classificação anterior	31.12.2019	01.01.2020	Nova classificação
Disponibilidades	101	101	Caixa e equivalentes de caixa
Aplicações interfinanceiras de liquidez	847.643	847.643	Caixa e equivalentes de caixa
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	482.171	482.171	Instrumentos financeiros
Outros créditos	949.452	949.452	Créditos tributários
Outros valores e bens	12.029	12.029	Outros ativos
Investimentos	1	1	Investimentos
Imobilizado de uso	10.328	10.328	Imobilizado de uso
Outras obrigações	1.032.285	1.032.285	Outros passivos
Outras obrigações	84.840	84.840	Provisões
Capital social	708.008	708.008	Capital social
Reserva de lucros	476.679	476.679	Reserva de lucros
Ajuste de avaliação patrimonial	(87)	(87)	Ajuste de avaliação patrimonial

3. Descrição das principais práticas contábeis:

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações são as seguintes: **b. Apuração do resultado:** As receitas e despesas são contabilizadas pelo regime de competência. **c. Aplicações interfinanceiras de liquidez:** São registradas ao custo de aquisição acrescido dos rendimentos incorridos até a data do balanço, calculados pró-rata dia. **d. Títulos e valores mobiliários:** Os títulos e valores mobiliários são classificados, conforme Circular nº 3.068, de 8 de novembro de 2001 e regulamentação complementar, no momento da aquisição, de acordo com as seguintes categorias: **i. Títulos para negociação** - Títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem negociados, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do semestre; **ii. Títulos disponíveis para venda** - Títulos e valores mobiliários que não se enquadram 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 corres-

pondentes efeitos tributários, quando aplicáveis; **iii. Títulos mantidos até o vencimento** - Títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção ou obrigatoriedade e capacidade financeira da Corretora para sua manutenção em carteira até o vencimento, avaliados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos em contrapartida ao resultado do semestre. **e. Negociação e intermediação de valores (saldos ativos e passivos):** Referem-se à negociação de valores mobiliários por conta de clientes e são registradas pelos seus valores de liquidação. **f. Imobilizado de uso:** Demonstrado ao custo de aquisição, menos a depreciação acumulada. A depreciação do imobilizado é calculada e registrada com base no método linear, considerando taxas que contemplem a vida útil econômica do bem, sendo: máquinas, equipamentos, móveis e utensílios - 10%, equipamentos de processamento de dados e sistemas de transporte - 20%. **g. Provisão para impostos:** A provisão para Imposto de Renda foi constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro real anual excedente a R\$ 240. A provisão para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido foi constituída à alíquota de 15% sobre o lucro ajustado pelos itens definidos em legislação específica. 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 definidas na legislação vigente. A provisão de ISS foi constituída à alíquota de 5% sobre o total de receitas de prestação de serviços. Os ativos fiscais diferidos foram constituídos de acordo com os critérios estabelecidos pelas Resoluções do Conselho Monetário Nacional nº 3.059/2002 e nº 3.355/2006, à alíquota de 25% para o Imposto de Renda e 15% para a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido. **h. Redução no valor recuperável de ativos não financeiros (impairment):** É reconhecida uma perda se o valor contábil de um ativo excede seu valor recuperável, as quais são reconhecidas no resultado do período. Não foi identificado qualquer evento na Corretora que justificasse provisão de perdas por impairment para os ativos não financeiros nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019. **i. 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 convertíveis em montante conhecido de caixa e que estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. **j. Provisão para passivos contingentes:** Para a mensuração e divulgação de provisões, contingências ativas e passivos contingentes, adota-se as diretrizes da Resolução nº 3.823, de 16 de dezembro de 2009, emitida pelo Banco Central do Brasil. **Ativos Contingentes** - não são reconhecidos nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos. A constituição das provisões para passivos contingentes é realizada sempre que a opinião dos assessores jurídicos em relação à perda seja classificada como provável e que haja uma estimativa confiável dos montantes envolvidos. Os passivos contingentes são divulgados em notas explicativas, a menos que seja remota a possibilidade de ocorrer qualquer desembolso na liquidação. As 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. **k. Política de remuneração variável:** Pagamentos baseados em ações. A Corretora participa dos planos globais de ações do Morgan Stanley, os quais prevêem o pagamento pela Corretora ao Morgan Stanley (NY) em consideração a transferência das suas ações aos funcionários 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:** A Corretora concede planos de compensação diferida para determinados funcionários, os quais prevêem o diferimento de parte da remuneração discricionária acrescida 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. **l. Resultado recorrente/não recorrente:** As políticas internas da Corretora consideram como recorrentes e não recorrentes os resultados oriundos e/ou não, das operações realizadas de acordo com o objeto social da Corretora previsto em seu Estatuto Social, ou seja, a prática de operações ativas, passivas, derivativas e acessórias inerentes às corretoras de títulos e valores mobiliários, de acordo com os regulamentos do Banco Central do Brasil e ela aplicáveis e com as disposições legais e regulamentares em vigor, incluindo a gestão e administração de carteiras de valores mobiliários e fundos de investimentos. A Corretora poderá participar de quaisquer outras sociedades ou grupos de sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou quotista. Além disto, a Administração da Corretora considera como não recorrentes os resultados sem previsibilidade de ocorrência nos 3 anos seguintes. Observado esse regramento, salienta-se que o lucro líquido da Corretora no exercício de 2020, no montante de R\$ 139.109 mil, foi obtido exclusivamente com base em resultados recorrentes.

