

Morgan Stanley

Morgan Stanley México,
Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

INFORMACIÓN A QUE HACEN REFERENCIA LAS
“DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A
LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS CASAS DE BOLSA”

JUNIO DE 2022

CONTENIDO

| | | |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. | ASPECTOS CUALITATIVOS, DE ORGANIZACIÓN Y CONTROL..... | 3 |
| 1.1 | Misión. | 3 |
| 1.2 | Objetivo. | 3 |
| 1.3 | Organización y Control Interno. | 3 |
| 1.4 | Consejo de Administración..... | 4 |
| 1.5 | Administración de Riesgos..... | 4 |
| 1.6 | Contrato de Servicios Intercompañía..... | 4 |
| 2. | ASPECTOS CUANTITATIVOS Y CONTABLES..... | 5 |
| 2.1 | Normas de Información Financiera y elaboración de estados financieros..... | 5 |
| 2.2 | Supletoriedad..... | 7 |
| 2.3 | Estados Financieros..... | 8 |
| 3. | INDICE DE CAPITALIZACIÓN, REQUERIMIENTOS POR RIESGO DE CRÉDITO, MERCADO Y OPERACIONAL..... | 18 |
| 3.1 | Capital Neto. | 18 |
| 3.2 | Índice de Capitalización..... | 18 |
| 3.3 | Activos Ponderados por tipo de riesgos..... | 18 |
| 3.4 | Requerimientos por riesgos totales..... | 18 |
| 3.5 | Indicadores Financieros y VaR..... | 19 |
| 3.6 | Administración Integral de Riesgos..... | 19 |
| 3.7 | Calificación Crediticia..... | 22 |
| 4. | SITIOS DE INTERNET..... | 23 |
| 5. | REVELACIÓN DE EVENTOS RELEVANTES..... | 23 |

Morgan Stanley

1. ASPECTOS CUALITATIVOS, DE ORGANIZACIÓN Y CONTROL

1.1 Misión.

Como una entidad regulada integrante de Morgan Stanley, la misión principal de la Casa de Bolsa es ofrecer asesoría, servicios y productos financieros de la más alta calidad en el mundo.

1.2 Objetivo.

Morgan Stanley México, Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (la Casa de Bolsa) es una sociedad anónima de capital variable constituida mediante escritura pública No. 129,467, de fecha 10 de abril de 2008, otorgada ante el licenciado Cecilio González Márquez, notario público número 151 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de Comercio del Distrito Federal, bajo el folio mercantil número 380,835 el 24 de abril de 2008.

La Casa de Bolsa se encuentra autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) para operar como casa de bolsa en los términos de la Ley del Mercado de Valores ("LMV"), de conformidad con los oficios No. 312-2/523675/2006, 312-2/851800/2007, 312-2/11306/2008 y 133/73840/2009-153, y mediante el oficio No. 111.112.11 (1653) "2010", la Comisión autorizó el inicio de operaciones adicionales y demás actos a partir del 16 de diciembre de 2010.

1.3 Organización y Control Interno.

La Casa de Bolsa ha adoptado el Código de Conducta de Morgan Stanley, el cual establece una visión detallada de las políticas, directrices y reglas de conducta que le son aplicables a todos los consejeros, funcionarios y empleados de la Casa de Bolsa. Todos los consejeros, funcionarios y empleados de la Casa de Bolsa deben certificar anualmente el conocimiento y entendimiento de su responsabilidad de cumplir con las disposiciones establecidas en dicho Código de Conducta.

En adición, la Casa de Bolsa mantiene manuales, códigos y políticas, no obstante, los consejeros, funcionarios y empleados también se encuentran sujetos a las demás políticas y procedimientos establecidas por la Casa Matriz a nivel global, según les sean aplicables.

Con el objeto de tener una operación institucional, sólida, controlada y eficaz, así como para cumplir con las normas y regulaciones sobre la materia, el Consejo de Administración de la Casa de Bolsa cuenta con los siguientes comités:

- Comité de Auditoría.
- Comité de Riesgos.
- Comité de Comunicación y Control.
- Comité de Remuneraciones.
- Comité de Prácticas de Venta.

En seguimiento al Artículo 110 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Casas de Bolsa, se ha integrado el comité de auditoría acorde a su capacidad, experiencia y prestigio profesional, así mismo, la Casa de Bolsa recibe soporte de la Oficina Matriz para tener servicios especializados de Auditoría Interna y así tener resultados objetivos y evitar potenciales conflictos de interés, así como mantener en todo momento el grado de independencia necesario para el desempeño de sus funciones.

Morgan Stanley

La vigilancia de la Casa de Bolsa está a cargo de un comisario. Las principales funciones del comisario son aquellas establecidas en la Ley General de Sociedades Mercantiles y las Disposiciones de carácter general aplicables a las Casas de Bolsa.

Los estados financieros están preparados de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a través de las Disposiciones emitidas por esa H. Institución, así como oficios generales y particulares que regulan el registro contable de las transacciones. Para tales efectos, el sistema contable de la institución se ha estructurado con base al catálogo contable de cuentas establecido por la Comisión, así como todos los reportes que derivan del mismo y que cumplen con los lineamientos establecidos.

1.4 Consejo de Administración.

La Casa de Bolsa cuenta con un Consejo de Administración integrado por 7 titulares de los cuales 2 son independientes. Cada uno cuenta con su respectivo suplente.

1.5 Administración de Riesgos.

La Administración de riesgos constituye una parte fundamental del negocio y de las actividades de la Casa de Bolsa misma que ha desarrollado procedimientos para medir, monitorear y administrar cada uno de los diversos tipos de riesgos relacionados con las actividades y funciones de soporte desarrolladas por cada una de las unidades de negocio. La administración integral de riesgos de la Casa de Bolsa tiene como objetivo primordial la identificación, medición y monitoreo de riesgos discrecionales y no discrecionales, así como también la determinación del potencial impacto de los mismos en la situación financiera de la Casa de Bolsa.

El órgano responsable de ejercer la administración de riesgos es la Unidad Administrativa Integral de Riesgos ("UAIR") cuyas funciones se rigen por lo establecido por las disposiciones de carácter prudencial aplicables a las casas de bolsa emitidas por la Comisión, la Casa de Bolsa cuenta con una estructura de Gobierno Corporativo para la gestión de riesgos claramente definida, así como con políticas, procedimientos y metodologías que rigen la gestión de los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operacional, legal y tecnológico.

1.6 Contrato de Servicios Intercompañía.

La Administración de la Casa de Bolsa ha elaborado un contrato marco de prestación de servicios con el grupo financiero a nivel mundial, el cual detalla el tipo y los niveles de entrega de aquellos servicios recibidos por la Casa de Bolsa.

