

Carta de Apresentação das Demonstrações Financeiras.

Em atenção ao disposto na Circular nº 3.964 de 25 de setembro de 2019 do Banco Central do Brasil, apresentamos a seguir 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 30 de junho 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



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

**Demonstrações Financeiras em
30 de Junho de 2020**

Conteúdo

Relatório da Administração	3
Relatório do Auditor Independente sobre as demonstrações financeiras	5
Balancos patrimoniais	8
Demonstrações dos resultados	9
Demonstrações dos resultados abrangentes	10
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	11
Demonstrações dos fluxos de caixa	12
Notas explicativas às demonstrações financeiras	13

Morgan Stanley

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

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

Submetemos à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras do semestre findo em 30 de junho de 2020, da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“**Morgan Stanley Corretora**”).

Essas demonstrações financeiras 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 semestre, destacam-se:

a) Patrimônio Líquido e Resultado no Semestre

• Aumento do Capital Social

A Assembléia 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, setecentos e quarenta e três mil e quatorze) novas ações ordinárias, mediante a utilização dos recursos oriundos dos juros a título de remuneração sobre o capital próprio. Esse aumento foi homologado pelo Banco Central do Brasil em 15 de julho de 2020.

O estatuto social prevê a distribuição de um dividendo mínimo anual de 25% do lucro líquido, ajustado na forma da legislação pertinente. A Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 02 de junho de 2020, aprovou ainda a não distribuição desses dividendos.

• Resultado no Semestre antes da Destinação dos Lucros

A Morgan Stanley Corretora registrou Lucro Líquido no semestre de R\$ 83.318 mil, correspondente a R\$ 0,18 por ação e rentabilidade no semestre, anualizada, sobre o patrimônio líquido final de 12,95%.

Morgan Stanley

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

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

b) Volume de Negócios

No semestre findo em 30 de junho 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 BASILÉIA)

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 30 de junho de 2020 é de 23,69%.

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, 30 de Setembro de 2020.



KPMG Auditores Independentes

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

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

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

Telefone +55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

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 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais práticas contábeis.

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 30 de junho de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo 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 dos auditores 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 dos auditores

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 estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil – Bacen e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

Os responsáveis pela governança da Corretora são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, 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 da Corretora.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Corretora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em

nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras 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 a Corretora a não mais se manter em continuidade operacional.

–Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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, 30 de setembro de 2020

KPMG Auditores Independentes
CRC SP014428/O-6



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

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

Balancos patrimoniais

em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	06.2020	12.2019	Passivo	Nota	06.2020	12.2019
Caixa e equivalente de caixa	4	788.841	847.744	Outros passivos		1.400.139	1.032.285
Instrumentos financeiros	5	632.188	482.171	Sociais e Estatutárias	9.a	-	69.109
Títulos e valores mobiliários		632.188	482.171	Fiscais e previdenciárias	9.b	74.439	36.167
Outros ativos		1.340.609	949.452	Negociação e intermediação de valores	6.a	1.325.687	926.996
Negociação e intermediação de valores	6.a	1.325.615	929.670	Diversas	13	13	13
Diversos	6.b	14.994	19.782	Provisões	10	64.078	84.840
Créditos tributários	7	20.284	12.029	Outras		64.078	84.840
Investimentos		1	1	Patrimônio líquido		1.326.698	1.184.600
Imobilizado de uso	8	8.992	10.328	Capital:			
Imobilizações de Uso		17.914	17.835	De domiciliados no Exterior	12.a	708.008	708.008
Depreciações e amortizações		(8.922)	(7.507)	Aumento de capital	12.a	58.743	-
				Reserva de lucros	12.c e d	559.997	476.679
				Ajustes de Avaliação Patrimonial		(50)	(87)
Total		2.790.915	2.301.725	Total		2.790.915	2.301.725

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

Demonstrações de resultados

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

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

	Nota	06.2020	06.2019
Receitas da intermediação financeira		<u>22.777</u>	<u>36.283</u>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		22.777	36.283
Resultado bruto da intermediação financeira		<u>22.777</u>	<u>36.283</u>
Outras receitas (despesas) operacionais		<u>116.825</u>	<u>33.066</u>
Receitas de prestação de serviços	16.a	231.751	125.108
Despesas de pessoal	16.d	(66.936)	(59.383)
Outras despesas administrativas	16.b	(19.336)	(17.456)
Despesas tributárias	16.c	(23.836)	(14.107)
Outras receitas/despesas operacionais	16.e	(4.818)	(1.096)
Resultado antes da tributação sobre o lucro		<u>139.602</u>	<u>69.349</u>
Imposto de renda e contribuição social		<u>(56.284)</u>	<u>(27.697)</u>
Provisão para imposto de renda	11	(40.348)	(20.030)
Provisão para contribuição social	11	(24.216)	(12.088)
Ativo fiscal diferido	11	8.280	4.421
Lucro líquido do semestre		<u><u>83.318</u></u>	<u><u>41.652</u></u>
Quantidade de ações (em milhares)		<u>458.091</u>	<u>399.348</u>
Lucro líquido por ação - R\$		<u><u>0,18</u></u>	<u><u>0,10</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

