



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

**Demonstrações Financeiras em
30 de Junho de 2021**

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 2021, 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 semestre, destacam-se:

a) Patrimônio Líquido e Resultado no Semestre

• Aumento do Capital Social

A Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de abril de 2021, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 39.646 mil (trinta e nove milhões, seiscentos e quarenta e seis mil) mediante a emissão de 39.645.932 (trinta e nove milhões, seiscentas e quarenta e cinco, novecentas e trinta e duas) 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 30 de junho de 2021.

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 30 de abril de 2021, 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\$ 63.548 mil, correspondente a R\$ 0,13 por ação e rentabilidade no semestre, anualizada, sobre o patrimônio líquido final de 9,03%.

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 2021, 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 2021 é de 25,83%.

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, 27 de agosto de 2021.



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 do auditor independente 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 2021 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 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 30 de junho de 2021, 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 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 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.

Responsabilidade 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 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 do auditor 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.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional 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 e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

São Paulo, 30 de agosto de 2021

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 2021 e 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	06.2021	12.2020	Passivo	Nota	06.2021	12.2020
Disponibilidades	4	<u>916.222</u>	<u>651.029</u>	Outros passivos		<u>1.430.392</u>	<u>1.655.972</u>
Instrumentos financeiros	5	<u>589.902</u>	<u>881.580</u>	Sociais e Estatutárias	9.a	-	39.646
Títulos e valores mobiliários		589.902	881.580	Fiscais e previdenciárias	9.b	60.225	76.789
Créditos tributários	7	30.361	14.534	Negociação e intermediação de valores	6.a	1.370.155	1.539.525
Outros ativos		<u>1.404.487</u>	<u>1.567.356</u>	Diversas		12	12
Negociação e intermediação de valores	6.a	1.388.982	1.541.671	Provisões	10	<u>80.013</u>	<u>130.731</u>
Diversos	6.b	15.505	25.685	Outras		80.013	130.731
Investimentos		<u>1</u>	<u>1</u>	Patrimônio líquido		<u>1.439.066</u>	<u>1.335.751</u>
Imobilizado de uso	8	<u>8.498</u>	<u>7.954</u>	Capital:			
Imobilizações de Uso		20.266	18.313	De domiciliados no Exterior	12.a	806.397	766.751
Depreciações e amortizações		(11.768)	(10.359)	Reserva de lucros	12.c e d	632.693	569.145
				Ajustes de Avaliação Patrimonial		(24)	(145)
Total		<u><u>2.949.471</u></u>	<u><u>3.122.454</u></u>	Total		<u><u>2.949.471</u></u>	<u><u>3.122.454</u></u>

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 2021 e 2020

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

	Nota	06.2021	06.2020
Receitas da intermediação financeira		<u>19.054</u>	<u>22.777</u>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		19.054	22.777
Resultado bruto da intermediação financeira		<u>19.054</u>	<u>22.777</u>
Outras receitas (despesas) operacionais		<u>83.362</u>	<u>116.825</u>
Receitas de prestação de serviços	16.a	215.244	231.751
Despesas de pessoal	16.d	(87.025)	(66.936)
Outras despesas administrativas	16.b	(22.033)	(19.336)
Despesas tributárias	16.c	(22.190)	(23.836)
Outras receitas/despesas operacionais	16.e	(634)	(4.818)
Resultado antes da tributação sobre o lucro		<u>102.416</u>	<u>139.602</u>
Imposto de renda e contribuição social		<u>(38.868)</u>	<u>(56.284)</u>
Provisão para imposto de renda	11	(34.229)	(40.348)
Provisão para contribuição social	11	(20.545)	(24.216)
Ativo fiscal diferido	11	15.906	8.280
Lucro líquido do semestre		<u><u>63.548</u></u>	<u><u>83.318</u></u>
Quantidade de ações (em milhares)		<u><u>497.737</u></u>	<u><u>458.091</u></u>
Lucro líquido por ação - R\$		<u><u>0,13</u></u>	<u><u>0,18</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