2. ASPECTOS CUANTITATIVOS Y CONTABLES

2.1 Normas de Información Financiera y elaboración de estados financieros.

Al 30 de junio de 2022, los estados financieros se presentan de conformidad con los Criterios Contables establecidos por la Comisión aplicables a las casas de bolsa, los cuales difieren de las Normas de Información Financiera aceptadas en México (NIF), aplicadas comúnmente en la preparación de estados financieros para sociedades no reguladas.

Las Disposiciones vigentes establecen los siguientes criterios contables:

Serie A.

Criterios relativos al esquema general de la contabilidad para casas de bolsa.

- A-1 Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a casas de bolsa.
- A-2 Aplicación de normas particulares.
- A-3 Aplicación de normas generales.
- A-4 Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad.

Serie B.

Criterios relativos a los conceptos que integran los estados financieros.

- B-1 Efectivo y equivalentes de efectivo.
- B-3 Reportos.
- B-4 Préstamo de valores.
- B-6 Custodia y administración de bienes.
- B-7 Fideicomisos.

Serie C.

Criterios aplicables a conceptos específicos.

- C-2 Operaciones de bursatilización.

Serie D.

Criterios relativos a los estados financieros básicos.

- D-1 Estado de situación financiera.
- D-2 Estado de resultado integral.
- D-3 Estado de cambios en el capital contable.
- D-4 Estado de flujos de efectivo.

Morgan Stanley

Bases de Presentación

Las políticas contables de la Casa de Bolsa están de acuerdo con los criterios contables prescritos por la Comisión, las cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa” (las “Disposiciones”), en sus circulares así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

Los estados financieros adjuntos están preparados con fundamento en lo establecido en la Ley del Mercados de Valores (LMV) y de acuerdo a los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México (Criterios Contables) establecidos por la Comisión, los cuales establecen que la contabilidad se ajustará a la estructura básica que, para la aplicación de las Normas de Información Financiera (NIF), definió el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), en la NIF A-1 “Estructura de las normas de información financiera”, excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o criterio contable específico.

Las políticas contables más importantes aplicadas en la información que se presenta son:

- El efectivo y los equivalentes a efectivo se registran a su valor nominal y los rendimientos que generan se reconocen en resultados conforme se devengan.
- Las provisiones representan obligaciones presentes en las que se estima una aplicación de recursos.
- El capital social y los resultados de ejercicios anteriores se expresan a su costo histórico.
- La utilidad integral está representada por la utilidad neta, así como, por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

Nuevos pronunciamientos contables

La Comisión modificó las Disposiciones producto de una revisión y análisis de la normatividad internacional que resultó en la emisión de normas más sólidas para las inversiones en instrumentos financieros. El IASB (International Accounting Standard Board) preparó y emitió en 2014 la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9 o IFRS 9 por sus siglas en inglés) “Instrumentos Financieros”. En virtud de lo anterior, el CINIF (Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera) reestructuró las Normas de Información Financiera (NIFs) donde señalaba la incorporación de las siguientes las Normas, con lo que la Comisión mediante resolución modificatoria indicó su entrada en vigor de los siguientes criterios a partir del 1 de enero de 2022:

NIF B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamientos”, B-15 “Conversión de monedas extranjeras” emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares” del Anexo 5 de las Disposiciones.

Morgan Stanley

Adicionalmente se emitió una resolución a través de la cual se establece que los estados financieros básicos consolidados trimestrales y anuales que sean requeridos a las casas de bolsa de conformidad con las presentes disposiciones correspondientes al periodo concluido el 31 de diciembre de 2022, no deberán presentarse comparativos con trimestres y ejercicios previos.

Como parte de estos nuevos pronunciamientos, las inversiones en instrumentos financieros deben ser analizadas y evaluar si su clasificación se encuentra alineada al modelo de negocio para la administración de las inversiones en la institución. La Casa de Bolsa determinó que el modelo de negocio para administrar y clasificar su portafolio de inversiones es el de Instrumentos Financieros Negociables cuyo objetivo es invertir con el propósito de obtener una utilidad entre el precio de compra y el de venta. Por lo que no se determinó reclasificación alguna entre categorías. Las Inversiones en Instrumentos Financieros Negociables se reconocen a su valor razonable y empleando precios estimados por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados dentro del rubro de “Resultado por Valuación a Valor Razonable”.

A la entrada en vigor del presente instrumento, toda referencia al “balance general” o al “estado de resultados” contenida en las Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa, deberá de entenderse que se trata del “estado de situación financiera” y del “estado de resultado integral”, respectivamente. En adición a lo anterior, las referencias al término “títulos con fines de negociación”, se entenderá que se tratan de aquellos instrumentos financieros negociables.

Tipo de Cambio al Cierre de Jornada

La Comisión publicó con fecha 15 de diciembre de 2021, una resolución en el Diario Oficial de la Federación donde reformó las Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa, la cual entró en vigor el día de su publicación, instruyendo a las entidades sujetas a esta regulación a utilizar el denominado “tipo de cambio de cierre de jornada” publicado por el Banco de México para la equivalencia de la moneda nacional con el dólar de los Estados Unidos de América, en la fecha de transacción o de elaboración de los estados financieros, según corresponda. Lo anterior, dado que su estimación considera una ventana de muestra más amplia a fin de ser consistente con el cierre de la jornada de la operación

2.2 Supletoriedad.

Para efectos de los criterios de contabilidad la casa de bolsa, el proceso de supletoriedad aplica cuando en la ausencia de normas contables expresas emitidas por la CNBV en lo particular, y del CINIF en lo general, estas son cubiertas por un conjunto formal y reconocido de normas. A falta de un criterio de contabilidad específico de la CNBV para las entidades, y en segundo término para instituciones de crédito, o en un contexto más amplio, de las NIF, se aplicarán las bases para supletoriedad previstas en la NIF A-8 “Supletoriedad”, en conjunto con lo previsto en las disposiciones

De tal forma, la Casa de Bolsa observará los lineamientos contables de las NIF, excepto cuando a juicio de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico, tomando en consideración que las entidades realizan operaciones especializadas.

La normatividad de la CNBV a que se refiere el párrafo anterior será a nivel de normas de reconocimiento, valuación, presentación y en su caso revelación, aplicables a rubros específicos dentro de los estados financieros de las entidades, así como de las aplicables a su elaboración.

Morgan Stanley

No procederá la aplicación de criterios de contabilidad, ni del concepto de supletoriedad, en el caso de operaciones que por legislación expresa no estén permitidas o estén prohibidas, o bien, no estén expresamente autorizadas a las entidades.

2.3 Estados Financieros.

Se presentan los siguientes estados financieros básicos con fecha 30 de junio de 2022.

D-1 Estado de situación financiera.

D-2 Estado de resultado integral.

D-3 Estado de cambios en el capital contable.

D-4 Estado de flujos de efectivo.

