

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	49	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	-
BANCOS DE CLIENTES	-	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	97
DIVIDENDOS COBRADOS DE CLIENTES	-	EFFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMSO	-
INTERESES COBRADOS DE CLIENTES	-	DEUDA GUBERNAMENTAL	97
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	49	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	2,976
OPERACIONES EN CUSTODIA	-	DEUDA GUBERNAMENTAL	2,976
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	-	DEUDA BANCARIA	-
VALORES DE CLIENTES EN EL EXTRANJERO	-	OTROS TITULOS DE DEUDA	-
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	133	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
OPERACIONES DE REPORTO 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	133		
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	-		
DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES	-		
FIDEICOMSOS ADMINISTRADOS	-		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	182	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	3,073
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	12,928	PASIVOS BURSÁTILES	-
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	2,641	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-
INVERSIONES EN VALORES	1,012	DE CORTO PLAZO	-
TITULOS PARA NEGOCIAR	1,012	DE LARGO PLAZO	-
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	-
TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	-	ACREEDORES POR REPORTO	-
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	97	PRESTAMO DE VALORES	-
PRESTAMO DE VALORES	-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	-
DERIVADOS	28,297	REPORTOS (SALDO ACREEDOR)	-
CON FINES DE NEGOCIACION	28,297	PRESTAMO DE VALORES	-
CON FINES DE COBERTURA	-	DERIVADOS	-
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	OTROS COLATERALES VENDIDOS	-
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-	DERIVADOS	27,901
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	13,169	CON FINES DE NEGOCIACION	27,901
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	16	CON FINES DE COBERTURA	-
INVERSIONES PERMANENTES	-	AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	26,341
OTROS ACTIVOS	48	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	6	PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	7
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	42	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCION	-
		ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	3,664
		ACREEDORES POR CUENTAS DE MARGEN	3,152
		ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFECTIVO	18,732
		ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	786
		OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	116
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-
		TOTAL PASIVO	54,358
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	2,429
		CAPITAL SOCIAL	2,429
		APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	-
		PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	-
		OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
		CAPITAL GANADO	1,421
		RESERVAS DE CAPITAL	52
		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,152
		RESULTADOS POR VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
		RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	-
		REMEDIACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	-
		RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	-
		RESULTADO NETO	217
		PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,850
TOTAL ACTIVO	58,208	TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL	58,208

*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 APEGO A SANAS PRACTICAS BURSATILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES. EL COEFICIENTE DE CAPITALIZACION SOBRE ACTIVOS EN RIESGO TOTALES ES DE 17.09%. EL MONTO HISTORICO DEL CAPITAL SOCIAL ES DE \$2,429

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

JONATHAN A. HANNERS
DIRECTOR GENERAL

JOHN W. CROWE
AUDITORIA INTERNA

ERICK O. VARGAS
FINANZAS

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO 31 DE MARZO DE 2020
(Cifras en Millones de Pesos)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	24
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	16
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-
RESULTADO POR SERVICIOS	8
UTILIDAD POR COMPRA VENTA	15,360
PERDIDA POR COMPRA VENTA	15,144
INGRESOS POR INTERESES	100
GASTOS POR INTERESES	20
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(261)
RESULTADO POR POSICION MONETARIA NETO (MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION)	-
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION	35
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	275
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	28
RESULTADO DE LA OPERACION	290
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	290
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETOS)	(73)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	217
OPERACIONES DISCONTINUADAS	-
RESULTADO NETO	217
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, 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 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".

JONATHAN A. HANNERS
DIRECTOR GENERAL

JOHN W. CROWE
AUDITORÍA INTERNA

ERICK O. VARGAS
FINANZAS

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 31 DE MARZO DE 2020
 (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 CIRCULACION	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
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	2,429				52	877				7		276	3,641
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													
PAGO DE DIVIDENDOS													
OTROS												(276)	
TOTAL POR MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												(276)	
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
RESULTADO NETO													217
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											(7)		(7)
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS													
OTROS													
TOTAL DE MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											(7)	217	210
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2020	2,429				52	1,153						217	3,851

*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*.

JONATHAN A. HANNERS
DIRECTOR GENERAL

JOHN W. CROWE
AUDITORÍA INTERNA

ERICK O. VARGAS
FINANZAS

RESULTADO NETO	217
AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:	24
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	5
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y DIFERIDOS	73
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	
OPERACIONES DISCONTINUADAS	
OTROS	(56)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
CAMBIO EN CUENTAS DE MARGEN	(489)
CAMBIO EN INVERSIONES EN VALORES	(557)
CAMBIO EN DEUDORES POR REPORTO	14
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (ACTIVO)	
CAMBIO EN DERIVADOS (ACTIVO)	(16,446)
CAMBIO EN BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	
CAMBIO EN OTROS ACTIVOS OPERATIVOS	(8,116)
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)	16,709
CAMBIO EN OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	
CAMBIO EN OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO	
CAMBIO EN OTROS PASIVOS OPERATIVOS	18,728
CAMBIO EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA (DE PARTIDAS CUBIERTAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN)	
COBROS DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD (DEVOLUCIONES)	
PAGOS DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	
OTROS	
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9,843
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
COBROS POR DISPOSICIÓN DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	(0)
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)	
OTROS	
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(0)
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 Y EQUIVALENTES	10,084
EFFECTOS POR CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	2,844
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	12,928

"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