Demonstrações dos resultados abrangentes

Semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020

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

	06.2021	06.2020
Lucro líquido do semestre	63.548	83.318
<i>Itens que podem ser reclassificados para o resultado</i>	121	37
Ajuste de avaliação patrimonial, líquido do efeito tributário	121	37
Resultado abrangente total no semestre	<u><u>63.669</u></u>	<u><u>83.355</u></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 2021 e 2020

(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 2019	<u>708.008</u>	<u>-</u>	<u>54.979</u>	<u>421.700</u>	<u>87</u>	<u>-</u>	<u>1.184.600</u>
Aumento de capital - Assembléia Geral Extraordinária de 02/06/2020	-	58.743	-	-	-	-	58.743
Ajuste ao valor de mercado de TVM	-	-	-	-	37	-	37
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	83.318	83.318
Proposta de destinação dos lucros:							
Reserva legal	-	-	4.166	-	-	(4.166)	-
Reserva estatutária	-	-	-	79.152	-	(79.152)	-
Saldos em 30 de junho de 2020	<u>708.008</u>	<u>58.743</u>	<u>59.145</u>	<u>500.852</u>	<u>50</u>	<u>-</u>	<u>1.326.698</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2020	<u>766.751</u>	<u>-</u>	<u>61.934</u>	<u>507.211</u>	<u>(145)</u>	<u>-</u>	<u>1.335.751</u>
Homologação aumento de capital 30/06/2021	12.a 39.646	-	-	-	-	-	39.646
Ajuste ao valor de mercado de TVM	-	-	-	-	121	-	121
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	63.548	63.548
Proposta de destinação dos lucros:							
Reserva legal	12.c -	-	3.177	-	-	(3.177)	-
Reserva estatutária	12.d -	-	-	60.371	-	(60.371)	-
Saldos em 30 de junho de 2021	<u>806.397</u>	<u>-</u>	<u>65.111</u>	<u>567.582</u>	<u>24</u>	<u>-</u>	<u>1.439.066</u>

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 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	06.2021	06.2020
Fluxos de caixa de atividades operacionais		
Lucro líquido do semestre	63.548	83.318
Ajustes ao lucro líquido	61.529	95.755
Depreciações e amortizações	1.409	1.415
Ajuste ao Valor de Mercado de Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/ Passivos)	(121)	37
Variação cambial de provisões	1.302	3.760
Provisões com remuneração variável	31.583	25.979
Impostos diferidos (Crédito tributário)	(15.906)	(8.280)
Imposto de renda e contribuição social	43.262	72.844
Diminuição/(aumento) de ativos operacionais		
(Aumento) de títulos e valores mobiliários	291.678	(150.017)
(Aumento)/diminuição de outros ativos	174.460	(391.157)
Aumento/(diminuição) nos passivos operacionais		
Aumento/(redução) de outros passivos	(225.581)	347.853
Aumento de provisões	(50.718)	(20.762)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(51.676)	(23.814)
Fluxos de caixa utilizados em atividades operacionais	138.163	(237.897)
Fluxos de caixa utilizados nas atividades de investimentos		
Aquisição de ativos imobilizados	1.953	(79)
Fluxos de caixa aplicados nas atividades de investimento	1.953	(79)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	265.193	(58.903)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	651.029	847.744
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre	916.222	788.841
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	265.193	(58.903)

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, derivativas e acessórias inerentes às corretoras de títulos e valores mobiliários, de acordo com os regulamentos do Banco Central do Brasil a 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 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 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 evidenciação 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 27 de agosto de 2021.

3 Descrição das principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações são as seguintes:

a. Apuração do resultado

As receitas e despesas são contabilizadas pelo regime de competência.

b. Aplicações interfinanceiras de liquidez

São registradas ao custo de aquisição acrescido dos rendimentos incorridos até a data do balanço, calculados pró-rata dia.

c. 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.

d. 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.

e. 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%.

f. 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 mil. A provisão para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido foi constituída à alíquota de 15% sobre o lucro ajustado pelos itens definidos em legislação específica. A provisão para PIS e COFINS foi constituída à alíquota de 0,65% e 4%, respectivamente sobre as receitas brutas considerando as exclusões e deduções definidas na legislação vigente. A provisão de ISS foi constituída à alíquota de 5% sobre o total de receitas de prestação de serviços.