D-1 Estado de situación financiera

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, Ciudad de México, 05120
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Cifras en Millones de Pesos)

| CIENTAS DE ORDEN | | CIENTAS DE ORDEN | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS | | OPERACIONES POR CUENTA PROPIA | |
| CLIENTES CUENTAS CORRIENTES | 1,128 | ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES | - |
| BANCOS DE CLIENTES | - | COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD | 469 |
| DIVIDENDOS COBRADOS DE CLIENTES | - | EFFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO | - |
| INTERESES COBRADOS DE CLIENTES | - | DEUDA GOBIERNAMENTAL | 469 |
| LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES | 1,128 | 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 | 188 |
| OPERACIONES EN CUSTODIA | - | DEUDA GOBIERNAMENTAL | 188 |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA | - | DEUDA BANCARIA | - |
| INSTRUMENTOS 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 | - | | |
| COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTIA POR CUENTA DE CLIENTES | - | | |
| OPERACIONES DE COMPRA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | - | | |
| DE FUTUROS Y CONTRATOS ADELANTADOS DE CLIENTES (MONTO NOCIONAL) | - | | |
| DE OPCIONES | - | | |
| DE SWAPS | - | | |
| DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE CLIENTES | - | | |
| OPERACIONES DE VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | - | | |
| DE FUTUROS Y CONTRATOS ADELANTADOS DE CLIENTES (MONTO NOCIONAL) | - | | |
| DE OPCIONES | - | | |
| DE SWAPS | - | | |
| DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE CLIENTES | - | | |
| FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS | - | | |
| TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS | 1,128 | TOTALES POR LA CASA DE BOLSA | 657 |
| ACTIVO | | PASIVO Y CAPITAL | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO | 6,087 | PASIVOS BURSÁTILES | - |
| CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS) | 1,135 | PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS | - |
| INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 825 | DE CORTO PLAZO | - |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES | 825 | DE LARGO PLAZO | - |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR O VENDER | - | ACREEDORES POR REPORTE | - |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR PRINCIPAL E INTERÉS (VALORES NETO) | - | PRESTAMO DE VALORES | - |
| DEUDORES POR REPORTE | 221 | COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA | - |
| PRÉSTAMO DE VALORES | - | REPORTOS (BALDOS/ACREEDOR) | - |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 22,429 | PRESTAMO DE VALORES | - |
| CON FINES DE NEGOCIACION | 22,429 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | - |
| CON FINES DE COBERTURA | - | OTROS COLATERALES VENDIDOS | - |
| AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS | - | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 20,244 |
| BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION | - | CON FINES DE NEGOCIACION | 20,244 |
| CUENTAS POR COBRAR (NETO) | 11,488 | CON FINES DE COBERTURA | - |
| ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS | - | AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS | - |
| PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO) | 161 | OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION | - |
| PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) | 11 | PASIVO POR ARRENDAMIENTO | 74 |
| ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) | 75 | OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 14,727 |
| INVERSIONES PERMANENTES | - | ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES | 4,005 |
| ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO) | - | ACREEDORES POR CUENTAS DE MARGEN | 2,487 |
| ACTIVOS INTANGIBLES (NETO) | 1 | ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFFECTIVO | 3,568 |
| ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO) | - | CONTRIBUCIONES POR PAGAR | 24 |
| CRÉDITO MERCANTIL | - | ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 4,703 |
| | | INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO | - |
| | | OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION | - |
| | | APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR | - |
| | | PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 1,343 |
| | | PASIVO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | 397 |
| | | CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS | - |
| | | TOTAL PASIVO | 36,785 |
| | | 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 | - |
| | | INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO CAPITAL | - |
| | | CAPITAL GANADO | 3,220 |
| | | RESERVAS DE CAPITAL | 112 |
| | | RESULTADOS ACUMULADOS | 3,107 |
| | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | - |
| | | VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR O VENDER | - |
| | | VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFFECTIVO | - |
| | | REDEDUCCIONES POR BENEFICIOS DIFERIDOS A LOS EMPLEADOS | - |
| | | RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS | - |
| | | PARTICIPACION NO CONTROLADORA | - |
| | | TOTAL CAPITAL CONTABLE | 5,648 |
| TOTAL ACTIVO | 42,433 | TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL | 42,433 |

*EL PRESENTE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, 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 ARREGLO A LAS PRACTICAS BURSÁTILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL COEFICIENTE DE CAPITALIZACION SOBRE ACTIVOS EN RIESGO TOTALES ES DE 20.76%

EL MONTO HISTÓRICO DEL CAPITAL SOCIAL ES DE \$2,429

JONATHAN A. HANNERS
DIRECTOR GENERAL

SATYA BAHADUR
AUDITORIA INTERNA

ERICK O. VARGAS
FINANZAS

NADIA Y. MARIN
CONTRALORIA FINANCIERA

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

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

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

D-2 Estado de resultado integral.

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, Ciudad de México, 05120

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Cifras en Millones de Pesos)

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS | 43 |
| COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS | 35 |
| INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA | - |
| RESULTADO POR SERVICIOS | 8 |
| UTILIDAD POR COMPRA VENTA | 20,199 |
| PÉRDIDA POR COMPRA VENTA | 20,285 |
| INGRESOS POR INTERESES | 174 |
| GASTOS POR INTERESES | 20 |
| RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE | 239 |
| RESULTADO POR POSICION MONETARIA NETO (MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION) | - |
| MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION | 307 |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN | 495 |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION | 390 |
| RESULTADO DE LA OPERACION | 419 |
| PARTICIPACION EN EL RESULTADO NETO DE OTRAS ENTIDADES | - |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 419 |
| IMPUESTOS A LA UTILIDAD | (158) |
| RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS | 261 |
| OPERACIONES DISCONTINUADAS | - |
| RESULTADO NETO | 261 |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | |
| VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR O VENDER | |
| VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO | |
| INGRESOS Y GASTOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU DISPOSICIÓN | |
| REMEDIACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS | |
| RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS | |
| PARTICIPACIÓN EN ORI DE OTRAS ENTIDADES | |
| RESULTADO INTEGRAL | 261 |
| RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A | 261 |
| PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | 261 |
| PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | |
| RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A | - |
| PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | |
| PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | |
| UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA | 0 |

"EL PRESENTE ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL, 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

SATYA BAHADUR
AUDITORÍA INTERNA

ERICK O. VARGAS
FINANZAS

NADIA Y. MARIN
CONTROLORÍA FINANCIERA

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

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

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

D-3 Estado de cambios en el capital contable.

