

Cuentas de Orden		Cuentas de Orden	
Operaciones por Cuenta de Terceros		Operaciones por Cuenta Propia	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	298	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	-
BANCOS DE CLIENTES	-	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	454
DIVIDENDOS COBRADOS DE CLIENTES	-	EFFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO	-
INTERESES COBRADOS DE CLIENTES	-	DEUDA GUBERNAMENTAL	454
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	298	DEUDA BANCARIA	-
PREMIOS COBRADOS DE CLIENTES	-	OTROS TITULOS DE DEUDA	-
LIQUIDACIONES CON DIVISAS DE CLIENTES	-	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
CUENTAS DE MARGEN	-	OTROS VALORES	-
OTRAS CUENTAS CORRIENTES	-		
OPERACIONES EN CUSTODIA	-	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	88
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	-	DEUDA GUBERNAMENTAL	88
VALORES DE CLIENTES EN EL EXTRANJERO	-	DEUDA BANCARIA	-
		OTROS TITULOS DE DEUDA	-
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	-	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
OPERACIONES DE REPORTE POR CUENTA DE CLIENTES	-	OTROS VALORES	-
OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES POR CUENTA DE CLIENTES	-		
COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTIA POR CUENTA DE CLIENTES	-	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-
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	-		
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>298</b>	<b>TOTALES POR LA CASA DE BOLSA</b>	<b>541</b>
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	7,527	PASIVOS BURSÁTILES	-
		PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-
		DE CORTO PLAZO	-
		DE LARGO PLAZO	-
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	1,279	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	-
		ACREEDORES POR REPORTE	-
INVERSIONES EN VALORES	870	PRESTAMO DE VALORES	0
TITULOS PARA NEGOCIAR	870		
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	-
TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	-		
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	103	DERIVADOS	16,882
		CON FINES DE NEGOCIACION	16,882
		CON FINES DE COBERTURA	-
PRESTAMO DE VALORES	0	AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
		OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
DERIVADOS	17,175	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	13,735
CON FINES DE NEGOCIACION	17,175	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	-
CON FINES DE COBERTURA	-	PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	-
		APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	-
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	4,888
		ACREEDORES POR CUENTAS DE MARGEN	3,581
		ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFECTIVO	4,543
		ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	322
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	400
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	8,323	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>31,017</b>
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	12		
		CAPITAL CONTABLE	
INVERSIONES PERMANENTES	-	CAPITAL CONTRIBUIDO	2,429
		CAPITAL SOCIAL	2,429
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	-
		PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	-
		OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	CAPITAL GANADO	1,912
		RESERVAS DE CAPITAL	66
		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,451
		RESULTADOS POR VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
		RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	-
OTROS ACTIVOS	68	REMEDIACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	-
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	12	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	-
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	56	RESULTADO NETO	395
		PARTICIPACION NO CONTROLADORA	-
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>4,341</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>35,358</b>	<b>TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL</b>	<b>35,358</b>

"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 I 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 A SANAS PRACTICAS BURSATILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES. EL COEFICIENTE DE CAPITALIZACION SOBRE ACTIVOS EN RIESGO TOTALES ES DE 22.55% 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 "+

JONATHAN A. HANNERS  
DIRECTOR GENERAL

JOHN W. CROWE  
AUDITORIA INTERNA

ERICK O. VARGAS  
FINANZAS

ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2021  
(Cifras en Millones de Pesos)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	16
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	13
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-
<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>	<b>3</b>
UTILIDAD POR COMPRA VENTA	23,923
PERDIDA POR COMPRA VENTA	23,943
INGRESOS POR INTERESES	66
GASTOS POR INTERESES	1
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	164
RESULTADO POR POSICION MONETARIA NETO (MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION)	-
<b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION</b>	<b>210</b>
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	598
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	255
<b>RESULTADO DE LA OPERACION</b>	<b>556</b>
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>556</b>
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETOS)	(161)
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>395</b>
OPERACIONES DISCONTINUADAS	-
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>395</b>
<b>PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA</b>	<b>-</b>

"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

JOHN W. CROWE  
AUDITORÍA INTERNA

ERICK O. VARGAS  
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 31 DE MARZO DE 2021**  
 (Cifras en Millones de Pesos)

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO				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	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	EFEECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	REMEDIACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS		RESULTADO NETO
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020</b>	2,429				66	1,139						313	3,946
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>													
SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES													
CAPITALIZACIÓN DE UTILIDADES													
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS													
TRASPASO DEL RESULTADO NETO A RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES												(313)	
PAGO DE DIVIDENDOS													
OTROS													
<b>TOTAL POR MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>												(313)	
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
RESULTADO NETO												395	395
RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA													
RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO.													
EFEECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN													
REMEDIACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS													
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS													
OTROS													
<b>TOTAL DE MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												395	395
<b>SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2021</b>	2,429				66	1,452						395	4,341

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 PERÍODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALIARON 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

**JOHN W. CROWE**  
AUDITORÍA INTERNA

**ERICK O. VARGAS**  
FINANZAS

# Morgan Stanley

## 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 FLUJO DE EFECTIVO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras en Millones)

<b>RESULTADO NETO</b>	<b>395</b>
<b>AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:</b>	<b>169</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO O EFECTO POR REVERSIÓN DEL DETERIORO ASOCIADOS A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
DEPRECIACIONES DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1
AMORTIZACIONES DE ACTIVOS INTANGIBLES	
PROVISIONES	7
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y DIFERIDOS	161
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	
OPERACIONES DISCONTINUADAS	
OTROS	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
CAMBIO EN CUENTAS DE MARGEN	298
CAMBIO EN INVERSIONES EN VALORES	(44)
CAMBIO EN DEUDORES POR REPORTO	(3)
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (ACTIVO)	
CAMBIO EN DERIVADOS (ACTIVO)	(3,863)
CAMBIO EN BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	
CAMBIO EN OTROS ACTIVOS OPERATIVOS	(5,024)
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)	3,694
CAMBIO EN OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	
CAMBIO EN OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO	
CAMBIO EN OTROS PASIVOS OPERATIVOS	3,304
COBROS DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD (DEVOLUCIONES)	
PAGOS DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	
OTROS	
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(1,638)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
COBROS POR DISPOSICIÓN DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	
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	(5)
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	
OTROS	
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(5)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
COBROS POR EMISIÓN DE ACCIONES	
PAGOS POR REEMBOLSOS DE CAPITAL SOCIAL	
PAGOS DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO	
PAGOS ASOCIADOS A LA RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS	
OTROS	
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
<b>INCREMENTO O DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>(1,079)</b>
<b>EFFECTOS POR CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>8,606</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>7,527</b>

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

JONATHAN A. HANNERS  
DIRECTOR GENERAL

JOHN W. CROWE  
AUDITORÍA INTERNA

ERICK O. VARGAS  
FINANZAS

<http://www.morganstanley.com/>

<http://www.morganstanley.com/about-us/global-offices/americas/mexico>

<http://www.cnbv.gob.mx/estadistica>