

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 RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2012
(Cifras en Millones de Pesos)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	16
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	9
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-

RESULTADO POR SERVICIOS	7
--------------------------------	----------

UTILIDAD POR COMPRA VENTA	0
PERDIDA POR COMPRA VENTA	142

INGRESOS POR INTERESES	25
GASTOS POR INTERESES	-

RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	133
RESULTADO POR POSICION MONETARIA NETO (MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION)	-

MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION	16
---	-----------

OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	43
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	52

RESULTADO DE LA OPERACION	14
----------------------------------	-----------

PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	-
---	---

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	14
---	-----------

IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETOS)	(7)

RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	7
--	----------

OPERACIONES DISCONTINUADAS	-
----------------------------	---

RESULTADO NETO	7
-----------------------	----------

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, ULTIMO 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 PERÍODO 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".

JAIME MARTÍNEZ NEGRETE ESPINOSA
DIRECTOR GENERAL

JOSEPH D'AURIA
AUDITOR INTERNO

RAFAEL DÍAZ CASTILLO
DIRECTOR DE FINANZAS

MONTSERRAT DE CAYÓN
GERENTE DE FINANZAS

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	765
BANCOS DE CLIENTES	-
DIVIDENDOS COBRADOS DE CLIENTES	-
INTERESES COBRADOS DE CLIENTES	-
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	765
PREMIOS COBRADOS DE CLIENTES	-
LIQUIDACIONES CON DIVISAS DE CLIENTES	-
CUENTAS DE MARGEN	-
OTRAS CUENTAS CORRIENTES	-

OPERACIONES EN CUSTODIA	-
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	-
VALORES DE CLIENTES EN EL EXTRANJERO	-

OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	-
OPERACIONES DE REPORTE POR CUENTA DE CLIENTES	-
OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES POR CUENTA DE CLIENTES	-
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 NACIONAL)	-
DE OPCIONES	-
DE SWAPS	-
DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES	-
OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS	-
DE FUTUROS Y CONTRATOS ADELANTADOS DE CLIENTES (MONTO NACIONAL)	-
DE OPCIONES	-
DE SWAPS	-
DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES	-
FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS	-

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

765

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	-
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	-
EFEKTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO	-
765 DEUDA GOBERNAMENTAL	-
DEUDA BANCARIA	-
OTROS TITULOS DE DEUDA	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
OTROS VALORES	-

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	-
DEUDA GOBERNAMENTAL	-
DEUDA BANCARIA	-
OTROS TITULOS DE DEUDA	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
OTROS VALORES	-

OTRAS CUENTAS DE REGISTRO

TOTALES POR LA CASA DE BOLSA

ACTIVO

DISPONIBILIDADES	1,185
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	-

INVERSIONES EN VALORES	90
TITULOS PARA NEGOCIAZION	-
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	-

DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	-
-------------------------------------	---

PRESTAMO DE VALORES	5,093
CON FINES DE NEGOCIAZION	5,093
CON FINES DE COBERTURA	-

AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	-

CUENTAS POR COBRAR (NETO)	55
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	25

INVERSIONES PERMANENTES	-
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	3

OTROS ACTIVOS	21
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	20
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	1

TOTAL ACTIVO

6,605

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL CONTRIBUIDO	1,396
CAPITAL SOCIAL	1,396
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)	-
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-

TOTAL PASIVO

5,205

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL CONTRIBUIDO	1,396
CAPITAL SOCIAL	1,396
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)	-
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-

TOTAL CAPITAL CONTABLE

1,400

TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL

6,605

"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 DISPLEIDO 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 BOLSAS HASTA LA FECHA ARRIBA MENCIONADA, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRACTICAS BURSATILES Y LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES. EL COEFICIENTE DE CAPITALIZACION SOBRE ACTIVOS EN RIESGO TOTALES ES DE 73.24%."

EL PRESENTE BALANCE GENERAL FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN. MONTO HISTORICO DEL CAPITAL SOCIAL: 1,396

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 JUNIO DE 2012

(Cifras en Millones)

RESULTADO NETO	7
AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:	10
AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:	
PÉRDIDAS POR DETERIORO O EFECTO POR REVERSIÓN DEL DETERIORO ASOCIADOS A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
PROVISIONES	
IMPRESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y DIFERIDOS	7
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	
OPERACIONES DISCONTINUADAS	
DEPRECIAZIONES DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	2
AMORTIZACIONES DE ACTIVOS INTANGIBLES	1
OTROS	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
CAMBIO EN CUENTAS DE MARGEN	
CAMBIO EN INVERSIONES EN VALORES	-90
CAMBIO EN DEUDORES POR REPORTE	
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (ACTIVO)	
CAMBIO EN DERIVADOS (ACTIVO)	-5,226
CAMBIO EN BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	
CAMBIO EN OTROS ACTIVOS OPERATIVOS	-48
CAMBIO EN PASIVOS BURSATILES	
CAMBIO EN PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
CAMBIO EN ACREDITORES POR REPORTE	
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (PASIVO)	
CAMBIO EN COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
CAMBIO EN DERIVADOS (PASIVO)	5,094
CAMBIO EN OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	
CAMBIO EN OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO	
CAMBIO EN OTROS PASIVOS OPERATIVOS	87
CAMBIO EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA (DE PARTIDAS CUBIERTAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN)	
OTROS	
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-183
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
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	
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)	
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1
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	
INCREMENTO O DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO	-167
AJUSTES AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO Y EN LOS NIVELES DE INFLACIÓN	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	1,352
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	1,185

*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 REFLEJADOS TODOS LOS ORÍGENES Y APLICACIONES 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 BURSATILES 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*.

JAIME MARTÍNEZ NEGRETE ESPINOSA
DIRECTOR GENERAL

JOSEPH D'AURIA
AUDITOR INTERNO

RAFAEL DÍAZ CASTILLO
DIRECTOR DE FINANZAS

MONT SERRAT DE CAYÓN
GERENTE DE 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 VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1 DE ENERO DE 2011 AL 30 DE JUNIO DE 2012
 (Cifras en Millones de Pesos)

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO				CAPITAL GANADO							
	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 VALUACION DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	RESULTADO NETO	TOTAL CAPITAL CONTABLE
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	1,396					-11					8	1,393
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS												
SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES												
CAPITALIZACIÓN DE UTILIDADES												
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS												
TRASPASO DEL RESULTADO NETO A RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES						8					-8	
PAGO DE DIVIDENDOS												
TOTAL POR MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS						8					-8	
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
UTILIDAD INTEGRAL												
RESULTADO NETO											7	
RESULTADO POR VALUACION DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA											7	
RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO.												
EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN												
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS												
TOTAL DE MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											7	
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2012	1,396					-3					7	1,400

“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”.

JAIME MARTÍNEZ NEGRETE ESPINOZA
 DIRECTOR GENERAL

JOSEPH D'AURIA
 AUDITOR INTERNO

RAFAEL DÍAZ CASTILLO
 DIRECTOR DE FINANZAS

MONTSERRAT DE CAYÓN
 GERENTE DE FINANZAS