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 VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2022
 (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 | Otros Instrumentos financieros que califican como capital | RESERVAS DE CAPITAL | Resultados acumulados | Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender | Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo | Remediación de beneficios definidos a los empleados | Efecto acumulado por conversión | Resultado por tenencia de activos no monetarios | Participación en ORI de otras entidades | | Participación controladora |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | 2,429 | | | | 81 | 1,802 | | | | | | | 4,312 | 4,312 |
| Ajustes retrospectivos por cambios contables | | | | | | 1,075 | | | | | | | 1,075 | 1,075 |
| Ajustes retrospectivos por correcciones de errores | | | | | | | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 ajustados | 2,429 | | | | 81 | 2,877 | | | | | | | 5,387 | 5,387 |
| MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS | | | | | | | | | | | | | | |
| Suscripción de acciones | | | | | | | | | | | | | | |
| Aportaciones de capital | | | | | | | | | | | | | | |
| Reembolsos de capital | | | | | | | | | | | | | | |
| Decreto de dividendos | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitalización de otros conceptos del capital contable | | | | | | | | | | | | | | |
| Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | | |
| MOVIMIENTOS DE RESERVAS | | | | | | | | | | | | | | |
| Reservas de capital (1) | | | | | 31 | -31 | | | | | | | | |
| RESULTADO INTEGRAL: | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado neto | | | | | | 261 | | | | | | | 261 | 261 |
| Otros resultados integrales | | | | | | | | | | | | | | |
| Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender | | | | | | | | | | | | | | |
| Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo | | | | | | | | | | | | | | |
| Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición | | | | | | | | | | | | | | |
| Remediación de beneficios definidos a los empleados | | | | | | | | | | | | | | |
| Efecto acumulado por conversión | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado por tenencia de activos no monetarios | | | | | | | | | | | | | | |
| Participación en ORI de otras entidades | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de marzo de 2022 | 2,429 | | | | 112 | 3,107 | | | | | | | 5,648 | 5,648 |

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 OBSERVANCIAS GENERALES Y OBLIGATORIAS, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRÁNDOSE REFLECTADOS 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 VALLARON 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

SATYA BHADUR
AUDITORÍA INTERNA

ERICK O. VARGAS
FINANZAS

NADIA Y. MARIN
CONTRALORÍA FINANCIERA

<http://www.morganstanley.com/>
<http://www.morganstanley.com/about-us/global-offices/americas/mexico>
<http://www.crbv.org.mx/es/edificios>

D-4 Estado de flujos de efectivo.

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 2022
 (Cifras en Millones)

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad | 261 |
| Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión: | 2 |
| Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo | 2 |
| Amortizaciones de activos intangibles | 0 |
| Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración | |
| Participación en el resultado neto de otras entidades | |
| Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión | |
| Operaciones discontinuadas | |
| Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios | |
| Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento | 19 |
| Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos | 19 |
| Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo | |
| Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital | |
| Otros intereses | |
| Cambios en partidas de operación | 2,126 |
| Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados) | 442 |
| Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto) | -261 |
| Cambio en deudores por reporto (neto) | 4,516 |
| Cambio en préstamo de valores (activo) | |
| Cambio en instrumentos financieros derivados (activo) | -8,063 |
| Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | |
| Cambio en otras cuentas por cobrar (neto) | -7,014 |
| Cambio en otros activos operativos (neto) | -167 |
| Cambio en pasivos bursátiles | |
| Cambio en acreedores por reporto | |
| Cambio en préstamo de valores (pasivo) | |
| Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía | |
| Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización | |
| Cambio en otros pasivos operativos | 74 |
| Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación) | |
| Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados | -36 |
| Cambio en otras cuentas por pagar | 4,793 |
| Cambio en otras provisiones | 240 |
| Devoluciones de impuestos a la utilidad | |
| Pagos de impuestos a la utilidad | -203 |
| FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 2,408 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | |
| Pagos por instrumentos financieros a largo plazo | |
| Cobros por instrumentos financieros a largo plazo | |
| Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo | -1 |
| Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo | |
| Pagos por operaciones discontinuadas | |
| Cobros por operaciones discontinuadas | |
| Pagos por adquisición de subsidiarias | |
| Cobros por disposición de subsidiarias | |
| Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes | |
| Pagos por adquisición de activos intangibles | |
| Cobros por disposición de activos intangibles | |
| Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | |
| Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | |
| Otros cobros por actividades de inversión | |
| Otros pagos por actividades de inversión | |
| FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | -1 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | |
| Pagos de pasivo por arrendamiento | |
| Cobros por emisión de acciones | |
| Pagos por reembolsos de capital social | |
| Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital | |
| Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital | |
| Pagos de dividendos en efectivo | |
| Pagos asociados a la recompra de acciones propias | |
| Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo | |
| Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo | |
| Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento | |
| Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento) | |
| Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento) | |
| Otros cobros por actividades de financiamiento | |
| Otros pagos por actividades de financiamiento | -19 |
| FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | -19 |
| INCREMENTO O DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES | 2,388 |
| EFFECTOS POR CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES | |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO | 3,700 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 6,087 |

"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 ARTICULOS 205, ÚLTIMO PÁRRAFO, 210, SEGUNDO PÁRRAFO Y 211 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE. ENCONTRAMOS REFlejADOS TODOS LOS ORDENES Y ADJUDICACIONES DE EFECTIVO DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA DURANTE EL PERIODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A LAS 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 | SATIYA BAHADUR AUDITORA INTERNA | ERICK O. VARGAS FINANZAS | NADIA Y. MARRIN CONTROL ORIA FINANCIERA |
|-----------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|

<http://www.morganstanley.com/>
<http://www.morganstanley.com/about-us/global-offices/america-latino>
<http://www.cnbv.gob.mx/estadisticas>

Morgan Stanley

2.4 Detalle e Integración de los rubros.

(Montos expresados en millones de pesos)

Balance General.

- Efectivo y equivalentes de efectivo:**

El 92.72% lo constituyen depósitos en entidades financieras y el 7.28% son disponibilidades restringidas o dadas en garantía.

| <u>Concepto</u> | <u>Saldos al</u> |
|------------------------|----------------------------|
| | <u>30 de junio de 2022</u> |
| Bancos del país | 5,520 |
| Bancos del extranjero | 124 |
| Otras disponibilidades | 443 |
| Total | 6,087 |

- Cuentas de Margen:**

Al cierre de junio de 2022, se reporta un saldo de \$1,135 por concepto de cuentas de margen relacionadas con derivados, las cuales están en Asigna y en CME.

- Inversiones en Instrumentos Financieros:**

El modelo de negocio utilizado por la entidad para su portafolio de inversiones clasifica estas como Instrumentos Financieros Negociables y se reconocen a su valor razonable. Al cierre del segundo trimestre de 2022, la Casa de Bolsa cerró con una posición con valor de \$493 en inversiones en valores; así como con un balance a entregar y recibir por MXN 2,301 por operaciones de compra-venta de bonos gubernamentales.