4. Caixa e equivalentes de caixa:

Para fins da demonstração dos fluxos de caixa, o valor de Caixa e Equivalentes de Caixa é composto por:

	12.2020	12.2019
Disponibilidades	216	101
Aplicações em operações compromissadas (*)	650.813	847.643
Total	651.029	847.744

(*) Aplicações compromissadas - posição bancada, lastreadas em títulos públicos federais, com vencimento no 1º dia útil subsequente ao exercício.

5. Instrumentos financeiros:

A carteira de títulos e valores mobiliários está composta por títulos classificados na categoria disponível para venda, apresentando os seguintes prazos de vencimento e valores de ganhos não realizados em 31 de dezembro de 2020 e 2019, conforme abaixo:

	Vencimento	Quantidade	Prazo	Valor curva	Mercado	12.2020	12.2019
Ganhos(perdas) não realizados	1/3/2021	11.836	Até 1 ano	127.452	127.337	(115)	(110)
	1/9/2021	47.522	Até 1 ano	511.127	511.017	(110)	(110)
	1/9/2021	3.020	Até 1 ano	32.482	32.475	(7)	(9)
	1/3/2022	16.000	Até 3 anos	171.922	171.941	(19)	(19)
	1/9/2022	356	Até 3 anos	3.853	3.823	(29)	(29)
	sem vencimento	-	-	34.987	34.987	-	-
Total		78.734		881.822	881.580	(242)	(242)
Ganhos(perdas) não realizados	1/3/2020	1.525	Até 1 ano</				

Morgan Stanley

Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

CNPJ nº 04.323.351/0001-94

Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.600 - 6º e 8º andares
São Paulo - SP - 04538-132

☆ **continuação**

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

(Em milhares de Reais)

	Venci-mento	12.2020	Venci-mento	12.2019
Aplicações em operaçõescompromissadas				
Banco Morgan Stanley S.A.	04/01/2021	650.813	02/01/2020	847.643
Valores a receber por negociação e intermediação de valores				
Banco Morgan Stanley S.A.	Até 2 dias	17	Até 2 dias	19.685
Kona FIM - Investimento no Exterior	Até 2 dias	22.489	Até 2 dias	24.488
Caieiras FIM - Investimento no Exterior	Até 2 dias	216.245	Até 2 dias	323.073
Morgan Stanley Uruguay Ltda.	Até 2 dias	132.697	Até 2 dias	–
Valores a pagar por negociação e intermediação de valores				
Banco Morgan Stanley S.A.	Até 2 dias	–	Até 2 dias	(4)
Morgan Stanley and Co Inc.	Até 2 dias	(107)	Até 2 dias	–
Morgan Stanley Uruguay Ltda.	Até 2 dias	(1.074.187)	Até 2 dias	(158.025)
Caieiras FIM - Investimento no Exterior	Até 2 dias	(57.453)	Até 2 dias	(10.509)
Valores a pagar por prestação de serviços				
Banco Morgan Stanley S.A.	Até 30 dias	(8.478)	Até 30 dias	(7.678)
Resultado do exercício		12.2020		12.2019
Rendas de prestação de serviços				
Morgan Stanley Uruguay Ltda.		150.495		78.673
Caieiras FIM - Investimento no Exterior		33.467		25.515
Morgan Stanley and Co Inc.		–		8
Banco Morgan Stanley S.A.		–		2
Kona FIM - Investimento no Exterior		691		1.555
Rendas de aplicações em depósitos interfinanceiros e em operações compromissadas				
Banco Morgan Stanley S.A.		22.901		44.583