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

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

g. 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 2021 e 31 de dezembro de 2020.

h. 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.

i. 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.

j. 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 prevêem o diferimento de parte da remuneração discricionária acrescido da performance de investimentos referendados. O valor justo da compensação diferida é reconhecido como despesa de remuneração, ajustado por condições de cancelamento dos planos, se existente.

k. 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 a 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 1º semestre de 2021, no montante de R\$ 63.548 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:

	06.2021	12.2020
Disponibilidades	2.254	216
Aplicações em operações compromissadas (*)	<u>913.968</u>	<u>650.813</u>
Total	<u>916.222</u>	<u>651.029</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 2021 e 31 de dezembro de 2020, conforme abaixo:

	Vencimento	Quantidade	Prazo	06.2021		Ganhos/(perdas) não realizados
				Valor Curva	Mercado	
Vinculadas a Prestação de Garantias						
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1/9/2021	47.522	Até 1 ano	517.728	517.708	(20)

Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Demonstrações financeiras em
30 de junho de 2021

Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1/9/2021	3.020	Até 1 ano	32.901	32.900	(1)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1/9/2022	356	Até 3 anos	3.895	3.874	(21)
Aplicação em cotas FILCB (B3)	s/vencimento			<u>35.420</u>	<u>35.420</u>	-
Total		50.898		<u>589.944</u>	<u>589.902</u>	<u>(42)</u>

12.2020

	Vencimento	Quantidade	Prazo	Valor		Ganhos/(perdas)
				Curva	Mercado	não realizados
Vinculadas a Prestação de Garantias						
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1/3/2021	11.836	Até 1 ano	127.452	127.337	(115)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1/9/2021	47.522	Até 1 ano	511.127	511.017	(110)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1/9/2021	3.020	Até 1 ano	32.482	32.475	(7)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1/3/2022	16.000	Até 3 anos	171.922	171.941	19
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1/9/2022	356	Até 3 anos	3.852	3.823	(29)
Aplicação em cotas FILCB (B3)	s/vencimento			<u>34.987</u>	<u>34.987</u>	-
Total		78.734		<u>881.822</u>	<u>881.580</u>	<u>(242)</u>

Os resultados líquidos dos efeitos tributários não realizados, no montante de (R\$ 24) (06.2020 – negativo em R\$ 37, 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:

	06.2021		12.2020	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registro e liquidação	488.982	(1.629)	-	(790.028)
Devedores (credores) - Conta liquidações pendentes	805.660	(1.368.222)	1.518.000	(749.182)
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	94.340	(304)	23.671	(315)
Total	1.388.982	(1.370.155)	1.541.671	(1.539.525)

b. Diversos

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

	06.2021	12.2020
Imposto de renda a compensar	7.972	16.818
Contribuição social a compensar	3.626	7.588
Valores a receber de clientes	1.772	56
Antecipações salariais	1.401	940
Outros adiantamentos	581	257
Despesas antecipadas	<u>153</u>	<u>26</u>
Total	15.505	25.685

7 Créditos tributários

- **Natureza e origem** - Os créditos tributários do Imposto de Renda e da Contribuição Social, foram constituídos no montante de R\$ 30.361 (12.2020 – R\$ 14.534) sobre diferenças temporárias das remunerações variáveis e marcação a mercado de títulos públicos.
- **Crítérios de constituição** - Os créditos tributários foram registrados contabilmente de acordo com os critérios estabelecidos na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.842/2020 e constituídos à alíquota de 25% para Imposto de Renda, no montante de R\$ 17.665 (12.2020 – R\$ 7.518) e à alíquota de 15% para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 12.695 (12.2020 – R\$ 4.511). Em virtude da majoração da alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido conforme Lei nº 14.183/2021, os créditos tributários que serão realizados no segundo semestre de 2021 serão constituídos a alíquota de 20%.