Demonstrações de resultados abrangentes

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

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

	06.2020	06.2019
Lucro líquido do semestre	83.318	41.652
Outro resultado abrangente, líquido de impostos		
<i>Itens que podem ser reclassificados para o resultado</i>	37	(48)
Ajuste de avaliação patrimonial	62	(81)
Efeito tributário	(25)	33
Resultado abrangente total no semestre	<u>83.355</u>	<u>41.604</u>

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras consolidadas

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

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital realizado	Aumento de Capital	Reserva de Lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
				Reserva Legal	Reserva Estatutária			
Saldos em 31 de dezembro de 2018		648.343	-	49.129	379.673	(69)	-	1.077.076
Aumento de capital - Assembléia Geral Extraordinária de 30/04/2019		59.665	-	-	-	-	-	59.665
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	(48)	-	(48)
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	41.652	41.652
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal		-	-	2.083	-	-	(2.083)	-
Reserva estatutária		-	-	-	39.569	-	(39.569)	-
Saldos em 30 de junho de 2019		708.008	-	51.212	419.242	(117)	-	1.178.345
Saldos em 31 de dezembro de 2019		708.008	-	54.979	421.700	(87)	-	1.184.600
Aumento de capital - Assembléia Geral Extraordinária de 02/06/2020	12.a	-	58.743	-	-	-	-	58.743
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	37	-	37
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	83.318	83.318
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	12.c	-	-	4.166	-	-	(4.166)	-
Reserva estatutária	12.d	-	-	-	79.152	-	(79.152)	-
Saldos em 30 de junho de 2020		708.008	58.743	59.145	500.852	(50)	-	1.326.698

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

Demonstrações dos fluxos de caixa

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	06.2020	06.2019
Fluxos de caixa de atividades operacionais		
Lucro líquido do semestre	83.318	41.652
Ajustes ao lucro líquido	<u>95.755</u>	<u>44.824</u>
Depreciações e amortizações	1.415	1.349
Ajuste ao Valor de Mercado de T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/ Passivos)	37	(48)
Variação cambial de provisões	3.760	914
Provisões com remuneração variável	25.979	23.681
Imposto de renda e contribuição social	64.564	18.928
Diminuição/(aumento) de ativos operacionais		
(Aumento) de títulos e valores mobiliários	(150.017)	(14.016)
(Aumento)/diminuição de outros ativos	<u>(391.157)</u>	<u>469.137</u>
Aumento/(diminuição) nos passivos operacionais		
Aumento/(redução) de outros passivos	347.853	(498.593)
(Redução) de provisões	(20.762)	(36.987)
Imposto de renda e contribuição social pagos	<u>(23.814)</u>	<u>(8.102)</u>
Fluxos de caixa utilizados em atividades operacionais	<u>(237.897)</u>	<u>(88.561)</u>
Fluxos de caixa utilizados nas atividades de investimentos		
Aquisição de ativos imobilizados	(79)	(182)
Fluxos de caixa proveniente das atividades de investimento	<u>(79)</u>	<u>(182)</u>
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	<u>(58.903)</u>	<u>(2.267)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	847.744	754.811
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre	<u>788.841</u>	<u>752.544</u>
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	<u>(58.903)</u>	<u>(2.267)</u>
	-	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

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 e acessórias inerentes às corretoras de títulos e valores mobiliários, incluindo a gestão e administração de carteiras de valores mobiliários e fundos de investimentos. A Corretora é uma empresa integrante do Conglomerado Prudencial 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 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 25 de setembro de 2020.