A continuación, se presentan la integración de las inversiones en valores en posición de la Casa de Bolsa:

| Tipo de Posición | CUSIP | Títulos | Precio | Valuación | Estatus |
|------------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------------|
| | 99E99GTH6 | 50,899 | 100.39143 | 5 | RESTRINGIDOS |
| | 99E99GTH6 | 31,141 | 100.39143 | 3 | RESTRINGIDOS |
| | 99E99GTH6 | 865,984 | 100.39143 | 87 | RESTRINGIDOS |
| BONOS | 99E99GTH6 | 1,233,665 | 100.39143 | 124 | RESTRINGIDOS |
| | 99E99GTH6 | 647,938 | 100.39143 | 65 | RESTRINGIDOS |
| | 99E99GTH6 | 104,291 | 100.39143 | 10 | RESTRINGIDOS |
| | 99E99GTH6 | 2,342,518 | 100.39143 | 235 | RESTRINGIDOS |
| | 99E99GTH6 | 2,940,389 | 100.39143 | 295 | SIN RESTRICCIÓN |
| Total | | | | 825 | |

Morgan Stanley

- **Deudores por reporte:**

Al 30 de junio de 2022, la Casa de Bolsa mantiene operaciones en reporte actuando como reportadora por 94,511 títulos denominados en dólares de los Estados Unidos por un equivalente a \$188. El plazo promedio de estas operaciones fue de 1 día. Los colaterales recibidos son en su totalidad bonos emitidos por el gobierno de Estados Unidos.

Al 30 de junio de 2022, los premios cobrados por operaciones de reporte ascienden \$1.

- **Instrumentos Financieros Derivados:**

Al 30 de junio de 2022, los saldos reportados en los rubros de derivados con fines de negociación están conformados por Swaps de Tasas de Interés, Swaps de Divisas, FX Options y FX Forwards, de la siguiente manera:

| <u>Concepto</u> | <u>Saldos al</u> | |
|----------------------------------------------|----------------------------|------------------------|
| | <u>30 de junio de 2022</u> | |
| | <u>Posición activa</u> | <u>Posición pasiva</u> |
| Swaps de tasa (IRS) | 7,833 | 1,216 |
| Swaps de divisas (CCS) | 6,496 | 12,519 |
| FX Options | 6,195 | 6,195 |
| FX Forwards | 314 | 314 |
| Total | 20,839 | 20,244 |
| Ajuste por riesgo de crédito por contraparte | 1,590 | 0 |
| Total | 22,429 | 20,244 |

De conformidad con el criterio para reconocer a su valor razonable tanto en su reconocimiento inicial como posterior, se incluyen los efectos de los riesgos que afectan los instrumentos derivados, tales como los riesgos de mercado, liquidez y crédito; con base a los establecido en la NIF B-17 "Determinación del valor razonable." En cuanto a su reconocimiento contable, toda vez que los mismos forman parte de la valuación de los instrumentos, se incluirán en el rubro "Instrumentos Financieros Derivados / Ajuste por Riesgo de Crédito por Contraparte".

- **Cuentas por Cobrar:**

| <u>Concepto</u> | <u>Saldos al</u> |
|------------------------------------------------|----------------------------|
| | <u>30 de junio de 2022</u> |
| Deudores por liquidación de operaciones | |
| <i>Inversiones en instrumentos financieros</i> | 2,994 |
| <i>Compra venta de divisas</i> | 1,012 |
| Deudores por colaterales otorgados en efectivo | 7,051 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 373 |
| Impuestos por recuperar | 51 |
| Comisiones por cobrar | 1 |
| Otros deudores | 6 |
| Total | 11,488 |

Morgan Stanley

- **Pagos Anticipados y Otros Activos:**

La Casa de Bolsa reporta un total de \$161 en otros activos originados pagos provisionales de impuestos por \$81, depósitos en fideicomisos por \$74, y pagos anticipados por \$6.

- **Propiedades Mobiliario y Equipo:**

Se han invertido \$86 en equipo de cómputo, mobiliario, adaptaciones y mejoras y telecomunicaciones, los cuales tienen una depreciación acumulada de \$75 dando como importe neto en el rubro de activo fijo \$11.

- **Cuentas por Pagar:**

Las otras cuentas por pagar están compuestas como sigue:

| <u>Concepto</u> | <u>Saldos al</u> <u>30 de junio de 2022</u> |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Acreeedores por liquidación de operaciones | |
| <i>Inversiones en instrumentos financieros</i> | 2,994 |
| <i>Compra venta de divisas</i> | 1,012 |
| Acreeedores por colaterales otorgados en efectivo | 3,508 |
| Acreeedores por Cuentas de Margen | 2,487 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 4,687 |
| Otras acreedores diversos | 16 |
| Contribuciones por pagar | 24 |
| Total | 14,727 |

- **Pasivo por Impuestos a la utilidad:**

El impuesto sobre la renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causa. El ISR se calcula a la tasa del 30% para 2022.

Este rubro se integra por las provisiones de impuestos a la utilidad causados y diferidos como sigue:

Al 30 de junio de 2022, la Casa de Bolsa no mantiene provisión de impuestos a la utilidad de debido a que presenta pérdida fiscal. Asimismo, el monto de impuestos pagados por anticipado es de \$81.

La Casa de Bolsa mantiene un saldo en impuestos diferidos pasivos de \$1,343 al cierre del segundo trimestre de 2022, principalmente relacionado con la valuación del portafolio de derivados.

Morgan Stanley

- **Capital Social:**

Al 30 de junio de 2022 el monto del capital social, se desglosa de la siguiente forma:

| | <u>Número</u> | <u>Monto</u> |
|-------------------------------|------------------|-----------------|
| Acciones Serie "F" | 2,428,749 | 2,428.75 |
| Acciones Serie "B" | 1 | 0.00 |
| Total Capital Contable | 2,428,750 | 2,428.75 |

Cada una de dichas acciones ha sido íntegramente suscrita y pagada.

Las acciones de la Serie "F" representativas del capital social, únicamente podrán ser adquiridas por Morgan Stanley International Holdings, Inc. Las acciones de la Serie "B" serán de libre suscripción y se regirán por lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores para las acciones de la Serie "O".

No se prevén distribuciones por dividendos o posibles emisiones de valores que pudieran representar cambios en la estructura del capital tales como obligaciones subordinadas u otros valores similares, al menos durante los próximos meses y en tanto no se considere se justifique una acción de esa naturaleza.

Estado de Resultado Integral.

- **Comisiones y tarifas cobradas:**

De los ingresos por comisiones cobradas que se tienen al cierre del trimestre, \$43 corresponden a las operaciones de clientes locales del negocio de capitales.

- **Comisiones y tarifas pagadas:**

Las comisiones pagadas reportadas por \$35 corresponden a pagos efectivamente realizados a la Bolsa Mexicana de Valores, Contraparte Central de Valores, SD Indeval, Asigna, comisiones bancarias y las primas por préstamo de valores.

- **Utilidad por compraventa:**

Dentro de este rubro se reportan \$20,199, de los cuales \$20,009 corresponden a la utilidad realizada de los derivados que se tienen en posición y \$190 a la utilidad que han generado la compraventa de bonos gubernamentales.