Outras despesas administrativas

Banco Morgan Stanley S.A. (18.289) (19.663)

O grau de relacionamento das empresas do Grupo, as quais a Morgan Stanley Corretora possuia transações em 31 de dezembro de 2020, é:
• Banco Morgan Stanley S.A.: líder do Conglomerado Financeiro e pertencente ao mesmo grupo.;
• Demais empresas relacionadas e fundos de investimento dos quais os cotistas são empresas pertencentes ao mesmo grupo.
Remuneração do pessoal-chave da administração: A remuneração dos administradores considera os valores provisionados e pagos aos membros do Comitê Executivo e/ou diretores estatutários do Conglomerado Morgan Stanley. Dessa forma os valores relativos a tal remuneração estão sendo apresentados nas demonstrações financeiras do Banco Morgan Stanley S.A., visto ser o mesmo o líder do Conglomerado Financeiro.
Obrigações com benefícios de aposentadoria: A Corretora participa de plano de benefício de aposentadoria suplementar de contribuição definida. A despesa no resultado representa as contribuições pagas em relação ao serviço prestado pelos funcionários durante o ano. Durante o semestre, foram pagos R\$ 1.994 (12.2019 R\$ 1.867) a título de previdência suplementar.

14. Instrumentos financeiros derivativos:

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro 2019, a Corretora não operou com instrumentos financeiros derivativos.

15. Provisão para passivos contingentes:

A Morgan Stanley Corretora discute judicialmente a cobrança do PIS e COFINS sobre o ganho de capital obtido na alienação das ações da Bovespa Holding S.A. - Em maio de 2018 a Administração decidiu efetuar o pagamento para afastar a exigibilidade dos débitos em discussão, passando de polo passivo para polo ativo na discussão do mérito da ação. Em caso de decisão favorável, a CTVM terá direito a restituir os valores efetivamente pagos. Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Morgan Stanley Corretora informa que não possuía outras passivos contingentes trabalhistas, fiscais e cíveis, prováveis ou possíveis.

A Diretoria

Alessandra Cristiane Visioli Konda - Diretora Executiva	Haroldo de Oliveira França Leite - Diretor Gerente	Ana Maria Siqueira de Moura - Diretora Executiva
Ariane Jarenciuc Silva - Diretora Executiva	João Vicente Soutello Camarota - Diretor Gerente	CRC 1SP130097/O-6
Eduardo José Mendez - Diretor Gerente	Maria Goreti Kafer - Diretora Executiva	
Elaine Aparecida de Souza Oliveira - Diretora Gerente		

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras

Aos Administradores e Acionistas da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Corretora”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, 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 políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Corretora, 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.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A administração da Corretora é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta

16. Outras informações: a. Receitas de prestação de serviços:

As receitas de prestação de serviços referem-se a corretagens recebidas pelas transações de negociação e intermediação de títulos e valores mobiliários, que teve um aumento de volume significativo no exercício findo em 31 de dezembro de 2020.
b. Outras despesas administrativas: Estão representadas por:

2º semestre	2020	2020	2019
	815	1.349	1.511
Despesas de serviços do sistema financeiro	13.316	23.127	19.663
Despesa de alocação de serviços - Banco Morgan Stanley S.A.	2.862	5.641	4.206
Despesas de prestação de serviços de terceiros	2.450	4.527	3.556
Despesas de alugueis e condomínio	595	1.117	678
Depreciação e amortização	1.437	2.852	2.725
Despesas de viagens	108	809	3.072
Despesas com representação	23	165	611
Despesa de seguros	191	376	598
Despesas de publicação	38	89	83
Despesas de água, energia e gás	185	361	354
Outras	1.111	2.054	2.185
Total	23.131	42.467	39.242

c. Despesas tributárias: As despesas tributárias referem-se a:

2º semestre	2020	2020	2019
	7.878	18.108	13.506
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	9.182	20.770	13.289
Imposto sobre Serviços - ISS	1.280	2.943	2.195
Programa de Integração Social - PIS	280	636	582
Outras	1.111	2.054	2.185
Total	18.621	42.457	29.572

d. Despesas de pessoal: Estão representadas por:

2º semestre	2020	2020	2019
	66.244	113.389	82.564
Despesas de pessoal - Proventos	23.213	39.599	29.268
Despesas de pessoal - Encargos sociais	2.823	5.673	5.336
Despesas com remuneração de estagiários	644	1.198	1.017
Despesas com treinamento	21	22	40
Total	92.945	159.881	118.225

e. Outras receitas/despesas operacionais

2º semestre	2020	2020	2019
	–	(3.760)	(964)
Variação cambial provisões	(294)	(1.352)	–
Outros	(294)	(5.112)	(964)
Total	(294)	(5.112)	(964)

f. Patrimônio líquido exigido (Acordo de Basileía): A partir da data-base de março de 2003, o Banco Morgan Stanley S.A. 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 Corretora 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. O índice da Basileía apurado de forma consolidada em 31 de dezembro de 2020 é de 23,74% (12.2019 - 22,45%).
g. 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 es tratégias definidas na declaração de apetite por risco (RAS). A responsabilidade pela gestão de Capital é da diretoria da instituição que designa atribuições à diretoria executiva, ao comitê de gestão de ativos e passivos (ALCO) e à Tesouraria Corporativa para execução das diretrizes estabelecidas na política planejamento e gestão de capital. A política de planejamento e gestão de capital estabelece as responsabilidades da estrutura de gerenciamento de capital, parâmetros necessários ao acompanhamento e controle dos níveis de capital, métodos de garantia de cumprimento da política e governança. A descrição da Estrutura de Gerenciamento de Capital do Conglomerado está disponível no endereço eletrônico: <http://www.morganstanley.com.br/> (Item - Informações Regulatórias). Os riscos operacional, de mercado, liquidez e crédito estão compreendidos na estrutura de gestão de riscos do grupo Morgan Stanley no Brasil e o relatório detalhado pode ser encontrado em www.morganstanley.com.br.

17. Gestão de riscos:

Os riscos operacional, de mercado, liquidez e crédito estão compreendidos na estrutura de gestão de riscos do grupo Morgan Stanley no Brasil e o relatório detalhado pode ser encontrado em www.morganstanley.com.br.
Risco operacional: Risco Operacional é definido como risco de perda ou danos reputacionais ao Morgan Stanley, resultante de falha ou inadequação de processos, pessoas e sistemas ou de eventos externos. Essa definição inclui o risco legal e exclui o risco estratégico. O Departamento de risco operacional do Conglomerado Morgan Stanley estebeleceu 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 inadimplimento 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.

18. Outras informações:

O Governo Brasileiro por meio do Conselho Monetário Nacional e Banco Central do Brasil tem adotado medidas para mitigar os impactos causados pela COVID-19. Visando assegurar a continuidade dos negócios, preservar a vida e saúde dos clientes, colaboradores, familiares e dos parceiros comerciais, a Corretora tomou as seguintes medidas:
• Criação de um Comitê de Crise;
• Seguiu as recomendações da OMS e Ministério da Saúde para combate a pandemia;
• Manteve contingente mínimo trabalhando nas dependências do Morgan Stanley, com a adoção de medidas de distanciamento social, monitoramento diário de sintomas, uso obrigatório de máscaras e intensificação de medidas de higiene e limpeza. Viabilizou o home office para todos os seus colaboradores próprios e terceirizados provendo o equipamento tecnológico e ergonômico necessário, visando assim manter a alta performance dos times. No momento, não há definição de retorno de todo o contingente de funcionários às instalações do Morgan Stanley. Cabe destacar que a Corretora mantém suas atividades operacionais, mesmo com medidas adotadas para contenção da COVID-19, e continua acompanhando e avaliando os impactos identificados desta pandemia em seus resultados, bem como efeitos nas estimativas e julgamentos críticos para a elaboração das Demonstrações Financeiras.

