

CIENTAS DE ORDEN	
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES
BANCOS DE CLIENTES	-
DIVIDENDOS COBRADOS DE CLIENTES	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD
INTERESES COBRADOS DE CLIENTES	-
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	EFFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO
PREMIOS COBRADOS DE CLIENTES	DEUDA GUBERNAMENTAL
LIQUIDACIONES CON DIVISAS DE CLIENTES	DEUDA BANCARIA
CUENTAS DE MARGEN	OTROS TITULOS DE DEUDA
OTRAS CUENTAS CORRIENTES	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO
	OTROS VALORES
OPERACIONES EN CUSTODIA	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	DEUDA GUBERNAMENTAL
VALORES DE CLIENTES EN EL EXTRANJERO	DEUDA BANCARIA
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	OTROS TITULOS DE DEUDA
OPERACIONES DE REPORTE POR CUENTA DE CLIENTES	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO
OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES POR CUENTA DE CLIENTES	OTROS VALORES
COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTIA POR CUENTA DE CLIENTES	
COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTIA POR CUENTA DE CLIENTES	
OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS	
DE FUTUROS Y CONTRATOS ADELANTADOS DE CLIENTES (MONTO NOCIONAL)	
DE OPCIONES	
DE SWAPS	
DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES	
OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS	
DE FUTUROS Y CONTRATOS ADELANTADOS DE CLIENTES (MONTO NOCIONAL)	
DE OPCIONES	
DE SWAPS	
DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES	
FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS	
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA
181	-
ACTIVO	PASIVO Y CAPITAL
DISPONIBILIDADES	PASIVOS BURSÁTILES
7,300	-
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS
1,571	-
	DE CORTO PLAZO
	DE LARGO PLAZO
	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR
	-
INVERSIONES EN VALORES	ACREEDORES POR REPORTE
177	-
TITULOS PARA NEGOCIAR	PRESTAMO DE VALORES
177	-
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	
-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA
TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	REPORTOS (SALDO ACREEDOR)
	PRESTAMO DE VALORES
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	DERIVADOS
-	OTROS COLATERALES VENDIDOS
	-
	DERIVADOS
	CON FINES DE NEGOCIACION
	CON FINES DE COBERTURA
	9,030
PRESTAMO DE VALORES	-
	AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS
	-
	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION
	-
DERIVADOS	OTRAS CUENTAS POR PAGAR
10,226	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR
CON FINES DE NEGOCIACION	10,226
CON FINES DE COBERTURA	-
	PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR
	27
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACC
-	4,820
	ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES
	-
	ACREEDORES POR CUENTAS DE MARGEN
	10,737
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFFECTIVO
-	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR
	1,107
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION
10,110	-
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)
22	227
	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS
	-
	TOTAL PASIVO
	25,948
INVERSIONES PERMANENTES	CAPITAL CONTABLE
	CAPITAL CONTRIBUIDO
	2,429
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA	CAPITAL SOCIAL
	2,429
	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS
	-
	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES
	-
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION
	-
	CAPITAL GANADO
	1,064
OTROS ACTIVOS	RESERVAS DE CAPITAL
35	49
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
7	814
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	RESULTADOS POR VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA
28	-
	RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFFECTIVO
	-
	REMEDICIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS
	(13)
	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS
	-
	RESULTADO NETO
	214
	PARTICIPACION NO CONTROLADORA
	-
	TOTAL CAPITAL CONTABLE
	3,493
TOTAL ACTIVO	TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL
29,441	29,441

"EL PRESENTE BALANCE GENERAL SE FORMULO DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA, EMITIDOS POR LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTICULOS 205, ULTIMO PARRAFO, 210, SEGUNDO PARRAFO Y 211 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE. ENCONTRANDOSE REFLEJADAS LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA HASTA LA FECHA ARRIBA MENCIONADA, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALIARON CON APEGO A SANAS PRACTICAS BURSATILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES. EL COEFICIENTE DE CAPITALIZACION SOBRE ACTIVOS EN RIESGO TOTALES ES DE 40.94%. EL MONTO HISTORICO DEL CAPITAL SOCIAL ES DE \$2,429

EL PRESENTE BALANCE GENERAL FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN".

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018
(Cifras en Millones de Pesos)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	84
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	68
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-
RESULTADO POR SERVICIOS	16
UTILIDAD POR COMPRA VENTA	27,032
PERDIDA POR COMPRA VENTA	26,395
INGRESOS POR INTERESES	191
GASTOS POR INTERESES	34
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(574)
RESULTADO POR POSICION MONETARIA NETO (MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION)	-
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION	220
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	154
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	339
RESULTADO DE LA OPERACION	51
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	51
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETOS)	163
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	214
OPERACIONES DISCONTINUADAS	-
RESULTADO NETO	214
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-

"EL PRESENTE ESTADO DE RESULTADOS, SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA, EMITIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTÍCULOS 205, ÚLTIMO PÁRRAFO, 210, SEGUNDO PÁRRAFO Y 211 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRÁNDOSE REFLEJADOS TODOS LOS INGRESOS Y EGRESOS DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA DURANTE EL PERIODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRACTICAS BURSÁTILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL PRESENTE ESTADO DE RESULTADOS FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN".