- **Pérdida por compraventa:**

De los \$20,285 de pérdida realizada, \$20,108 corresponden a derivados y \$177 a la operación de bonos gubernamentales.

- **Ingresos por Intereses:**

Los ingresos por intereses al cierre de junio de 2022, corresponden a intereses generados en las cuentas bancarias por \$92, \$15 de intereses de los colaterales otorgados en garantía, \$47 generados en la cuenta de margen de Asigna y \$20 generados por la posición de bonos gubernamentales y reportos que se tiene en el balance, dando un total de \$174.

Morgan Stanley

- **Gastos por intereses:**

Al cierre del segundo trimestre de 2022 se cuenta con \$19 por concepto gastos de intereses por préstamos de valores y préstamos bancarios y otros organismos.

- **Resultado por Valuación a Valor Razonable:**

Dentro de los derivados, se puede encontrar la valuación de dichos instrumentos la cual, al cierre del segundo trimestre de 2022, representa una utilidad de \$205, que incluye \$35 por ajuste por riesgo de crédito, así como una pérdida en la valuación de los bonos gubernamentales por \$1, dando una valuación neta de \$239.

- **Otros Ingresos (Egresos):**

En este rubro se encuentran registrados, \$560 de ingresos que corresponden al cumplimiento de la política de Precios de Transferencia, \$17 que corresponden a la pérdida cambiaria, así como \$8 de gastos por intereses de los colaterales recibidos en garantía, \$47 por intereses pagados a Asigna, \$8 por otros ingresos y \$1 de cuotas a AMIB, dando un neto de \$495 de otros ingresos de la operación.

- **Gastos de Administración y Promoción:**

Los gastos de administración y promoción se integran como sigue:

| <u>Concepto</u> | <u>Saldos al</u> <u>30 de junio de 2022</u> |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Beneficios Directos de Corto Plazo | 293 |
| Impuestos y Derechos Diversos | 40 |
| Participación de los Trabajadores en las Utilidades | 0 |
| Otros Gastos de Administración y Promoción | 27 |
| Honorarios | 10 |
| Gastos no Deducibles | 5 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 9 |
| Gastos de Conservación y Mantenimiento | 3 |
| Gastos en Tecnología | 2 |
| | 390 |

- **Resultado Neto:**

De acuerdo con lo descrito en los rubros anteriores, al cierre del segundo trimestre de 2022, la Casa de Bolsa reporta una utilidad de \$261.

3. INDICE DE CAPITALIZACIÓN, REQUERIMIENTOS POR RIESGO DE CRÉDITO, MERCADO Y OPERACIONAL

3.1 Capital Neto.

Al 30 de junio de 2022, de acuerdo con los requerimientos de capitalización vigentes, la Casa de Bolsa presenta un Capital Neto de \$5,648 compuesto como a continuación se indica:

| | |
|------------------------|--------------|
| Capital Básico | 5,648 |
| Capital Complementario | 0.00 |
| Capital Neto | 5,648 |

3.2 Índice de Capitalización.

Se reportan los siguientes índices:

| | |
|---------------------------------|---------------|
| Índice de Capitalización | 19.96% |
|---------------------------------|---------------|

El índice de capitalización considera activos en riesgo de crédito, de mercado y, operativo.

Durante 2021, fue realizada la evaluación de la suficiencia de capital neto bajo escenarios supervisores para 2021-2023 en la Casa de Bolsa, respecto de los requerimientos por riesgo de crédito, de mercado y operativo, de conformidad con las disposiciones de carácter general que para tal efecto determinó la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. El resultado obtenido fue que el capital con que se cuenta, resulta suficiente para cubrir posibles pérdidas derivadas de los riesgos en que la Casa de Bolsa podría incurrir en distintos escenarios, incluyendo aquellos en los que imperen condiciones económicas adversas. Por lo tanto, la Casa de Bolsa se mantiene en la Categoría I de alertas tempranas definidas en el artículo 204 Bis 1 de la CUCB y presenta estrategias de respuesta adecuadas ante las condiciones macroeconómicas adversas.

3.3 Activos Ponderados por tipo de riesgos.

A esta fecha, los activos en riesgo de mercado, de crédito y operativo se integran como sigue:

| | |
|----------------------------------------------|---------------|
| Activos ponderados por riesgo de mercado | 8,230 |
| Activos ponderados por riesgo de crédito | 19,134 |
| Activos ponderados por riesgo operativo | 900 |
| Activos ponderados por riesgo totales | 28,264 |

Los requerimientos de capital se indican a continuación:

3.4 Requerimientos por riesgos totales.

| | |
|------------------------------------------|--------------|
| Requerimiento por riesgos de mercado | 658 |
| Requerimiento por riesgos de crédito | 1,531 |
| Requerimiento por riesgo operativo | 72 |
| Requerimientos por riesgo totales | 2,261 |

Morgan Stanley

3.5 Indicadores Financieros y VaR.

El Valor en riesgo de mercado promedio del periodo y porcentaje que representa de su capital neto al cierre del periodo, comúnmente conocido como VaR, por sus siglas en inglés es el siguiente:

| 2021 | | | 2022 | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <u>Jun-21</u> | <u>Sep-21</u> | <u>Dic-21</u> | <u>Mar-22</u> | <u>Jun-22</u> |
| 138,170 | 154,700 | 154,698 | 232,846 | 80,021 |

*Las cifras están expresadas en dólares americanos.

Los indicadores financieros comparados con los de los últimos trimestres se muestran a continuación:

| | <u>Jun-21</u> | <u>Sep-21</u> | <u>Dic-21</u> | <u>Mar-22</u> | <u>Jun-22</u> |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Solvencia | 1.16 | 1.17 | 1.18 | 1.21 | 1.15 |
| Liquidez | 1.12 | 1.05 | 0.96 | 1.22 | 1.17 |
| Apalancamiento | 6.19 | 5.79 | 5.49 | 4.87 | 6.51 |
| ROE | 11.51% | 13.33% | 14.38% | 2.72% | 4.63% |
| ROE (anualizado) | 12.09% | 13.92% | 14.21% | 3.24% | 5.12% |
| ROA | 2.27% | 3.01% | 3.27% | 0.84% | 1.43% |

Donde:

Solvencia = Activo total / Pasivo total

Liquidez = Activo circulante (Disponibilidades + Instrumentos financieros + Otras cuentas por cobrar + Pagos anticipados) / Pasivo circulante (Préstamos bancarios a corto plazo + Pasivos acumulados + Operaciones con clientes).

Apalancamiento = Pasivo total - Liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable

ROE = Resultado neto / Capital contable

ROA = Resultado neto / Activos productivos (Disponibilidades + Inversiones en valores + Operaciones con valores y derivadas).