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

Créditos Tributários por natureza	06.2021	12.2020
Curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros	18	97
Remuneração Variável	30.343	14.437
Total	<u>30.361</u>	<u>14.534</u>

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

Exercício	Crédito tributário	Valor presente (*)
2021	18.863	18.140
2022	8.332	7.783
2023	2.300	1.765
2024	<u>866</u>	<u>593</u>
Total	<u>30.361</u>	<u>28.281</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 31 de dezembro de 2020 e 2019 pode ser demonstrada como segue:

	06.2021	12.2020
Saldo Inicial	14.534	12.029
Constituição/(Reversão) (Realização)	30.351 (14.524)	14.437 (11.932)
Saldo final	30.361	14.534

8 Imobilizado de uso

Descrição	Taxas de depreciação - %	06.2021			
		Saldo Bruto	Aquisição no Semestre	Depreciação acumulada	Saldo líquido
Instalações	20	-	1.953	-	1.953
Equipamentos de uso	20	<u>18.313</u>	<u>-</u>	<u>(11.768)</u>	<u>6.545</u>
Total		<u>18.313</u>	<u>1.953</u>	<u>(11.768)</u>	<u>8.498</u>

Descrição	Taxas de depreciação - %	12.2020			
		Saldo Bruto	Aquisição no Exercício	Depreciação acumulada	Saldo líquido
Equipamentos de uso	20	<u>17.835</u>	<u>478</u>	<u>(10.359)</u>	<u>7.954</u>
Total		<u>17.835</u>	<u>478</u>	<u>(10.359)</u>	<u>7.954</u>

9 Outros passivos

a. Sociais e Estatutárias

A Corretora não possui saldo registrado em 30 de Junho de 2021 na rubrica de provisões sociais e estatutárias (2020 – R\$ 39.646) representado em sua totalidade por juros sobre capital próprio a pagar devendo ser liquidado em até 1 ano.

b. Fiscais e previdenciárias

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

	06.2021	12.2020
Provisão para imposto de renda a pagar	34.229	40.203
Provisão para contribuição social a pagar	20.545	24.290
Imposto de renda sobre juros sobre o capital próprio	3	6.996
Impostos e contribuições a recolher sobre salários	1.633	2.185
PIS e Cofins a recolher	1.986	1.571
ISS a recolher sobre serviços de corretagem	1.785	1.522
Outros impostos e contribuições a recolher	<u>43</u>	<u>22</u>
Total	60.225	76.789

10 Provisões

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

	06.2021	12.2020
Despesas de pessoal	78.072	121.714
Valores a pagar – Banco Morgan Stanley	1.491	8.478
Outros pagamentos	<u>450</u>	<u>539</u>
Total	<u>80.013</u>	<u>130.731</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:

	2021		2020	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	102.416	102.416	139.602	139.602
Adições (exclusões) permanentes				
Multas indedutíveis	7	7	157	157
Despesas indedutíveis	14	14	981	981
Incentivos			-	-
Adições (exclusões) temporárias				
Remuneração variável	34.529	34.529	20.700	20.700
Base de cálculo	136.966	136.966	161.440	161.440
IR / CS sobre o resultado semestre	<u>34.229</u>	<u>20.545</u>	<u>40.348</u>	<u>24.216</u>
Ativo fiscal diferido	<u>(8.632)</u>	<u>(7.274)</u>	<u>(5.175)</u>	<u>(3.105)</u>
Total	<u>25.597</u>	<u>13.271</u>	<u>35.173</u>	<u>21.111</u>

12 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social está representado por 497.737.064 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

A Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de Abril de 2021, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 39.646 (trinta e nove milhões, seiscentos e quarenta e cinco mil e novecentos e trinta e dois reais) mediante a emissão de 39.645.932 (trinta e nove milhões, seiscentos e quarenta e cinco mil e novecentos e trinta e dois) 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 30 de junho de 2021.

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 30 de abril de 2021, 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\$ 3.177 (12.2020 – R\$ 6.955).

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 2021 após todas as destinações no montante de R\$ 60.371 (12.2020 – R\$ 132.154).

