

Cuentas de Orden		Cuentas de Orden	
Operaciones por Cuenta de Terceros		Operaciones por Cuenta Propia	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	254	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	-
BANCOS DE CLIENTES	-	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	3,449
DIVIDENDOS COBRADOS DE CLIENTES	-	EFFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO	-
INTERESES COBRADOS DE CLIENTES	-	DEUDA GUBERNAMENTAL	3,449
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	254	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	-	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	139
OPERACIONES EN CUSTODIA	-	DEUDA GUBERNAMENTAL	139
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	-	DEUDA BANCARIA	-
VALORES DE CLIENTES EN EL EXTRANJERO	-	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	-	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-
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 NOMINAL)	-		
DE OPCIONES	-		
DE SWAPS	-		
DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES	-		
OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS	-		
DE FUTUROS Y CONTRATOS ADELANTADOS DE CLIENTES (MONTO NOMINAL)	-		
DE OPCIONES	-		
DE SWAPS	-		
DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES	-		
FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS	-		
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>254</b>	<b>TOTALES POR LA CASA DE BOLSA</b>	<b>3,588</b>
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	7,235	PASIVOS BURSÁTILES	-
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	351	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-
INVERSIONES EN VALORES	628	DE CORTO PLAZO	-
TITULOS PARA NEGOCIAR	628	DE LARGO PLAZO	-
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	-
TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	-	ACREEDORES POR REPORTE	-
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	3,249	PRESTAMO DE VALORES	0
PRESTAMO DE VALORES	0	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	-
DERIVADOS	13,826	DERIVADOS	13,412
CON FINES DE NEGOCIACION	13,826	CON FINES DE NEGOCIACION	13,412
CON FINES DE COBERTURA	-	CON FINES DE COBERTURA	-
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	5,563	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	12,472
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	11	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	188
INVERSIONES PERMANENTES	-	PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	41
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	-
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	1,950
OTROS ACTIVOS	69	ACREEDORES POR CUENTAS DE MARGEN	2,277
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	6	ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFFECTIVO	7,664
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	63	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	352
		OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	495
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>26,379</b>
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	2,429
		CAPITAL SOCIAL	2,429
		APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	-
		PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	-
		OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
		CAPITAL GANADO	2,124
		RESERVAS DE CAPITAL	81
		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,436
		RESULTADOS POR VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
		RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFFECTIVO	-
		REMEDIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	-
		RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	-
		RESULTADO NETO	607
		PARTICIPACION NO CONTROLADORA	-
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>4,553</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>30,932</b>	<b>TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL</b>	<b>30,932</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 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 VALUARON CON APOYO A SANAS PRACTICAS BURSATILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL COEFICIENTE DE CAPITALIZACION SOBRE ACTIVOS EN RIESGO TOTALES ES DE 24.55%

EL MONTO HISTORICO DEL CAPITAL SOCIAL ES DE \$2,429

JONATHAN A. HANNERS  
DIRECTOR GENERAL

SATYA BAHADUR  
AUDITORIA INTERNA

ERICK O. VARGAS  
FINANZAS

NADIA Y. MARIN  
CONTRALORIA FINANCIERA

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021**  
*(Cifras en Millones de Pesos)*

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	52
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	44
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-
<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>	<b>8</b>
UTILIDAD POR COMPRA VENTA	35,398
PERDIDA POR COMPRA VENTA	35,386
INGRESOS POR INTERESES	260
GASTOS POR INTERESES	1
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	274
RESULTADO POR POSICION MONETARIA NETO (MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION)	-
<b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION</b>	<b>544</b>
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	1,333
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	825
<b>RESULTADO DE LA OPERACION</b>	<b>1,060</b>
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>1,060</b>
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	(198)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETOS)	(256)
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>607</b>
OPERACIONES DISCONTINUADAS	-
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>607</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 PRÁCTICAS 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

**SATYA BAHADUR**  
AUDITORÍA INTERNA

**ERICK O. VARGAS**  
FINANZAS

**NADIA Y. MARIN**  
CONTRALORÍA FINANCIERA



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 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	EFFECTO 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>	<b>2,429</b>				<b>66</b>	<b>1,139</b>						<b>313</b>	<b>3,946</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>													
SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES													
CAPITALIZACIÓN DE UTILIDADES													
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS					16	(16)							
TRASPASO DEL RESULTADO NETO A RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES						313						(313)	
PAGO DE DIVIDENDOS													
OTROS													
<b>TOTAL POR MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>					<b>16</b>	<b>297</b>						<b>(313)</b>	
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>						<b>1,436</b>							
RESULTADO NETO												607	607
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													
<b>TOTAL DE MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												<b>607</b>	<b>607</b>
<b>SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021</b>	<b>2,429</b>				<b>82</b>	<b>1,436</b>						<b>607</b>	<b>4,553</b>

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 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

**SATYA BAHADUR**  
AUDITORÍA INTERNA

**ERICK O. VARGAS**  
FINANZAS

**NADIA Y. MARIN**  
CONTRALORÍA FINANCIERA

# 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

(Cifras en Millones)

<b>RESULTADO NETO</b>	<b>607</b>
<b>AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:</b>	<b>426</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO O EFECTO POR REVERSIÓN DEL DETERIORO ASOCIADOS A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
DEPRECIACIONES DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	3
AMORTIZACIONES DE ACTIVOS INTANGIBLES	
PROVISIONES	(31)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y DIFERIDOS	454
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	
OPERACIONES DISCONTINUADAS	
OTROS	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
CAMBIO EN CUENTAS DE MARGEN	1,227
CAMBIO EN INVERSIONES EN VALORES	198
CAMBIO EN DEUDORES POR REPORTE	(3,148)
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (ACTIVO)	
CAMBIO EN DERIVADOS (ACTIVO)	15,234
CAMBIO EN BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	
CAMBIO EN OTROS ACTIVOS OPERATIVOS	(2,281)
CAMBIO EN PASIVOS BURSÁTILES	
CAMBIO EN PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
CAMBIO EN ACREEDORES POR REPORTE	
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (PASIVO)	
CAMBIO EN COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
CAMBIO EN DERIVADOS (PASIVO)	(15,525)
CAMBIO EN OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	
CAMBIO EN OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO	
CAMBIO EN OTROS PASIVOS OPERATIVOS	1,892
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>(2,403)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
COBROS POR DISPOSICIÓN DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	(1)
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	
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>(1)</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>(1,371)</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>7,235</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 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

SATYA BAHADUR  
AUDITORÍA INTERNA

ERICK O. VARGAS  
FINANZAS

NADIA Y. MARIN  
CONTRALORÍA FINANCIERA

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

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

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