3.6 Administración Integral de Riesgos

La administración integral de riesgos de la Casa de Bolsa tiene como objetivo primordial la identificación, medición y monitoreo de riesgos discrecionales y no discrecionales, así como también la determinación del potencial impacto de los mismos en la situación financiera de la Casa de Bolsa.

El órgano responsable de ejercer la administración de riesgos es la Unidad Administrativa Integral de Riesgos ("UAIR"), cuya gestión se rige por cinco principios: integridad, exhaustividad de la estructura, independencia, responsabilidad, y transparencia.

En cumplimiento con lo establecido por las disposiciones de carácter prudencial en materia de Administración Integral de Riesgos aplicables a las casas de bolsa emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la Casa de Bolsa cuenta con una estructura de Gobierno Corporativo para la gestión de riesgos claramente definida, así como con políticas, procedimientos y metodologías que rigen la gestión de los riesgos discrecionales (crédito, mercado y liquidez) y no discrecionales (operacional, legal y tecnológico) en los que la Casa de Bolsa incurre.

Morgan Stanley

Políticas y procedimientos de la administración de riesgos

Las políticas de administración de riesgos de la Casa de Bolsa se establecen para identificar, medir, monitorear, gestionar y analizar los riesgos, y para establecer los límites de exposición y controles apropiados. Las políticas y sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en las actividades de la Casa de Bolsa.

Los procedimientos de administración de riesgos financieros de la Casa de Bolsa definen los roles y responsabilidades de los órganos de medición y control de riesgos, así como las metodologías para la gestión de riesgos, todo lo cual se encuentra documentado en el manual "Morgan Stanley Mexico, Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Integral Risk Management Policies and Procedures Manual", y en sus respectivos suplementos: Morgan Stanley México, Casa de Bolsa ("MSMCB") Credit Policy Supplement – Credit Limits Framework, Morgan Stanley México, Casa de Bolsa S. A. de C.V. ("MSMCB") Liquidity Risk Limit and Key Risk Indicator ("KRI") Framework; Morgan Stanley Mexico, Casa de Bolsa, ("MSMCB") Market Risk Policy Supplement.

Riesgos Discrecionales

a) Riesgo de Mercado

Riesgo de que los cambios en los precios de mercado, tales como tipos de cambio, tasas de interés, volatilidades y precios de instrumentos de deuda y capital, puedan afectar el valor de los instrumentos financieros que son parte del portafolio de la Casa de Bolsa.

La Casa de Bolsa utiliza las metodologías de Valor en Riesgo "VaR" y de PV01 como principales herramientas para medir, monitorear y evaluar la exposición a riesgo de mercado de su portafolio. A su vez, la Casa de Bolsa ha establecido límites de exposición máxima para estos indicadores, con lo cual monitorea que las exposiciones tomadas por las unidades de negocio se encuentren dentro de los niveles de tolerancia aceptados. El valor de los mismos al cierre del segundo trimestre 2022 y 2021 fueron las siguientes:

| Riesgo de Mercado | | | | | |
|------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--|
| | Junio 2022 | | Junio 2021 | | |
| \$MXN mm | VaR (95%) | PV01 | VaR (95%) | PV01 | |
| Posición | \$ 1,611.25 | \$ (75.41) | \$ 2,750.44 | \$ 404.19 | |
| Promedio del Trimestre | \$ 3,251.03 | \$ 231.44 | \$ 3,009.37 | \$ 481.20 | |
| Máximo del Trimestre | \$ 4,991.33 | \$ 517.93 | \$ 3,189.93 | \$ 555.99 | |
| Límite | +/- \$40.27 (or US\$2.00 mm) | +/- \$5.03 (or US\$0.25 mm) | +/- \$39.81 (or US\$2.00 mm) | +/- \$4.98 (or US\$0.25 mm) | |

b) Riesgo de Liquidez

Definido como la pérdida potencial por dificultades en la venta de activos o renovación de las obligaciones. La Casa de Bolsa cuenta con procedimientos de administración del riesgo de liquidez y fondeo, así como con límites e indicadores clave de liquidez (KRI). Específicamente, se cuenta con dos indicadores clave: el primero consiste en que la Casa de Bolsa debe mantener al menos 20% del capital requerido en depósitos o inversiones de bajo riesgo, altamente calificados y con alta liquidez, sin considerar el efectivo y los valores recibidos en colateral; el segundo consiste en que las obligaciones netas a pagar menos las cuentas netas a recibir de la Casa de Bolsa de los siguientes tres días hábiles no deben de exceder 3 veces el total del capital.

Morgan Stanley

| Riesgo de Liquidez | | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>\$MXN mm</i> | Junio 2022 | Junio 2021 |
| Liquidez Total | \$6,487 | \$8,605 |
| Límite Mínimo Regulatorio | \$1,102 | \$858 |

c) Riesgo de Crédito

Riesgo de pérdida financiera para la Casa de Bolsa en caso la contraparte de un instrumento financiero no cumpla con sus obligaciones contractuales. Surge principalmente de las posiciones activas en cualquier instrumento financiero.

La exposición a riesgo de crédito de la Casa de Bolsa es medida tanto con la exposición actual de mercado (“mark-to-market” o “MTM”), como con la exposición potencial “PE”, que es un estimado estadístico del MTM en el futuro en varios intervalos de tiempo, calculados con una simulación de Monte Carlo, con 1,000 escenarios y un nivel de confianza de 95% (“PE95”). Así, el PE95 es la máxima exposición potencial dentro de la duración de la exposición, al 95% de confianza.

Adicionalmente, se cuenta con límites de crédito (“single name limits”) para monitorear, gestionar y controlar en forma individual la exposición y concentración de todos los productos comercializados y de la actividad de tesorería, los cuales son definidos con una metodología de calificación crediticia interna.

| Riesgo de Crédito | | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>\$MXN mm</i> | Junio 2022 | Junio 2021 |
| Exposición (CE) | \$ 6,197.6 | \$ 2,233.8 |
| Promedio del Trimestre | \$ 6,030.6 | \$ 5,946.2 |
| Máximo del Trimestre | \$ 6,209.4 | \$ 7,139.0 |

Al cierre de junio 2022 la exposición de crédito intercompañía fue de \$256, mientras que al cierre de junio 2021 fue de \$182.

d) Riesgo Operativo

Se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transferencia de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, así como fraudes o robos. El riesgo operativo surge de todas las operaciones y actividad de la Casa de Bolsa.

Morgan Stanley

La política para la administración de riesgo operacional implementa un proceso de gobierno local y define los roles, responsabilidades y procedimientos para identificar, evaluar, monitorear, controlar, mitigar, medir y reportar riesgos operativos. Estos incluyen: la supervisión del mapeo de procesos, la evaluación de riesgos operacionales relevantes, el control de procesos de auto-evaluación de riesgos o matriz de control y riesgos, la identificación y captura de incidentes operacionales y pérdidas asociadas, el monitoreo y escalamiento de problemas y deficiencias identificadas, y la implementación o supervisión de planes de acción. Adicionalmente, se implementa un proceso de comunicación estructurado y un sistema de entrenamiento regular.

e) Riesgo Legal

Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Casa de Bolsa lleva a cabo. La definición también incluye pérdida de reputación y riesgo contractual como el riesgo de que las obligaciones de una contraparte no sean exigibles.

