

CUENTAS 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	-	EFFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO	-
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	-	DEUDA GUBERNAMENTAL	-
PREMIOS COBRADOS DE CLIENTES	-	DEUDA BANCARIA	-
LIQUIDACIONES CON DIVISAS DE CLIENTES	-	OTROS TITULOS DE DEUDA	-
CUENTAS DE MARGEN	-	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
OTRAS CUENTAS CORRIENTES	-	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	-
		OTROS TITULOS DE DEUDA	-
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	-	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
OPERACIONES DE REPORTO POR CUENTA DE CLIENTES	-	OTROS VALORES	-
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 FUTUROS Y CONTRATOS ADELANTADOS DE CLIENTES (MONTO NOCIONAL)	-		
OPERACIONES DE COMPRA DE OPCIONES	-		
OPERACIONES DE COMPRA DE SWAPS	-		
OPERACIONES DE COMPRA DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES	-		
OPERACIONES DE VENTA DE FUTUROS Y CONTRATOS ADELANTADOS DE CLIENTES (MONTO NOCIONAL)	-		
OPERACIONES DE VENTA DE OPCIONES	-		
OPERACIONES DE VENTA DE SWAPS	-		
OPERACIONES DE VENTA DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES	-		
FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS	-	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS		TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	-
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	73	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-
		DE CORTO PLAZO	-
		DE LARGO PLAZO	-
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	-	ACREEDORES POR REPORTO	-
		PRESTAMO DE VALORES	-
INVERSIONES EN VALORES	-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	-
TITULOS PARA NEGOCIAR	-	REPORTOS (SALDO ACREEDOR)	-
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	PRESTAMO DE VALORES	-
TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	-	DERIVADOS	-
		OTROS COLATERALES VENDIDOS	-
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	-	DERIVADOS	-
		CON FINES DE NEGOCIACION	-
		CON FINES DE COBERTURA	-
PRESTAMO DE VALORES	-	AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
		OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5
DERIVADOS	-	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	-
CON FINES DE NEGOCIACION	-	PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	-
CON FINES DE COBERTURA	-	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE AC	-
		ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	-
		ACREEDORES POR CUENTAS DE MARGEN	-
		ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-		
		OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	-	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-
		TOTAL PASIVO	5
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	-		
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	66
INVERSIONES PERMANENTES	-	CAPITAL SOCIAL	66
		APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	-
		PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	-
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
		CAPITAL GANADO	2
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	RESERVAS DE CAPITAL	-
		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(2)
		RESULTADOS POR VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
		RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFFECTIVO	-
OTROS ACTIVOS	-	EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	-
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	-	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	-
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	-	RESULTADO NETO	4
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	68
TOTAL ACTIVO	73	TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL	73

"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 ARRIABA MENCIONADA, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRACTICAS BURSATILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL COEFICIENTE DE CAPITALIZACIÓN SOBRE ACTIVOS EN RIESGO TOTALES ES DE 414.67%

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

1.- MONTO HISTÓRICO DEL CAPITAL SOCIAL: 66

FELIPE GARCÍA-MORENO RODRÍGUEZ
DIRECTOR GENERAL

JOSEPH D'AURIA
AUDITORIA INTERNA

RAFAEL DIAZ CASTILLO
CONTRALOR FINANCIERO

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009

(Cifras en Millones de Pesos)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	-
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-
RESULTADO POR SERVICIOS	-
UTILIDAD POR COMPRA VENTA	-
PERDIDA POR COMPRA VENTA	-
INGRESOS POR INTERESES	2
GASTOS POR INTERESES	-
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	-
RESULTADO POR POSICION MONETARIA NETO (MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION)	-
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION	2
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	-
TOTAL DE INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	2
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	2
RESULTADO DE LA OPERACION	-
OTROS PRODUCTOS	4
OTROS GASTOS	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	4
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETOS)	-
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	4
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	-
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	4
OPERACIONES DISCONTINUADAS	-
RESULTADO NETO	4

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

FELIPE GARCÍA-MORENO RODRÍGUEZ
DIRECTOR GENERAL

JOSEPH D'AURIA
AUDITORÍA INTERNA

RAFAEL DÍAZ CASTILLO
CONTRALOR FINANCIERO

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

<http://www.morganstanley.com/about/offices/latin-america.html>

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

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	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	RESULTADO NETO	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	64
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	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	2	-
PAGO DE DIVIDENDOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL POR MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	2	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD INTEGRAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO NETO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	4
RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO POR VALUACIÓN 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	4
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009	66	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	4	68

"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".

<div><div>FELIPE GARCÍA-MORENO RODRÍGUEZ</div><div>DIRECTOR GENERAL</div></div>	<div><div>JOSEPH D'AURIA</div><div>AUDITORIA INTERNA</div></div>	<div><div>RAFAEL DÍAZ CASTILLO</div><div>CONTRALOR FINANCIERO</div></div>
---	--	---

<http://www.morganstanley.com/>
<http://www.morganstanley.com/about/offices/latin-america.html>
<http://www.cnfv.gob.mx/estadistica>

RESULTADO NETO	4
AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:	1
UTILIDAD O PÉRDIDA POR VALORIZACIÓN ASOCIADA A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO	-
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO O EFECTO POR REVERSIÓN DEL DETERIORO ASOCIADOS A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO	-
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	-
PROVISIONES	1
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y DIFERIDOS	-
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	-
OPERACIONES DISCONTINUADAS	-
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
CAMBIO EN CUENTAS DE MARGEN	-
CAMBIO EN INVERSIONES EN VALORES	-
CAMBIO EN DEUDORES POR REPORTO	-
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (ACTIVO)	-
CAMBIO EN DERIVADOS (ACTIVO)	-
CAMBIO EN BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
CAMBIO EN OTROS ACTIVOS OPERATIVOS	-
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)	-
CAMBIO EN OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
CAMBIO EN OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO	-
CAMBIO EN OTROS PASIVOS OPERATIVOS	1
CAMBIO EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA (DE PARTIDAS CUBIERTAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN)	-
OTROS	-
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
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	-
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	-
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	6
AJUSTES AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO Y EN LOS NIVELES DE INFLACIÓN	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	67
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	73

"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 ORIGENES 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 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".