

Cuentas de Orden		Cuentas de Orden	
Operaciones por Cuenta de Terceros		Operaciones por Cuenta Propia	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	71	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	-
BANCOS DE CLIENTES	-		
DIVIDENDOS COBRADOS DE CLIENTES	-	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	357
INTERESES COBRADOS DE CLIENTES	-	EFFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO	-
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	71	DEUDA GUBERNAMENTAL	357
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	137
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	-	DEUDA GUBERNAMENTAL	137
VALORES DE CLIENTES EN EL EXTRANJERO	-	DEUDA BANCARIA	-
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	-	OTROS TITULOS DE DEUDA	-
OPERACIONES DE REPORTE POR CUENTA DE CLIENTES	-	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES POR CUENTA DE CLIENTES	-	OTROS VALORES	-
COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTIA POR CUENTA DE CLIENTES	-		
COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTIA POR CUENTA DE CLIENTES	-	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-
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	-		
DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES	-		
FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS	-		
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>71</b>	<b>TOTALES POR LA CASA DE BOLSA</b>	<b>495</b>
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	
DISPONIBILIDADES	8,481	PASIVOS BURSÁTILES	-
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	1,263	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-
INVERSIONES EN VALORES	801	DE CORTO PLAZO	-
TITULOS PARA NEGOCIAR	801	DE LARGO PLAZO	-
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	-
TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	-	ACREEDORES POR REPORTE	-
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	213	PRESTAMO DE VALORES	0
PRESTAMO DE VALORES	0	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	-
DERIVADOS	16,775	DERIVADOS	16,411
CON FINES DE NEGOCIACION	16,775	CON FINES DE NEGOCIACION	16,411
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)	4,439	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10,751
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	11	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	36
INVERSIONES PERMANENTES	-	PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	-
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	1,527
OTROS ACTIVOS	61	ACREEDORES POR CUENTAS DE MARGEN	2,742
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	2	ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFFECTIVO	6,126
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	59	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	320
		OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	423
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>27,585</b>
		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	2,429
		CAPITAL SOCIAL	2,429
		APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	-
		PRIMA VENTA DE ACCIONES	-
		OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
		CAPITAL GANADO	2,031
		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	-
		REMEDIACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	-
		RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	-
		RESULTADO NETO	513
		PARTICIPACION NO CONTROLADORA	-
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>4,459</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>32,044</b>	<b>TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL</b>	<b>32,044</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 VALIARON A SANAS PRACTICAS BURSATILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES. EL COEFICIENTE DE CAPITALIZACION SOBRE ACTIVOS EN RIESGO TOTALES ES DE 21.78% EL MONTO HISTORICO DEL CAPITAL SOCIAL ES DE \$2,429

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

JONATHAN A. HANNERS  
DIRECTOR GENERAL

JOHN W. CROWE  
AUDITORÍA INTERNA

ERICK O. VARGAS  
FINANZAS

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

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	33
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	27
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-
<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>	<b>6</b>
UTILIDAD POR COMPRA VENTA	25,363
PERDIDA POR COMPRA VENTA	25,379
INGRESOS POR INTERESES	119
GASTOS POR INTERESES	1
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	228
RESULTADO POR POSICION MONETARIA NETO (MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION)	-
<b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION</b>	<b>330</b>
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	911
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	504
<b>RESULTADO DE LA OPERACION</b>	<b>742</b>
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>742</b>
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	(45)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETOS)	(184)
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>513</b>
OPERACIONES DISCONTINUADAS	-
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>513</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 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".

JONATHAN A. HANNERS  
DIRECTOR GENERAL

JOHN W. CROWE  
AUDITORÍA INTERNA

ERICK O. VARGAS  
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 JUNIO DE 2021

(Cifras en Millones)

<b>RESULTADO NETO</b>	<b>513</b>
<b>AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:</b>	<b>242</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO O EFECTO POR REVERSIÓN DEL DETERIORO ASOCIADOS A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
DEPRECIACIONES DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	2
AMORTIZACIONES DE ACTIVOS INTANGIBLES	
PROVISIONES	11
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y DIFERIDOS	229
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	
OPERACIONES DISCONTINUADAS	
OTROS	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
CAMBIO EN CUENTAS DE MARGEN	315
CAMBIO EN INVERSIONES EN VALORES	25
CAMBIO EN DEUDORES POR REPORTE	(112)
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (ACTIVO)	
CAMBIO EN DERIVADOS (ACTIVO)	12,285
CAMBIO EN BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	
CAMBIO EN OTROS ACTIVOS OPERATIVOS	(1,149)
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)	(12,526)
CAMBIO EN OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	
CAMBIO EN OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO	
CAMBIO EN OTROS PASIVOS OPERATIVOS	282
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>(880)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
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	
OTROS	
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</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>(125)</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>8,481</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

JOHN W. CROWE  
AUDITORÍA INTERNA

ERICK O. VARGAS  
FINANZAS

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

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

<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 JUNIO 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												513	513
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>513</b>	<b>513</b>
<b>SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2021</b>	<b>2,429</b>				<b>82</b>	<b>1,436</b>						<b>513</b>	<b>4,459</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 VALIARON 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

**JOHN W. CROWE**  
AUDITORÍA INTERNA

**ERICK O. VARGAS**  
FINANZAS