19. Evento subsequente:

Para a Corretora a Medida Provisória nº 1.034 de 1º de março de 2021 alterou a lei nº 7.689 de 15/12/1988 e a Lei Complementar nº 105 de 10/01/2001 em seu artigo 1º, inciso III, majorando a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) de 15 % para 20% para o período de 1º de julho a 31 de dezembro de 2021 retornando a 15% a partir de 1º de janeiro de 2022. A majoração vai afetar a CSLL corrente no período de 1º de julho a 31 de dezembro de 2021. E estamos reavaliando o estoque de crédito tributário que se realizará neste período a fim de mensurar o efeito. Porém, não haverá reavaliação do estoque a 20% visto que a majoração da alíquota produzirá efeito temporário na CSLL diferida, ou seja, a constituição e reversão referente a parcela do aumento (5%) se dará dentro do próprio exercício de 2021.

Contadora:

Ana Maria Siqueira de Moura - Diretora Executiva	Haroldo de Oliveira França Leite - Diretor Gerente	Ana Maria Siqueira de Moura - Diretora Executiva
CRC 1SP130097/O-6	João Vicente Soutello Camarota - Diretor Gerente	CRC 1SP130097/O-6
Maria Goreti Kafer - Diretora Executiva	Maria Goreti Kafer - Diretora Executiva	

Alessandra Cristiane Visioli Konda - Diretora Executiva	Haroldo de Oliveira França Leite - Diretor Gerente	Ana Maria Siqueira de Moura - Diretora Executiva
Ariane Jarenciuc Silva - Diretora Executiva	João Vicente Soutello Camarota - Diretor Gerente	CRC 1SP130097/O-6
Eduardo José Mendez - Diretor Gerente	Maria Goreti Kafer - Diretora Executiva	
Elaine Aparecida de Souza Oliveira - Diretora Gerente		

Alessandra Cristiane Visioli Konda - Diretora Executiva	Haroldo de Oliveira França Leite - Diretor Gerente	Ana Maria Siqueira de Moura - Diretora Executiva
Ariane Jarenciuc Silva - Diretora Executiva	João Vicente Soutello Camarota - Diretor Gerente	CRC 1SP130097/O-6
Eduardo José Mendez - Diretor Gerente	Maria Goreti Kafer - Diretora Executiva	
Elaine Aparecida de Souza Oliveira - Diretora Gerente		

Alessandra Cristiane Visioli Konda - Diretora Executiva	Haroldo de Oliveira França Leite - Diretor Gerente	Ana Maria Siqueira de Moura - Diretora Executiva
Ariane Jarenciuc Silva - Diretora Executiva	João Vicente Soutello Camarota - Diretor Gerente	CRC 1SP130097/O-6
Eduardo José Mendez - Diretor Gerente	Maria Goreti Kafer - Diretora Executiva	
Elaine Aparecida de Souza Oliveira - Diretora Gerente		

Alessandra Cristiane Visioli Konda - Diretora Executiva	Haroldo de Oliveira França Leite - Diretor Gerente	Ana Maria Siqueira de Moura - Diretora Executiva
Ariane Jarenciuc Silva - Diretora Executiva	João Vicente Soutello Camarota - Diretor Gerente	CRC 1SP130097/O-6
Eduardo José Mendez - Diretor Gerente	Maria Goreti Kafer - Diretora Executiva	
Elaine Aparecida de Souza Oliveira - Diretora Gerente		

Alessandra Cristiane Visioli Konda - Diretora Executiva	Haroldo de Oliveira França Leite - Diretor Gerente	Ana Maria Siqueira de Moura - Diretora Executiva
Ariane Jarenciuc Silva - Diretora Executiva	João Vicente Soutello Camarota - Diretor Gerente	CRC 1SP130097/O-6
Eduardo José Mendez - Diretor Gerente	Maria Goreti Kafer - Diretora Executiva	
Elaine Aparecida de Souza Oliveira - Diretora Gerente		

Alessandra Cristiane Visioli Konda - Diretora Executiva	Haroldo de Oliveira França Leite - Diretor Gerente	Ana Maria Siqueira de Moura - Diretora Executiva
Ariane Jarenciuc Silva - Diretora Executiva	João Vicente Soutello Camarota - Diretor Gerente	CRC 1SP130097/O-6
Eduardo José Mendez - Diretor Gerente	Maria Goreti Kafer - Diretora Executiva	
Elaine Aparecida de Souza Oliveira - Diretora Gerente		