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 de 2020 atendendo aos requerimentos da respectiva Circular, onde destacamos que as principais alterações implementadas foram: as contas do Balanço Patrimonial estão apresentadas por ordem de liquidez e exigibilidade (conforme art 5º da Circular Bacen nº 3.959/2019, por entender que essa forma de apresentação proporcionará informação mais relevante e confiável para o usuário); os saldos do Balanço Patrimonial do período estão apresentados comparativamente com 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	31.12.2019	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	Outros ativos
Outros créditos	12.029	12.029	Créditos tributários
Outros valores e bens	1	1	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 enquadrem como para negociação nem como mantidos até o vencimento, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, devidamente reduzidos dos correspondentes efeitos tributários, quando aplicáveis;
- iii. Títulos mantidos até o vencimento** - Títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção ou obrigatoriedade e capacidade financeira da 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 contemplam 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 até 31 de agosto de 2015 e à alíquota de 20% no período compreendido entre 01 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2018. A partir de 01 de janeiro de 2019 retornou a 15%. A provisão para PIS e COFINS foi constituída à alíquota de 0,65% e 4%, respectivamente sobre as receitas brutas considerando as exclusões e deduções 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 N° 3.059/2002 e N° 3.355/2006, à alíquota de 25% para Imposto de Renda e 15% para 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 semestres findos em 30 de junho 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 conversíveis 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 n° 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 provisão 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 prevêm 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 prevêm o diferimento de parte da remuneração discricionária acrescido da performance de investimentos referendados. O valor justo da compensação diferida é reconhecido como despesa de remuneração, ajustado por condições de cancelamento dos planos, se existente.

4 Caixa e equivalentes de caixa

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

	06.2020	12.2019
Disponibilidades	346	101
Aplicações em operações compromissadas (*)	<u>788.495</u>	<u>847.643</u>
Total	<u>788.841</u>	<u>847.744</u>

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

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 30 de junho de 2020 e 2019, conforme abaixo:

	Vencimento	Quantidade	Prazo	06.2020		Ganhos/ (perdas) não realizados
				Curva	Valor Mercado	
Vinculadas a Prestação de Garantias						
Aplicação em cotas de fundos	s/vencimento			34.764	34.764	-
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	01/03/2021	2.700	Até 1 ano	28.767	28.764	(3)
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	01/09/2021	29.893	Até 3 anos	318.430	318.414	(16)
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	01/03/2022	11.715	Até 3 anos	124.824	124.770	(54)
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	01/09/2022	1.788	Até 3 anos	19.031	19.039	8

Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Demonstrações financeiras em
30 de junho de 2020

Letras Financeiras do Tesouro – LFT	01/09/2023	9.999	Até 5 anos	106.454	106.437	(17)
Total		56.095		<u>632.270</u>	<u>632.188</u>	<u>(82)</u>

		12.2019				
	Vencimento	Quantidade	Prazo	Valor		
				Curva	Mercado	Ganhos / (perdas) não realizados
Vinculadas a Prestação de Garantias						
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/03/2020	1.525	Até 1 ano	15.975	15.967	(8)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/03/2020	1.050	Até 1 ano	10.999	10.994	(5)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2023	9.999	Até 5 anos	104.647	104.640	(7)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/03/2022	11.715	Até 3 anos	122.721	122.635	(86)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2021	14.020	Até 3 anos	146.809	146.777	(32)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2022	600	Até 3 anos	6.278	6.280	2
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2022	1.188	Até 3 anos	12.431	12.435	4
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/03/2021	2.700	Até 3 anos	28.281	28.268	(13)
Aplicação em cotas de fundos	s/vencimento			<u>34.175</u>	<u>34.175</u>	=
Total		42.797		<u>482.316</u>	<u>482.171</u>	<u>(145)</u>

Os resultados líquidos dos efeitos tributários não realizados, no montante de (R\$ 50) (12.2019 – negativo em R\$ 87), foram reconhecidos contabilmente na conta ajuste de avaliação patrimonial no patrimônio líquido.

Os títulos vinculados à prestação de garantia, depositados na B3 S.A., fazem face ao limite necessário ao processo de liquidação dos negócios cursados na câmara.

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.

A Corretora 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 públicos encontram-se custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia – Selic e as Cotas do Fundo de Investimento Liquidez Câmara Bm&F Bovespa. Multimercado FILCB estão custodiados na B3.

