

Relatório da Administração

Senhores Acionistas: Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, a Diretoria submete à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, colocando-se à disposição para quaisquer esclarecimentos.

São Paulo, 01 de Outubro de 2021

A Administração

Balancos Patrimoniais

Em 31 de Dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais - R\$)

Ativo	Nota Explicativa	2020	2019
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	538	323
Ativos financeiros registrados ao valor justo em contrapartida do resultado	6	45.492	34.918
Valores a receber - ligadas	7	171	171
Outros créditos	8	2.598	2.540
Despesas antecipadas		4	3
		<u>48.803</u>	<u>37.955</u>
Não Circulante			
Ativos financeiros registrados ao valor justo em contrapartida do resultado	6	54.243	44.451
Total do Ativo		<u>103.046</u>	<u>82.406</u>

Passivo	Nota Explicativa	2020	2019
Circulante			
Contas a pagar	9	2.983	1.668
Impostos e contribuições a pagar	10	1.055	1.361
		4.038	3.029
Não Circulante			
Provisões para riscos	12	—	3.376
Patrimônio Líquido			
Capital social	13.a	4.635	4.635
Reserva de lucros	13.b	94.373	71.366
		99.008	76.001
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido		<u>103.046</u>	<u>82.406</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações do Resultado

Para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2020 e de 2019
(Em milhares de reais - R\$, exceto o lucro líquido por ação)

	Nota Explicativa	2020	2019
Receitas de Serviços Prestados	15	30.949	32.893
Despesas Operacionais		(5.960)	(7.657)
Outras despesas administrativas	16	(6.482)	(5.681)
Outras receitas/despesas operacionais	17	522	(1.976)
Resultado Operacional		24.989	25.236
Resultado Financeiro	6	2.366	3.825
Receita financeira		2.366	3.825
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social		27.355	29.061
Imposto de renda	11	(3.191)	(3.720)
Contribuição social	11	(1.157)	(1.348)
Lucro Líquido do Exercício		23.007	23.993
Quantidade de Ações (Em Milhares)	13.a	4.635	4.635
Lucro Líquido por Ação - R\$		<u>4,96</u>	<u>5,18</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais - R\$)

Saldos em 31 de Dezembro de 2018	Nota Explicativa	Reserva de Lucros				Lucros Acumulados	Total
		Capital Realizado	Reserva Legal	Reserva Estatutária	Reserva de Lucros		
Lucro líquido do exercício	13	4.635	927	46.446	—	—	52.008
Destinações:					23.993	—	23.993
Reserva Estatutária	13.b	—	—	23.993	—	—	—
Saldos em 31 de Dezembro de 2019	13	<u>4.635</u>	<u>927</u>	<u>70.439</u>	<u>(23.993)</u>	<u>—</u>	<u>76.001</u>
Lucro líquido do exercício					23.007	—	23.007
Destinações:					—	—	—
Reserva Estatutária	13.b	—	—	23.007	—	—	—
Saldos em 31 de Dezembro de 2020	13	<u>4.635</u>	<u>927</u>	<u>93.446</u>	<u>(23.007)</u>	<u>—</u>	<u>99.008</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais - R\$)

1 Contexto Operacional

A Morgan Stanley Administradora de Carteiras S.A. ("Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado que atua no país na gestão de recursos detidos por Empresas do Grupo Morgan Stanley, conforme autorização concedida no Ato Declaratório da Comissão de Valores Mobiliários - CVM nº 5.639, de 16 de setembro de 1999. Sendo seu acionista controlador a Morgan Stanley Latin America Incorporated, empresa sediada nos Estados Unidos, e sua sede é na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.600 - 6º andar, São Paulo-SP, Brasil. As operações são conduzidas num contexto integrado entre as Empresas do Grupo Morgan Stanley e seus principais clientes são empresas do próprio grupo e os fundos de investimento onde aplicam seus recursos e efetuam suas transações. Os benefícios dos serviços prestados entre essas empresas e as despesas da estrutura operacional e administrativa são definidos considerando a prática e a razoabilidade de lhes serem atribuídos em conjunto ou individualmente, além de existir uma vinculação muito forte com a razão social.

