

CUENTAS DE ORDEN			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	(161)	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	(161)	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 DE ADMINISTRACIÓN	-	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 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	-	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-
DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES	-		
FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS	-		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	(161)	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	-
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	1,234	PASIVOS BURSÁTILES	-
		PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-
		DE CORTO PLAZO	-
		DE LARGO PLAZO	-
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	-	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	-
INVERSIONES EN VALORES	-	ACREEDORES POR REPORTO	-
TITULOS PARA NEGOCIAR	-		
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	PRESTAMO DE VALORES	-
TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	-		
		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	-
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	-	REPORTOS (SALDO ACREEDOR)	-
		PRESTAMO DE VALORES	-
		DERIVADOS	-
		OTROS COLATERALES VENDIDOS	-
PRESTAMO DE VALORES	-	DERIVADOS	3,776
		CON FINES DE NEGOCIACION	3,776
		CON FINES DE COBERTURA	-
		AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
DERIVADOS	3,873	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
CON FINES DE NEGOCIACION	3,873		
CON FINES DE COBERTURA	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	29
		IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	-
		PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	1
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	-
		ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	0
		ACREEDORES POR CUENTAS DE MARGEN	-
		ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFFECTIVO	-
		ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	28
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	84	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	24	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-
		TOTAL PASIVO	3,805
INVERSIONES PERMANENTES	-	CAPITAL CONTABLE	
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	CAPITAL CONTRIBUIDO	1,396
		CAPITAL SOCIAL	1,396
		APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	-
		PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	-
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	2	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
		CAPITAL GANADO	38
OTROS ACTIVOS	22	RESERVAS DE CAPITAL	-
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	20	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(3)
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	2	RESULTADOS POR VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
		RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFFECTIVO	-
		EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	-
		RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	-
		RESULTADO NETO	41
		PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,434
TOTAL ACTIVO	5,239	TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL	5,239

*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 APOGO A SANAS PRACTICAS BURSATILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL COEFICIENTE DE CAPITALIZACIÓN SOBRE ACTIVOS EN RIESGO TOTALES ES DE 103.94%

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 2012
(Cifras en Millones de Pesos)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	25
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	15
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	
RESULTADO POR SERVICIOS	10
UTILIDAD POR COMPRA VENTA	62
PERDIDA POR COMPRA VENTA	148
INGRESOS POR INTERESES	39
GASTOS POR INTERESES	-
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	97
RESULTADO POR POSICION MONETARIA NETO (MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION)	-
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION	50
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	71
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	82
RESULTADO DE LA OPERACION	49
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	49
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETOS)	(8)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	41
OPERACIONES DISCONTINUADAS	-
RESULTADO NETO	41
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	41

"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".

JAIME MARTÍNEZ NEGRETE ESPINOSA
DIRECTOR GENERAL

CLAUDIO A. RODRIGUEZ
AUDITOR INTERNO

RAFAEL DÍAZ CASTILLO
DIRECTOR DE FINANZAS

MONTSERRAT DE CAYÓN
GERENTE DE FINANZAS

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

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

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

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 2012
(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	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	RESULTADO NETO	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	1,396					-11				8	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											41	41
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											41	41
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012	1,396					-3				41	41	1,434

"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 ESPINOSA
DIRECTOR GENERAL

CLAUDIO A. RODRIGUEZ
AUDITOR INTERNO

RAFAEL DÍAZ CASTILLO
DIRECTOR DE FINANZAS

MONTSERRAT DE CAYÓN
GERENTE DE FINANZAS

RESULTADO NETO	41
AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:	12
AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:	
PÉRDIDAS POR DETERIORO O EFECTO POR REVERSIÓN DEL DETERIORO ASOCIADOS A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
PROVISIONES	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y DIFERIDOS	8
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	
OPERACIONES DISCONTINUADAS	
DEPRECIACIONES DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	2
AMORTIZACIONES DE ACTIVOS INTANGIBLES	2
OTROS	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
CAMBIO EN CUENTAS DE MARGEN	
CAMBIO EN INVERSIONES EN VALORES	
CAMBIO EN DEUDORES POR REPORTE	
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (ACTIVO)	
CAMBIO EN DERIVADOS (ACTIVO)	-3,873
CAMBIO EN BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	
CAMBIO EN OTROS ACTIVOS OPERATIVOS	-77
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)	3,776
CAMBIO EN OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	
CAMBIO EN OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO	
CAMBIO EN OTROS PASIVOS OPERATIVOS	4
CAMBIO EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA (DE PARTIDAS CUBIERTAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN)	
OTROS	
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-170
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	-118
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 PERIODO	1,352
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,234

"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".

JAIME MARTÍNEZ NEGRETE ESPINOSA
DIRECTOR GENERAL

CLAUDIO A. RODRIGUEZ
AUDITOR INTERNO

RAFAEL DÍAZ CASTILLO
DIRECTOR DE FINANZAS

MONTSERRAT DE CAYÓN
GERENTE DE FINANZAS

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

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

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