6 Outros ativos

a. Negociação e intermediação de valores

Os saldos classificados em negociação e intermediação de valores no ativo e no passivo são compostos por operações com valores mobiliários por conta de clientes a liquidar em até dois dias, conforme segue:

	06.2020		12.2019	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registro e liquidação	-	(595.223)	494.266	(1.670)
Devedores (credores) - Conta liquidações pendentes	1.276.532	(730.297)	341.895	(925.039)
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	48.796	(167)	93.509	(287)
Outros créditos por negociação e intermediação de valores	287	-	-	-
Total	1.325.615	(1.325.687)	929.670	(926.996)

b. Diversos

Os saldos classificados como diversos, possuem prazo de vencimento de até um ano e são compostos por:

	06.2020	12.2019
Imposto de renda a compensar	8.948	12.543
Contribuição social a compensar	4.034	5.691
Outros impostos a compensar	2	-
Valores a receber de clientes	211	462
Antecipações salariais	1.260	826
Outros adiantamentos	495	259
Despesas antecipadas	44	1
Total	14.994	19.782

7 Créditos tributários

- **Natureza e origem** - Os créditos tributários do Imposto de Renda e da Contribuição Social, foram constituídos no montante de R\$ 20.284 (12.2019 – R\$ 12.029) sobre diferenças temporárias das remunerações variáveis e marcação a mercado de títulos públicos.
- **Critérios de constituição** - Os créditos tributários foram registrados contabilmente de acordo com os critérios estabelecidos na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 3.059, de 20 de dezembro de 2002, constituídos à alíquota de 25% para Imposto de Renda, no montante de R\$ 12.677 (12.2019 – R\$ 7.518) e 15% para os créditos tributários para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 7.607 (12.2019 – R\$ 4.511).

A Corretora não possui créditos tributários não ativados de qualquer natureza.

Créditos Tributários por natureza	06.2020	12.2019
Curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros	33	58
Remuneração Variável	20.251	11.971
Total	<u>20.284</u>	<u>12.029</u>

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

Exercício	Crédito tributário	Valor presente (*)
2020	11.044	10.882
2021	5.784	5.651
2022	3.102	2.882
2023	<u>354</u>	<u>323</u>
Total	<u>20.284</u>	<u>19.738</u>

(*) O valor presente dos créditos tributários foi calculado com base nas curvas de juros pré-fixados em Reais.

- **Valores constituídos/(realizados) no semestre** - A movimentação dos créditos tributários no semestre findo em 30 de junho de 2020 e 2019 pode ser demonstrada como segue:

	06.2020	12.2019
Saldo Inicial	12.029	11.756
Constituição (Realização)	20.355	5.048
(Reversão)	(4.383)	(4.711)
Saldo final	20.284	12.029

8 Imobilizado de uso

Descrição	Taxas de depreciação - %	06.2020			
		Saldo Bruto	Aquisição no Semestre	Depreciação acumulada	Saldo líquido
Equipamentos de uso	20	<u>17.835</u>	<u>79</u>	<u>(8.922)</u>	<u>8.992</u>
Total		<u>17.835</u>	<u>79</u>	<u>(8.922)</u>	<u>8.992</u>

Descrição	Taxas de depreciação - %	12.2019			
		Saldo Bruto	Aquisição no Exercício	Depreciação acumulada	Saldo líquido
Equipamentos de uso	20	<u>16.393</u>	<u>1.441</u>	<u>(7.507)</u>	<u>10.328</u>
Total		<u>16.393</u>	<u>1.441</u>	<u>(7.507)</u>	<u>10.328</u>

9 Outros passivos

a. Sociais e Estatutárias

A Corretora não possui saldo registrado em 30 de junho de 2020. Em 31 de dezembro de 2019 está representado em sua totalidade por juros sobre capital próprio a pagar no montante de R\$ 69.109, devendo ser liquidado em até 1 ano.

b. Fiscais e previdenciárias

Possuem prazo de liquidação de até 1 ano e são compostas por:

	06.2020	12.2019
Provisão para imposto de renda a pagar	40.348	19.654
Provisão para contribuição social a pagar	24.216	12.027
Impostos e contribuições a recolher sobre salários	1.431	2.014
PIS e Cofins a recolher	6.966	1.282
ISS a recolher sobre serviços de corretagem	1.462	1.133
Outros impostos e contribuições a recolher	<u>16</u>	<u>57</u>
Total	74.439	36.167

10 Provisões

Possuem prazo de liquidação de até 1 ano e são compostas por:

	06.2020	12.2019
Despesas de pessoal	57.238	77.037
Valores a pagar – Banco Morgan Stanley	6.712	7.678
Outros pagamentos	<u>128</u>	<u>125</u>
Total	<u>64.078</u>	<u>84.840</u>

11 Imposto de renda e contribuição social

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

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

12 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social está representado por 458.091.132 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

A Assembléia 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 recursos oriundos dos juros a título de remuneração sobre o capital próprio. Esse aumento foi homologado pelo Banco Central do Brasil em 15 de julho de 2020.

b. Dividendos

O estatuto social prevê a distribuição de um dividendo mínimo anual de 25% do lucro líquido, ajustado na forma da legislação pertinente. A Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 02 de junho de 2020, aprovou também a não distribuição desses dividendos.

c. Reserva legal

A Corretora constituiu a título de Reserva Legal, com base no lucro líquido do semestre, o montante de R\$ 4.166 (06.2019 – R\$ 2.083).

d. Reserva estatutária

Conforme previsto no Estatuto Social, por proposta da Administração, foi constituída Reserva Estatutária, com base no lucro líquido do semestre findo em 30 de junho de 2020 após todas as destinações no montante de R\$ 79.152 (06.2019 – R\$ 39.569).