2 Elaboração das Demonstrações Financeiras

2.1. Declaração de Conformidade: As demonstrações financeiras da Companhia foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira, de acordo com a Lei 11.638/07 e Lei 11.941/09 e os pronunciamentos técnicos e as orientações e interpretações técnicas emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC. **2.2. Base de Elaboração:** As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no custo histórico, exceto, quando aplicável, por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, conforme descrito nas práticas contábeis a seguir. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos. Essas demonstrações financeiras foram aprovadas para emissão pela diretoria em 29 de setembro de 2021.

3 Principais Práticas Contábeis

As práticas contábeis descritas abaixo foram aplicadas consistentemente para todos os exercícios apresentados nestas demonstrações financeiras. As principais práticas contábeis são as seguintes: **a) Reconhecimento das receitas:** A receita de prestação de serviços é mensurada pelo valor justo da contrapartida recebida, a receber ou pelo abatimento de valores a pagar, deduzida de quaisquer estimativas de descontos e bonificações concedidos e outras deduções similares. As receitas de prestações de serviços referem-se a comissões auferidas pela gestão de fundos de investimentos e carteiras de valores mobiliários, pertencentes ao Grupo Morgan Stanley e são reconhecidas pelo regime de competência. A receita de ativo financeiro de juros é reconhecida quando for provável que os benefícios econômicos futuros deverão fluir para a Companhia e o valor da receita possa ser mensurado com confiabilidade. A receita de juros é reconhecida pelo método linear com base no tempo e na taxa de juros efetiva sobre o montante do principal em aberto. **b) Caixa e equivalentes de caixa:** Para fins das demonstrações de fluxos de caixa, caixa e equivalentes de caixa correspondem aos saldos de disponibilidades e as aplicações financeiras com conversibilidade imediata, com risco insignificante de alteração do valor justo, com prazo original igual ou inferior a 90 dias e que sejam destinados ao atendimento de compromissos de curto prazo. **c) Ativos financeiros registrados ao valor justo em contrapartida do resultado:** Ativos financeiros registrados ao valor justo em contrapartida do resultado são mensurados ao valor justo no final de cada período de relatório, sendo que quaisquer ganhos ou perdas de valor justo são reconhecidos no resultado. **d) Passivo circulante:** São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos dos encargos contratados, proporcionais ao período decorrido até a data do balanço. **e) Provisões e obrigações legais:** As provisões são reconhecidas para obrigações presentes (legal ou presumida) resultante de eventos passados, em que seja possível estimar os valores de forma confiável e cujo desembolso de caixa seja provável. O valor reconhecido como provisão é a melhor estimativa das considerações requeridas para liquidar a obrigação no final de cada exercício, considerando-se os riscos e as incertezas relativos à obrigação. **f) Provisões para riscos** A probabilidade de perda das ações judiciais é calculada por avaliação jurídica independente e constituída com base na melhor avaliação e estimativa da Administração. Para as contingências com probabilidade de perda possível e remota não são constituídas provisões para riscos. **g) Imposto de renda e contribuição social:** A provisão de imposto de renda e contribuição social são constituídas a alíquota de 15%, acrescida de 10% acima de determinado limite excedente a R\$240 no exercício, e 9% respectivamente, com base no lucro presumido. **h) Moeda funcional e de apresentação:** As demonstrações financeiras estão apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia.

4 Adoção de Normas Internacionais de Contabilidade/CPC Novas e Revisadas

Em março de 2018 o IASB revisou a estrutura conceitual das demonstrações contábeis e as principais alterações referem-se às definições de ativo e passivo, critérios para reconhecimento, baixa, mensuração, apresentação e divulgação para elementos patrimoniais e de resultado, que integram as demonstrações contábeis. Estas alterações são efetivas a partir de 1º de janeiro de 2020 e não produziram impactos nas demonstrações financeiras.

5 Caixa e Equivalentes de Caixa

O saldo da conta "Caixa e equivalentes de caixa" no montante de R\$538 (R\$323 em 2019), é representado por saldos de depósitos em bancos privados.