Para la administración del Riesgo Legal, se desarrollan las funciones siguientes: a) Se cuenta con políticas y procedimientos para analizar la validez jurídica y procurar la adecuada instrumentación de los actos jurídicos (incluyendo la formalización de garantías previamente a su celebración; b) Estimación del monto de pérdidas potenciales derivadas de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables y la posible aplicación de sanciones, incluyendo litigios y procedimientos administrativos; c) Análisis de los actos jurídicos que se rijan por un sistema jurídico distinto al nacional; d) Difusión entre los directivos y empleados de las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones; e) Realización, cuando menos anualmente, de auditorías legales; y f) Mantenimiento de una base de datos histórica respecto de las resoluciones judiciales y administrativas.

f) Riesgo Tecnológico

Pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios de la Casa de Bolsa.

La Casa de Bolsa ha adoptado un modelo corporativo para la gestión del riesgo tecnológico, el cual se encuentra integrado a los procesos de servicio y soporte de las áreas informáticas, para identificar, vigilar, controlar, mitigar e informar los riesgos de tecnología informática a los que está expuesta la operación, tendiente a priorizar en el establecimiento de medidas de control que reduzcan la probabilidad de materialización de riesgos.

Durante el segundo trimestre 2022, la Casa de Bolsa no reportó ningún incidente de riesgo operativo que impactara en los resultados.

3.7 Calificación Crediticia.

Al cierre de junio de 2022, la Casa de Bolsa cuenta con dos calificaciones, una otorgada por Fitch Ratings y la otra por HR Ratings de México.

De acuerdo al comunicado que publicó Fitch Ratings, las calificaciones que asignó a Morgan Stanley México Casa de Bolsa fueron 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)' al riesgo contraparte de largo y corto plazo, respectivamente. La perspectiva de la calificación a largo plazo es "Estable".

Morgan Stanley

Consideraron que la exposición a riesgo mercado y crédito es marginal, al no tener posiciones en inversiones en valores y realizar las operaciones de corretaje sólo por cuenta de clientes. Y el riesgo de liquidez permanece acotado ante la buena proporción de activos líquidos y el acceso a líneas de liquidez otorgadas por la casa matriz.

Por su parte HR Ratings asignó la calificación de largo plazo de “HR AAA” y de corto plazo de “HR+1”. Consideraron que dentro de las fortalezas que encontraron en Morgan Stanley México está el gran apoyo por parte de Morgan Stanley & Co. LLC en caso de cualquier contingencia o necesidad de inyecciones de capital adicionales; también encontraron solidez debido a que los directivos y consejeros cuentan con una amplia trayectoria y experiencia en el mercado financiero mexicano e internacional y que gran parte del capital humano del primer nivel cuenta con una larga trayectoria dentro de MS, fortaleciendo los objetivos y visión de largo plazo; así como una administración integral de riesgos muy controlada, además de que la posición propia expuesta a riesgo de mercado no es significativa. La perspectiva de la calificación es “Estable”.

4. SITIOS DE INTERNET

La información de este reporte, así como de la Firma en su conjunto puede ser consultada en los siguientes sitios de Internet:

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

También podrá consultarse diversa información relacionada a la Casa de Bolsa en el sitio de la Comisión:

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

“Se presenta la anterior información en cumplimiento a las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa emitidas por la Secretaria de Hacienda y Crédito Público por conducto de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Dicha información refleja razonablemente aspectos cualitativos y cuantitativos de la Casa de Bolsa”.

5. REVELACIÓN DE EVENTOS RELEVANTES

- COVID-19

El brote de COVID-19 se ha propagado de forma muy rápida con un número importante de personas infectadas y decesos. Las medidas adoptadas por la iniciativa privada y el gobierno para contener el virus han afectado a la actividad económica, lo que a su vez tiene implicaciones en la información financiera. En México se han tomado medidas sanitarias para detener la propagación de este virus. Las medidas promulgadas para prevenir la transmisión del virus han incluido limitaciones al movimiento de personas, restricciones de vuelos y en otras formas de desplazamiento, cierre temporal de negocios, centros educativos y cancelación de eventos. Estas medidas han teniendo un impacto inmediato en sectores como el turismo, el transporte, el comercio minorista y el entretenimiento. El efecto en las cadenas de suministro y producción de bienes en todo el mundo y el descenso en la actividad económica está reduciendo los niveles de demanda de muchos bienes y servicios.

Morgan Stanley

Hemos observado la manera negativa que ha afectado a la economía el brote del Covid-19. En marzo de 2020, Morgan Stanley México, Casa de Bolsa, S.A. de C.V. informó a la CNBV que, en conjunto con su casa matriz, han tomado medidas preventivas con base a lo comunicado por autoridades de gobierno y salud con respecto al contagio del coronavirus COVID-19. Al mes de septiembre de 2020, el 100% del equipo se encontraba laborando fuera de nuestras instalaciones, con esta estrategia la casa de bolsa ha operado de forma estable y sin afectaciones; con nuestra infraestructura implementada los representantes de Morgan Stanley México han operado remotamente sin afectar la habilidad para realizar operaciones, implementar controles, así como reportar en tiempo y forma a las autoridades.

Impacto en el modelo de negocio

El modelo de negocio de Morgan Stanley se basa en los ingresos provenientes de la intermediación de capitales, comisiones por ofertas públicas, la compraventa de títulos de deuda y la operación de derivados. Bajo esta premisa el modelo de negocio de la casa de bolsa no ha tenido ningún cambio, se estima se mantenga para ofrecer un canal constante de servicio a nuestra base de clientes durante los siguientes meses.

La volatilidad en los mercados y en el movimiento de las principales variables económicas ha impactado la valuación de nuestro portafolio. Si bien se encuentra mayormente cubierto sin efecto material en nuestro estado de resultado, las reglas aplicables a estimación de los activos ponderados por riesgos, y por ende al cálculo del índice de capital, afectó a este indicador de la Casa de Bolsa durante el año previo. Durante 2022, el índice se ha comportado de manera estable bajo los parámetros estimados y simulados por la Casa de Bolsa y se encuentra dentro de los límites regulatorios. La administración, en conjunto con los reguladores, se encuentra en continuo monitoreo de este indicador y realizan las acciones pertinentes para mantenerlo dentro de los parámetros requeridos.

JONATHAN A. HANNERS
DIRECTOR GENERAL

SATYA BAHADUR
AUDITORÍA INTERNA

ERICK O. VARGAS
FINANZAS

NADIA Y. MARIN
CONTRALORÍA FINANCIERA