

Merrill Lynch México, S.A. de C.V. Casa de Bolsa

Primer Trimestre de 2013

Notas a los Estados Financieros

De conformidad con las disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de Casas de Bolsa emitidas por la CNBV



Tabla de Contenido

I.- CONCEPTOS DEL BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS QUE HAYAN MODIFICADO SUSTANCIALMENTE SU VALOR.

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE EMISIÓN O AMORTIZACIÓN DE DEUDA A LARGO PLAZO.

III. INCREMENTOS O REDUCCIONES DE CAPITAL Y PAGO DE DIVIDENDOS.

IV. EVENTOS SUBSECUENTES NO REFLEJADOS EN LA EMISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA CON UN IMPACTO SUSTANCIAL.

V. TASAS DE INTERÉS PROMEDIO DE PASIVOS BURSÁTILES, PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS IDENTIFICADOS POR MONEDA.

VI. MONTO DE LAS DIFERENTES CATEGORIAS DE INVERSIONES EN VALORES Y OPERACIONES DE REPORTE POR TIPO GENÉRICO DE EMISOR.

VII.- MONTOS NOMINALES DE CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS POR TIPO DE INSTRUMENTO Y SUBYACENTE.

VIII.- RESULTADOS POR VALUACIÓN Y EN SU CASO POR COMPRAVENTA RECONOCIDOS EN EL PERIODO DE ACUERDO AL TIPO DE OPERACIÓN QUE LES DIO ORIGEN.

IX. MONTO Y ORIGEN DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS QUE INTEGRAN LOS RUBROS DE OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN.

X. MONTO DE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS SEGÚN SU ORIGEN.

XI. INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL RESPECTO A LA SUMA DE REQUERIMIENTOS POR RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y OPERACIONAL.

XII. MONTO DEL CAPITAL GLOBAL DIVIDIDO EN CAPITAL BÁSICO Y COMPLEMENTARIO.

XIII. MONTO DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE CRÉDITO Y DE MERCADO.

XIV. VALOR EN RIESGO DE MERCADO (VAR) PROMEDIO DEL PERIODO Y PORCENTAJE QUE REPRESENTA DE SU CAPITAL GLOBAL AL CIERRE DEL PERIODO.

XV. DEMÁS INFORMACIÓN QUE LA CNBV DETERMINE CUANDO LO CONSIDERE RELEVANTE DE ACUERDO CON LOS "CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA".

XVI. REVELACIÓN DE LA INFORMACIÓN QUE LA CNBV HUBIERE SOLICITADO A MERRILL LYNCH MEXICO CASA DE BOLSA EN LA EMISIÓN O AUTORIZACIÓN DE CRITERIOS O REGISTROS CONTABLES.

XVII. INDICADORES FINANCIEROS.

XVIII. ENTORNO ECONÓMICO.

I.- Conceptos del Balance General y Estado de Resultados que Hayan Modificado Sustancialmente su Valor.

BALANCE GENERAL
(cifras en miles de pesos)

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta de Terceros	2012 Dic	2013 Mar	Variación
LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES DE CLIENTES	41,970	53,125	11,155
BANCOS DE CLIENTES	15	2,336	2,321
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	5,693,630	5,339,301	(354,329)

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia	2012 Dic	2013 Mar	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	2	-	(2)

ACTIVO	2012 Dic	2013 Mar	Variación
DISPONIBILIDADES	116,887	120,626	3,740
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	878,495	825,765	(52,731)
DERIVADOS	479,728	636,874	157,146
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	403,433	455,852	52,419
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	8,166	1,622	(6,544)
OTROS ACTIVOS	218,436	291,258	72,822

PASIVO	2012 Dic	2013 Mar	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	479,728	636,874	157,146
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	-	13,209	13,209
P.T.U. POR PAGAR	3,141	1,023	(2,118)
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	25,257	44,724	19,467
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	68,536	84,905	16,369

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2012 Dic	2013 Mar	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	293,182	97,368	(195,814)
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	46,083	12,751	(33,332)
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-	-	-
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	1,045,882	551,623	(494,259)
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	1,045,861	551,716	(494,145)
INGRESOS POR INTERESES	64,884	16,406	(48,478)
GASTOS POR INTERES	914	74	(840)
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(518)	681	1,199
GASTOS DE ADMINISTRACION	266,558	76,228	(190,330)
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	27,482	2,131	(25,351)
ISR CAUSADO	11,075	-	(11,075)
ISR DIFERIDO	(1,286)	6,544	7,830

II.- Principales Características de Emisión o Amortización de Deuda a Largo Plazo.

Merrill Lynch México no ha realizado ninguna emisión de deuda

III.- Incrementos o Reducciones de Capital y Pago de Dividendos.

Durante el primer trimestre de 2013 Merrill Lynch México no ha tenido disminuciones en su capital ni pago de dividendos.

IV.- Eventos Subsecuentes no Reflejados en la Emisión de Información Financiera con un Impacto Sustancial.

En Merrill Lynch México, no se han presentado eventos subsecuentes en este periodo con efecto sustancial que no hayan sido reflejados en la información financiera.