13 Partes relacionadas

a. Transações entre partes relacionadas

A Corretora mantém transações com partes relacionadas, as quais foram efetuadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros ou pelo mercado, vigentes nas datas das operações. As transações com partes relacionadas estão demonstradas a seguir:

	06.2020	12.2019
Aplicações em operações compromissadas		
Banco Morgan Stanley S.A.	788.495	847.643
Valores a receber por negociação e intermediação de valores		
Banco Morgan Stanley S.A.	7	19.685
Kona FIM - Investimento no Exterior	-	24.488
Caieiras FIM - Inv. no Exterior	434.264	323.073
Morgan Stanley Uruguay Ltda.	686.614	-
Valores a pagar por negociação e intermediação de valores		
Banco Morgan Stanley S.A.	-	(4)
Morgan Stanley and Co Inc.	(136.096)	-
Kona FIM - Investimento no Exterior	(44.118)	-
Morgan Stanley Uruguay Ltda.	(10.428)	(158.025)
Caieiras FIM - Inv. no Exterior	(5.402)	(10.509)

	06.2020	12.2019
Valores a pagar por prestação de serviços		
Banco Morgan Stanley S.A.	(6.712)	(7.678)
Resultado do semestre	06.2020	06.2019
Rendas de prestação de serviços		
Morgan Stanley Uruguay Ltda.	71.716	27.618
Caieiras FIM - Inv. no Exterior	20.317	9.227
Kona FIM - Investimento no Exterior	691	-
Rendas de aplicações em depósitos interfinanceiros e em operações compromissadas		
Banco Morgan Stanley S.A.	14.393	22.462
Outras despesas administrativas		
Banco Morgan Stanley S.A.	(9.811)	(6.610)

O grau de relacionamento das empresas do Grupo, as quais a Morgan Stanley Corretora possuía transações em 30 de junho 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\$ 930 (R\$ 845 em 30 de junho de 2019) a título de previdência suplementar.

14 Instrumentos financeiros derivativos

Durante os semestres findos em 30 de junho 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 30 de junho 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.

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 primeiro semestre de 2020.

b. Outras despesas administrativas

Estão representadas por:

	<u>06.2020</u>	<u>06.2019</u>
Despesa de alocação de serviços - Banco Morgan Stanley S.A.	9.811	8.566
Despesas de prestação de serviços de terceiros	2.779	1.940
Despesas de aluguéis e condomínio	2.077	1.805
Depreciação e amortização	1.415	1.349
Despesas de viagens	701	1.170
Despesas de serviços do sistema financeiro	534	641
Despesa de seguros	185	430
Despesas com representação	142	319
Despesas de prestação de serviços técnicos especializados	522	181
Despesas de água, energia e gás	176	168
Despesas de publicação	51	27
Outras	943	860
Total	19.336	17.456

c. Despesas tributárias

As despesas tributárias referem-se a:

	<u>06.2020</u>	<u>06.2019</u>
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	10.230	6.477
Imposto sobre Serviços - ISS	11.588	6.261
Programa de Integração Social - PIS	1.662	1.053
Outras	<u>356</u>	<u>316</u>
Total	23.836	14.107

d. Despesas de pessoal

Estão representadas por:

	<u>06.2020</u>	<u>06.2019</u>
Despesas de pessoal - Proventos	47.146	41.353
Despesas de pessoal - Encargos sociais	16.386	14.880
Despesas de pessoal - Benefícios	2.850	2.684
Despesas com remuneração de estagiários	554	442
Despesas com treinamento	-	24
Total	66.936	59.383

e. Outras receitas/despesas operacionais

	<u>06.2020</u>	<u>06.2019</u>
Varição cambial de provisões	(3.760)	(914)
Outros	<u>(1.058)</u>	<u>(182)</u>
TOTAL	<u>(4.818)</u>	<u>(1.096)</u>

f. Patrimônio líquido exigido (Acordo de Basiléia)

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 Basiléia apurado de forma consolidada em 30 de junho de 2020 é de 23,80% (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 estratégias definidas na declaração de apetite por risco (RAS).

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

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.