6 Ativos Financeiros Registrados ao Valor Justo em Contrapartida do Resultado

Referem-se a aplicações em certificados de depósitos bancários emitidos por parte relacionada, Banco Morgan Stanley S.A., indexados em até 100% da taxa do CDI (Certificado de Depósito Interfinanceiro) com vencimentos em até dois anos no montante de R\$99.735 (R\$79.369 em 2019), auferindo resultado no exercício de R\$2.366 (R\$3.825 em 2019). O valor justo desses instrumentos financeiros não são diferentes de seus valores de custo amortizado e, consequentemente, não foram reconhecidos ajustes a valor de mercado em contrapartida do resultado nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019. **Mensuração do valor justo:** Os instrumentos financeiros que são mensurados pelo valor justo após o reconhecimento inicial são classificados nos Níveis 1 a 3, com base no grau observável do valor justo:

- Nível 1: títulos com cotação em mercado ativo.
- Nível 2: títulos não cotados nos mercados abrangidos no "Nível 1" mas que cuja precificação é direta ou indiretamente observável.
- Nível 3: títulos que não possuem seu custo determinado com base em um mercado observável. Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, os ativos financeiros registrados ao valor justo, foram classificados como nível 2. Não houve transferências entre os níveis nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019.

7 Valores a Receber

Os valores a receber no montante de R\$171 (R\$171 em 2019) referem-se a serviços prestados de gestão de carteiras de valores mobiliários, pertencentes a empresa do Grupo Morgan Stanley.

8 Outros Créditos

	2020	2019
Valores a receber serviços de gestão de fundos (1)	2.583	2.525
Diversos	15	15
Total	<u>2.598</u>	<u>2.540</u>

(1) Apurados mensalmente e liquidados até o 5º dia útil do mês subsequente.

9 Contas a Pagar

	2020	2019
Despesas de pessoal - encargos	530	278
Despesas de pessoal	1.587	736
Valores a pagar empresas ligadas	389	367
Valores a pagar serviços prestados	477	287
Total	<u>2.983</u>	<u>1.668</u>

10 Impostos e Contribuições a Pagar

	2020	2019
Provisão para imposto de renda a pagar	600	841
Provisão para contribuição social a pagar	276	331
Outros impostos e contribuições a recolher	179	189
Total	<u>1.055</u>	<u>1.361</u>

11 Imposto de Renda Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido

	2020	2020	2019	2019
	IR	CS	IR	CS
Demonstração do cálculo do imposto de renda e da contribuição social incidentes sobre as operações do exercício:				
Receita de serviços	32.788	32.788	34.849	34.849
Base de Cálculo (Lucro presumido) - (32%)	10.492	10.492	11.152	11.152
Adições (Exclusões):				
- Receita Financeira	2.366	2.366	3.825	3.825
Base de cálculo de imposto de renda e contribuição social	12.858	12.858	14.977	14.977
Imposto de renda à alíquota de 15%	1.929	—	2.246	—
Imposto de renda à alíquota de 10%, sobre adicional	1.262	1.157	1.474	1.348
Contribuição social à alíquota de 9%				
Total IR e CS	<u>3.191</u>	<u>1.157</u>	<u>3.720</u>	<u>1.348</u>

12 Provisões para Riscos

Em 31 de dezembro de 2019 a Companhia era ré em processos administrativos civis perante a Comissão de Valores Mobiliários, considerados como perda provável e reconheceu provisão de contingência no montante de R\$3.376. Em 31 de dezembro de 2020 a Companhia não possuía nenhuma contingência administrativa, sendo os valores liquidados integralmente durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020. Os valores efetivamente pagos pela Companhia foram de R\$2.854, sendo reconhecida uma reversão de despesas na rubrica de "Outras receitas/despesas operacionais" no valor de R\$522 (nota explicativa nº 17). Em 31 de dezembro de 2020 e 2019 a Companhia não possuía nenhuma contingência fiscal e trabalhista, tão pouco nenhuma causa classificada como possível pelos assessores jurídicos externos.

13 Patrimônio Líquido

a) Capital social: O capital social subscrito e integralizado é representado por 4.635.000 ações ordinárias nominativas, no valor nominal de R\$1,00 cada uma. **b) Reserva de lucros:** A Administração não constitui reserva legal no exercício de 2020, em virtude de o total dessa reserva ter atingido o limite máximo de 20% do capital social. O lucro líquido do exercício, foi integralmente transferido para a reserva estatutária. A destinação será ratificada em Assembleia Geral a ser realizada no segundo semestre de 2021. **c) Dividendos:** O estatuto social prevê que os lucros líquidos auferidos em cada exercício, após as deduções legais, terão a destinação que for determinada pela assembleia geral, consultado o Conselho fiscal, se em funcionamento. Não foram provisionados dividendos a distribuir nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, de acordo com aprovação dos acionistas, tal aprovação será ratificada em ata de Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária a ser realizada no segundo semestre de 2021.

