

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**  
**BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013**  
(Cifras en Millones de Pesos)

## CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	(12)	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	-
BANCOS DE CLIENTES	-	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	-
DIVIDENDOS COBRADOS DE CLIENTES	-	EJECUTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO	-
INTERESES COBRADOS DE CLIENTES	-	DEUDA GOBERNAMENTAL	-
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	(12)	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	-
OPERACIONES EN CUSTODIA	-	DEUDA GOBERNAMENTAL	-
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	-	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	(12)
COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTIA POR CUENTA DE CLIENTES	-	PASIVO Y CAPITAL	-
OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS	-	PASIVOS BURSATILES	-
DE FUTUROS Y CONTRATOS ADELANTADOS DE CLIENTES (MONTO NACIONAL)	-	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-
DE OPCIONES	-	DE CORTO PLAZO	-
DE SWAPS	-	DE LARGO PLAZO	-
DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES	-	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	-
OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS	-	ACREEDORES POR REPORTO	-
DE FUTUROS Y CONTRATOS ADELANTADOS DE CLIENTES (MONTO NACIONAL)	-	PRESTAMO DE VALORES	-
DE OPCIONES	-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	-
DE SWAPS	-	REPORTOS (SALDO ACREDITOR)	-
DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES	-	PRESTAMO DE VALORES	-
FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS	-	DERIVADOS	3,181
		CON FINES DE NEGOCIACION	3,181
		CON FINES DE COBERTURA	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	(12)	AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
		OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
ACTIVO		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,614
DISPONIBILIDADES	1,353	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	(0)
		PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	-
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	-	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	1,488
		ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	-
INVERSIONES EN VALORES	-	ACREEDORES POR CUENTAS DE MARGEN	-
TITULOS PARA NEGOCIAR	-	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	126
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	-	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	30
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	-	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-
PRESTAMO DE VALORES	-	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4,825</b>
DERIVADOS	3,352	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
CON FINES DE NEGOCIACION	3,352	CAPITAL CONTRIBUIDO	1,396
CON FINES DE COBERTURA	-	CAPITAL SOCIAL	1,396
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	-
		PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	-
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,604	CAPITAL GANADO	138
		RESERVAS DE CAPITAL	6
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	22	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	93
		RESULTADOS POR VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
INVERSIONES PERMANENTES	-	RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	-
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	-
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	-
OTROS ACTIVOS	28	RESULTADO NETO	39
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	24		
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	4		
		PARTICIPACION NO CONTROLADORA	-
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,534</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6,359</b>	<b>TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL</b>	<b>6,359</b>

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

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

---

**JAIME MARTÍNEZ NEGRETE ESPINOSA**  
**DIRECTOR GENERAL**

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

STEPHEN LLOYD  
AUDITOR INTERNO

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

WAYNE POWERS  
DIRECTOR DE FINANZAS

---

MONTSERRAT DE CAYÓN  
GERENTE DE FINANZAS

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

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	79
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	23
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-
<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>	<b>56</b>
UTILIDAD POR COMPRA VENTA	84
PERDIDA POR COMPRA VENTA	88
INGRESOS POR INTERESES	33
GASTOS POR INTERESES	0
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	48
RESULTADO POR POSICION MONETARIA NETO (MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION)	-
<b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION</b>	<b>77</b>
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	36
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	121
<b>RESULTADO DE LA OPERACION</b>	<b>48</b>
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>48</b>
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	(2)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETOS)	(7)
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>39</b>
OPERACIONES DISCONTINUADAS	-
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>39</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, 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 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".

**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 2013**  
 (Cifras en Millones de Pesos)

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO				CAPITAL GANADO							RESULTADO NETO	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		
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	1,396					-4					103	1,495	
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>													
SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES													
CAPITALIZACIÓN DE UTILIDADES													
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS						6							
TRASPASO DEL RESULTADO NETO A RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES							97						
PAGO DE DIVIDENDOS													
<b>TOTAL POR MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>						6	97						-103
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
UTILIDAD INTEGRAL													
RESULTADO NETO												39	39
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													
<b>TOTAL DE MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												39	39
<b>SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013</b>	<b>1,396</b>					<b>6</b>	<b>93</b>					<b>39</b>	<b>1,534</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".

JAIME MARTÍNEZ NEGRETE ESPINOZA  
DIRECTOR GENERAL

STEPHEN LLOYD  
AUDITOR INTERNO

WAYNE POWERS  
DIRECTOR DE FINANZAS

MONTSERRAT 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 FLUJO DE EFECTIVO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(Cifras en Millones)

<b>RESULTADO NETO</b>	<b>39</b>
<b>AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:</b>	<b>14</b>
<b>AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:</b>	
PÉRDIDAS POR DETERIORO O EFECTO POR REVERSIÓN DEL DETERIORO ASOCIADOS A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
PROVISIONES	9
IMPRENTAS A LA UTILIDAD CAUSADAS Y DIFERIDOS	9
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	9
OPERACIONES DISCONTINUADAS	9
DEPRECIAZIONES DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	3
AMORTIZACIONES DE ACTIVOS INTANGIBLES	2
OTROS	2
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
CAMBIO EN CUENTAS DE MARGEN	
CAMBIO EN INVERSIONES EN VALORES	187
CAMBIO EN DEUDORES POR REPORTE	-1,593
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (ACTIVO)	-1,593
CAMBIO EN DERIVADOS (ACTIVO)	-1,593
CAMBIO EN BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-1,593
CAMBIO EN OTROS ACTIVOS OPERATIVOS	-1,593
CAMBIO EN PASIVOS BURSÁTILES	-1,593
CAMBIO EN PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-1,593
CAMBIO EN ACREDITORES POR REPORTE	-1,593
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (PASIVO)	-1,593
CAMBIO EN COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-1,593
CAMBIO EN DERIVADOS (PASIVO)	-1,593
CAMBIO EN OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-1,593
CAMBIO EN OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO	-1,593
CAMBIO EN OTROS PASIVOS OPERATIVOS	-1,593
CAMBIO EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA (DE PARTIDAS CUBIERTAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN)	-1,593
OTROS	-1,593
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(283)</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	(1)
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	(1)
COBROS POR DISPOSICIÓN DE OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	(1)
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	(1)
COBROS DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO	(5)
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	(5)
COBROS POR DISPOSICIÓN DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	(5)
COBROS POR DISPOSICIÓN DE OTROS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN	(5)
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE OTROS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN	(5)
COBROS ASOCIADOS A INSTRUMENTOS DE COBERTURA (DE PARTIDAS CUBIERTAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN)	(5)
PAGOS ASOCIADOS A INSTRUMENTOS DE COBERTURA (DE PARTIDAS CUBIERTAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN)	(5)
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(6)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
COBROS POR EMISIÓN DE ACCIONES	
PAGOS POR REEMBOLSOS DE CAPITAL SOCIAL	(6)
PAGOS DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO	(6)
PAGOS ASOCIADOS A LA RECOMpra DE ACCIONES PROPIAS	(6)
COBROS POR LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE CAPITAL	(6)
PAGOS ASOCIADOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE CAPITAL	(6)
OTROS	(6)
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(6)</b>
<b>INCREMENTO O DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO</b>	<b>-236</b>
<b>AJUSTES AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO Y EN LOS NIVELES DE INFLACIÓN</b>	
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>1,588</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>1,352</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 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 ESPINOZA  
DIRECTOR GENERAL

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

STEPHEN LLOYD  
AUDITOR INTERNO

WAYNE POWERS  
DIRECTOR DE FINANZAS

MONTSERRAT DE CAYÓN  
GERENTE DE FINANZAS