Alessandra Cristiane Visioli Konda - Diretora Executiva	Haroldo de Oliveira França Leite - Diretor Gerente	Ana Maria Siqueira de Moura - Diretora Executiva
Ariane Jarenciuc Silva - Diretora Executiva	João Vicente Soutello Camarota - Diretor Gerente	CRC 1SP130097/O-6
Eduardo José Mendez - Diretor Gerente	Maria Goreti Kafer - Diretora Executiva	
Elaine Aparecida de Souza Oliveira - Diretora Gerente		

Alessandra Cristiane Visioli Konda - Diretora Executiva	Haroldo de Oliveira França Leite - Diretor Gerente	Ana Maria Siqueira de Moura - Diretora Executiva
Ariane Jarenciuc Silva - Diretora Executiva	João Vicente Soutello Camarota - Diretor Gerente	CRC 1SP130097/O-6
Eduardo José Mendez - Diretor Gerente	Maria Goreti Kafer - Diretora Executiva	
Elaine Aparecida de Souza Oliveira - Diretora Gerente		

Alessandra Cristiane Visioli Konda - Diretora Executiva	Haroldo de Oliveira França Leite - Diretor Gerente	Ana Maria Siqueira de Moura - Diretora Executiva
Ariane Jarenciuc Silva - Diretora Executiva	João Vicente Soutello Camarota - Diretor Gerente	CRC 1SP130097/O-6
Eduardo José Mendez - Diretor Gerente	Maria Goreti Kafer - Diretora Executiva	
Elaine Aparecida de Souza Oliveira - Diretora Gerente		

Alessandra Cristiane Visioli Konda - Diretora Executiva	Haroldo de Oliveira França Leite - Diretor Gerente	Ana Maria Siqueira de Moura - Diretora Executiva
Ariane Jarenciuc Silva - Diretora Executiva	João Vicente Soutello Camarota - Diretor Gerente	CRC 1SP130097/O-6
Eduardo José Mendez - Diretor Gerente	Maria Goreti Kafer - Diretora Executiva	
Elaine Aparecida de Souza Oliveira - Diretora Gerente		

Alessandra Cristiane Visioli Konda - Diretora Executiva	Haroldo de Oliveira França Leite - Diretor Gerente	Ana Maria Siqueira de Moura - Diretora Executiva
Ariane Jarenciuc Silva - Diretora Executiva	João Vicente Soutello Camarota - Diretor Gerente	CRC 1SP130097/O-6
Eduardo José Mendez - Diretor Gerente	Maria Goreti Kafer - Diretora Executiva	
Elaine Aparecida de Souza Oliveira - Diretora Gerente		

Alessandra Cristiane Visioli Konda - Diretora Executiva	Haroldo de Oliveira França Leite - Diretor Gerente	Ana Maria Siqueira de Moura - Diretora Executiva
Ariane Jarenciuc Silva - Diretora Executiva	João Vicente Soutello Camarota - Diretor Gerente	CRC 1SP130097/O-6
Eduardo José Mendez - Diretor Gerente	Maria Goreti Kafer - Diretora Executiva	
Elaine Aparecida de Souza Oliveira - Diretora Gerente		

Alessandra Cristiane Visioli Konda - Diretora Executiva	Haroldo de Oliveira França Leite - Diretor Gerente	Ana Maria Siqueira de Moura - Diretora Executiva
Ariane Jarenciuc Silva - Diretora Executiva	João Vicente Soutello Camarota - Diretor Gerente	CRC 1SP130097/O-6
Eduardo José Mendez - Diretor Gerente	Maria Goreti Kafer - Diretora Executiva	
Elaine Aparecida de Souza Oliveira - Diretora Gerente		

Alessandra Cristiane Visioli Konda - Diretora Executiva	Haroldo de Oliveira França Leite - Diretor Gerente	Ana Maria Siqueira de Moura - Diretora Executiva
Ariane Jarenciuc Silva - Diretora Executiva	João Vicente Soutello Camarota - Diretor Gerente	CRC 1SP130097/O-6
Eduardo José Mendez - Diretor Gerente		