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:

	Vencto.	06.2021	12.2020
Aplicações em operações compromissadas			
Banco Morgan Stanley S.A.	01/07/2022	913.968	650.813
Valores a receber por negociação e intermediação de valores			
Banco Morgan Stanley S.A.	Até 2 dias	412	17
Morgan Stanley and Co Inc.	Até 2 dias	479	-
Kona FIM - Investimento no Exterior	Até 2 dias	100.733	22.489
Caieiras FIM - Inv. no Exterior	Até 2 dias	172.538	216.245
Morgan Stanley Uruguay Ltda.	Até 2 dias	357.283	132.697

	Vencido.	06.2021	12.2020
Valores a pagar por negociação e intermediação de valores			
Morgan Stanley and Co Inc.	Até 2 dias	-	(107)
Morgan Stanley Uruguay Ltda.	Até 2 dias	(131.402)	(1.074.187)
Caieiras FIM - Inv. no Exterior	Até 2 dias	(116.442)	(57.453)
Valores a pagar por prestação de serviços			
Banco Morgan Stanley S.A.	Até 30 dias	(1.491)	(8.478)
Resultado do semestre		06.2021	06.2020
Rendas de prestação de serviços			
Morgan Stanley Uruguay Ltda.		94.559	71.716
Caieiras FIM - Inv. no Exterior		18.661	20.317
Morgan Stanley and Co Inc.		19	-
Banco Morgan Stanley S.A.		-	-
Kona FIM - Investimento no Exterior		267	691
Rendas de aplicações em depósitos interfinanceiros e em operações compromissadas			
Banco Morgan Stanley S.A.		11.415	14.393
Outras despesas administrativas			
Banco Morgan Stanley S.A.		(10.480)	(9.811)

O grau de relacionamento das empresas do Grupo, as quais a Morgan Stanley Corretora possuía transações em 30 de junho de 2021, 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\$ 1.018 (06.2020 R\$ 930) a título de previdência suplementar.

14 Instrumentos financeiros derivativos

Durante os semestres findos em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro 2020, 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 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Morgan Stanley Corretora informa que não possuía outros passivos contingentes trabalhistas, fiscais e cíveis, prováveis ou possíveis.

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.

b. Outras despesas administrativas

Estão representadas por:

	<u>06.2021</u>	<u>06.2020</u>
Despesa de alocação de serviços - Banco Morgan Stanley S.A.	10.480	9.811
Despesas de prestação de serviços de terceiros	4.137	2.779
Despesas de aluguéis e condomínio	2.587	2.077
Depreciação e amortização	1.409	1.415
Despesas de prestação de serviços técnicos especializados	1.197	522
Despesas de serviços do sistema financeiro	819	534
Despesa de seguros	219	185
Despesas de água, energia e gás	186	176
Despesas de publicação	36	51
Despesas com representação	21	142
Despesas de viagens	7	701
Outras	935	943
TOTAL	22.033	19.336

c. Despesas tributárias

As despesas tributárias referem-se a:

	<u>06.2021</u>	<u>06.2020</u>
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	9.427	10.230
Imposto sobre Serviços - ISS	10.842	11.588
Programa de Integração Social - PIS	1.534	1.662

Outras	<u>387</u>	<u>356</u>
Total	22.190	23.836

d. Despesas de pessoal

Estão representadas por:

	<u>06.2021</u>	<u>06.2020</u>
Despesas de pessoal - Proventos	61.097	47.146
Despesas de pessoal - Encargos sociais	22.528	16.386
Despesas de pessoal - Benefícios	2.692	2.850
Despesas com remuneração de estagiários	632	554
Despesas com treinamento	76	-
Total	87.025	66.936

e. Outras receitas/despesas operacionais

	<u>06.2021</u>	<u>06.2020</u>
Variação cambial provisões	868	(3.760)
Outros	<u>(1.502)</u>	<u>(1.058)</u>
Total	<u>(634)</u>	<u>(4.818)</u>

f. Patrimônio líquido exigido (Acordo de Basileia)

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, demais empresas relacionadas, 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 Basileia apurado de forma consolidada em 31 de dezembro de 2020 é de 25,83% (12.2020 – 23,74%).

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 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 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 inadimplemento da contraparte, que ocorre quando a mesma não efetua o pagamento de suas obrigações contratuais no vencimento.

O Risco de Crédito é minimizado através da utilização de mecanismos de acompanhamento e determinação de limites com base na situação financeira da contraparte.

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 Eventos subsequentes

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

Não há outros eventos subsequentes, que requeiram ajustes ou divulgações para as Demonstrações Financeiras para o semestre findo em 30 de junho de 2021.