JONATHAN A. HANNERS
DIRECTOR GENERAL

ROBERT A. GIEGERICH III
AUDITOR INTERNO

JOSE MANUEL SILVA SOBRINO
DIRECTOR DE FINANZAS

ALEJANDRO MENDIETA BERRIEL
SUBDIRECTOR DE FINANZAS

Morgan Stanley México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
 Paseo de Tamarindos 90 Torre 1 Piso 29 Bosques de las Lomas, Cuajimalpa, México D.F. 05120
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018
 (Cifras en Millones de Pesos)

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO				RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	CAPITAL GANADO						TOTAL CAPITAL CONTABLE
	CAPITAL SOCIAL	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS POR SU ÓRGANO DE GOBIERNO	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN			RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	REMEDIACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	RESULTADO NETO	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	2,429				44	722				(13)	97	3,279	
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES													
CAPITALIZACIÓN DE UTILIDADES													
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS					5						(5)		
TRASPASO DEL RESULTADO NETO A RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES						92					(92)		
PAGO DE DIVIDENDOS													
OTROS													
TOTAL POR MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS					5	92					(97)		
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
RESULTADO NETO											214	214	
RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA													
RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO.													
EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN													
REMEDIACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS													
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS													
OTROS													
TOTAL DE MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											214	214	
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018	2,429				49	814				(13)	214	3,493	

*EL PRESENTE ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA, EMITIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTÍCULOS 205, ÚLTIMO PÁRRAFO, 210, SEGUNDO PÁRRAFO Y 211 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRÁNDOSE REFLEJADOS TODOS LOS MOVIMIENTOS EN LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA DURANTE EL PERIODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRÁCTICAS BURSÁTILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL PRESENTE ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN*.

JONATHAN A. HANNERS
DIRECTOR GENERAL

ROBERT A. GIEGERICH III
AUDITOR INTERNO

JOSE MANUEL SILVA SOBRINO
DIRECTOR DE FINANZAS

ALEJANDRO MENDIETA BERRIEL
SUBDIRECTOR DE FINANZAS

RESULTADO NETO	214
AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:	(70)
PÉRDIDAS POR DETERIORO O EFECTO POR REVERSIÓN DEL DETERIORO ASOCIADOS A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
DEPRECIACIONES DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	5
AMORTIZACIONES DE ACTIVOS INTANGIBLES	1
PROVISIONES	13
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y DIFERIDOS	(163)
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	
OPERACIONES DISCONTINUADAS	
OTROS	74
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
CAMBIO EN CUENTAS DE MARGEN	(1,012)
CAMBIO EN INVERSIONES EN VALORES	(177)
CAMBIO EN DEUDORES POR REPORTO	
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (ACTIVO)	
CAMBIO EN DERIVADOS (ACTIVO)	2,470
CAMBIO EN BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	
CAMBIO EN OTROS ACTIVOS OPERATIVOS	(4,066)
CAMBIO EN PASIVOS BURSÁTILES	
CAMBIO EN PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
CAMBIO EN ACREEDORES POR REPORTO	
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (PASIVO)	
CAMBIO EN COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
CAMBIO EN DERIVADOS (PASIVO)	(1,896)
CAMBIO EN OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	
CAMBIO EN OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO	
CAMBIO EN OTROS PASIVOS OPERATIVOS	2,983
CAMBIO EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA (DE PARTIDAS CUBIERTAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN)	
COBROS DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD (DEVOLUCIONES)	
PAGOS DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	
OTROS	
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(1,698)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
COBROS POR DISPOSICIÓN DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	(0)
COBROS POR DISPOSICIÓN DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	
COBROS POR DISPOSICIÓN DE OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	
COBROS DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO	
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	(0)
COBROS POR DISPOSICIÓN DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	
COBROS POR DISPOSICIÓN DE OTROS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN	
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE OTROS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN	
COBROS ASOCIADOS A INSTRUMENTOS DE COBERTURA (DE PARTIDAS CUBIERTAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN)	
PAGOS ASOCIADOS A INSTRUMENTOS DE COBERTURA (DE PARTIDAS CUBIERTAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN)	
OTROS	
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(0)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
COBROS POR EMISIÓN DE ACCIONES	
PAGOS POR REEMBOLSOS DE CAPITAL SOCIAL	
PAGOS DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO	
PAGOS ASOCIADOS A LA RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS	
COBROS POR LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE CAPITAL	
PAGOS ASOCIADOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE CAPITAL	
OTROS	
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(0)
INCREMENTO O DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(1,554)
EFFECTOS POR CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	8,854
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	7,300

"EL PRESENTE ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA, EMITIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTÍCULOS 205, ÚLTIMO PÁRRAFO, 210, SEGUNDO PÁRRAFO Y 211 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE. ENCONTRÁNDOSE REFLEJADAS TODAS LAS ENTRADAS Y SALIDAS DE EFECTIVO DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA DURANTE EL PERÍODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRÁCTICAS BURSÁTILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL PRESENTE ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN".

JONATHAN A. HANNERS
DIRECTOR GENERAL

ROBERT A. GIEGERICH III
AUDITOR INTERNO

JOSÉ MANUEL SILVA SOBRINO
DIRECTOR DE FINANZAS

ALEJANDRO MENDIETA BERRIEL
SUBDIRECTOR DE FINANZAS