14 Transações entre Partes Relacionadas

As transações com controladas e/ou coligadas são efetuadas em condições usuais de mercado e estão demonstradas a seguir:

	2020	2019
Aplicações financeiras:		
Banco Morgan Stanley S.A. (nota nº 6)	99.735	79.369
Valores a receber por serviços de gestão de carteiras de valores mobiliários conforme Resolução nº 2.689/00:		
Morgan Stanley Uruguay Ltda. (nota nº 7)	171	171
Valores a pagar - serviços de alocação - Banco Morgan Stanley S.A. (nota nº 9)	(389)	(367)
Receita de prestação de serviços de gestão de carteiras de valores mobiliários conforme Resolução nº 2.689/00:		
Morgan Stanley Uruguay Ltda. (nota nº 15)	2.053	2.053
Fundos de investimentos exclusivos do Grupo Morgan Stanley (nota nº 15)	30.735	32.796
Despesas de serviços prestados:		
Despesas de alocação de serviços e rateio interno:		
Banco Morgan Stanley S.A. (nota nº 16)	(1.919)	(2.066)
Receita financeira:		
Receita financeira - Banco Morgan Stanley S.A. (nota nº 6)	2.366	3.825
Em 2020 e 2019 não houve remuneração do pessoal chave da administração.		

15 Receita de Serviços Prestados

	2020	2019
Receita Gestão de Fundos de Investimento	30.735	32.796
Receita Gestão de Carteiras - empresa ligada	2.053	2.053
Impostos incidentes sobre faturamento (ISS, PIS e COFINS)	(1.839)	(1.956)
Total	<u>30.949</u>	<u>32.893</u>

16 Outras Despesas Administrativas

	2020	2019
Despesas com serviços de alocação e rateio - Banco Morgan Stanley S.A. (1)	1.919	2.066
Despesas de pessoal	3.162	1.942
Despesas de serviços de auditoria	80	84
Despesas com informações de mercado	26	27
Despesas de consultoria	674	674
Despesas de viagens	76	330
Despesas de aluguel e condomínio	337	140
Outras	208	418
Total	<u>6.482</u>	<u>5.681</u>

(1) Referem-se a despesas de alocação de pessoal.

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2020 e de 2019
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota Explicativa	2020	2019
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais			
Lucro líquido do exercício		23.007	23.993
Ajustes ao lucro líquido		2.101	3.757
Juros apropriados		(1.725)	(3.287)
Imposto de renda e contribuição social	11	4.348	5.068
Provisões	12	(522)	1.976
Variações Patrimoniais			
Redução (aumento) de outros créditos		(58)	220
Aumento de contas a pagar		1.315	129
Aumento (redução) de impostos indiretos e contribuições a pagar		(844)	7
(Redução) de provisões para riscos	12	(2.854)	(400)
Impostos e contribuições pagos		(3.810)	(4.976)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		<u>18.857</u>	<u>22.730</u>
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento			
(Aumento) em ativos financeiros ao valor justo		(18.642)	(22.536)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		<u>(18.642)</u>	<u>(22.536)</u>
Aumento Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa		215	194
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	5	323	323
Caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	5	538	129
Aumento de Caixa e Equivalentes de Caixa		<u>215</u>	<u>194</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

	2020	2019
Reversão (constituição) de contingências	522	(1.976)
Total	<u>522</u>	<u>(1.976)</u>

17 Outras Despesas Operacionais

	2020	2019
Reversão (constituição) de contingências	522	(1.976)
Total	<u>522</u>	<u>(1.976)</u>

18 Gestão de Riscos e Instrumentos Financeiros

a) Considerações gerais e política: A Companhia contrata operações envolvendo instrumentos financeiros, incluindo derivativos, quando aplicável, todos registrados em contas patrimoniais que se destinam a atender às suas necessidades operacionais e financeiras. No exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, somente foram contratadas aplicações financeiras cujos valores registrados representam os seus valores justos. Estima-se que os valores a receber com ligadas e o contas a pagar, registrados a valores contábeis, estejam próximos aos seus valores justos, dado que não foram identificadas variações significativas nas condições de mercado. A gestão desses instrumentos financeiros é realizada por meio de políticas, definições estratégicas e estabelecimento de sistemas de controle, sendo monitorado pela Administração da Companhia. As aplicações financeiras são efetuadas junto ao Banco Morgan Stanley S.A., empresa relacionada. Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, a Companhia não possuía nenhuma operação em aberto de