V.- Tasas de Interés Promedio de Pasivos Bursátiles, Préstamos Bancarios y de Otros Organismos Identificados por Moneda.

Al cierre del trimestre Merrill Lynch México Casa de Bolsa no cuenta con pasivos bursátiles, préstamos bancarios o de otros organismos.

VI.- Monto de las Diferentes Categorías de Inversiones en Valores y Operaciones de Reporto por Tipo Genérico de Emisor.

TÍTULOS PARA NEGOCIAR DEUDA GUBERNAMENTAL
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2012	1T 2013
CETES	865,291	797,706
TOTAL	865,291	797,706

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS A RECIBIR EN DEUDA GUBERNAMENTAL
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2012	1T 2013
CETES	12,896	17,621
TOTAL	12,896	17,621

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS DADOS EN GARANTÍA DEUDA GUBERNAMENTAL
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2012	1T 2013
CETES	2	-
TOTAL	2	-

TÍTULOS PARA NEGOCIAR, INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2012	1T 2013
ACCIONES EN POSICIÓN	2,793	4,134
ACCIONES POR ENTREGAR	(15,127)	(20,959)
TOTAL	(12,334)	(16,825)

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS, INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2012	1T 2013
ACCIONES A RECIBIR	12,640	27,263
TOTAL	12,640	27,263

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS EN REPORTE
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2012	1T 2013
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	878,495	825,765
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTE

Al 31 de Marzo de 2013 Merrill Lynch México Casa de Bolsa no cuenta con Operaciones de Reporto.

VII.- Montos Nominales de Contratos de Instrumentos Financieros Derivados por Tipo de Instrumento y Subyacente.

DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN
(cifras en miles de pesos)

SWAPS DE TASA DE INTERÉS:	4T 2012	1T 2013
MONTO A RECIBIR (UDIS)	800,000	800,000
MONTO A ENTREGAR (UDIS)	800,000	800,000
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	1,600,000	1,600,000
MONTO A ENTREGAR (MXN)	1,600,000	1,600,000
POSICIÓN NETA	-	-

Merrill Lynch México, S.A. de C.V. Casa de Bolsa
Primer Trimestre de 2013

OPCIONES:	4T 2012	1T 2013
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	281,190	281,190
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	281,190	281,190
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALS:	4T 2012	1T 2013
MONTO A RECIBIR (USD)	377,650	377,650
MONTO A ENTREGAR (USD)	377,650	377,650
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	-	-
MONTO A ENTREGAR (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (BRL)	130,052	-
MONTO A ENTREGAR (BRL)	130,052	-
POSICIÓN NETA	-	-

OPCIONES DE CAPITALS:	4T 2012	1T 2013
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (USD)	517,536	894,510
POR OPCIONES DE VENTA (USD)	517,536	894,510
POSICIÓN NETA	-	-

VIII.- Resultados por Valuación y en su caso por Compraventa Reconocidos en el Periodo de Acuerdo al Tipo de Operación que les Dio Origen.

(cifras en miles de pesos)

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR COMPRAVENTA	
	4T 2012	1T 2013
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	(407)	(241)
DEUDA GUBERNAMENTAL	427	147
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	20	(94)

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	4T 2012	1T 2013
INVERSIONES EN VALORES	(87)	(204)
ACCIONES	11	17
DEUDA GUBERNAMENTAL	(97)	(221)
OPERACIONES DE REPORTE	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(432)	884
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	(518)	681

* Considérese positivo a Utilidad y negativo a Pérdida.

IX.- Monto y Origen de las Principales Partidas que Integran los Rubros de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación.

(cifras en miles de pesos)

	4T 2012	1T 2013
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	25,078	2,546
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-

Merrill Lynch México, S.A. de C.V. Casa de Bolsa
Primer Trimestre de 2013

- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	(42)	-
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	(64)	(114)
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	2,509	(301)
- AFECTACIONES A LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	-

X.- Monto de los Impuestos Diferidos Según su Origen.

(cifras en miles de pesos)

DIFERIDOS	4T 2012	1T 2013
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(8,166)	(1,622)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(8,166)	(1,622)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(27,219)	(5,407)
PTU	-	-

XI.- Índice de Suficiencia del Capital Global Respecto a la Suma de Requerimientos por Riesgos de Mercado.

	4T 2012	1T 2013
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	7.34%	7.29%

La calificación crediticia otorgada a Merrill Lynch México por Calificadoras autorizadas es:

Standard & Poor's

Largo Plazo mxAAA
Corto Plazo mxA-1+

Moody's

Largo Plazo Aa2.mx
Corto Plazo MX-1

XII.- Monto del Capital Global Dividido en Capital Básico y Complementario.

(cifras en miles de pesos)

CAPITAL	4T 2012	1T 2013
BÁSICO	1,560,792	1,581,687
COMPLEMENTARIO	-	-
GLOBAL	1,560,792	1,581,687

CAPITAL BÁSICO	4T 2012	1T 2013
CAPITAL CONTABLE	1,560,792	1,581,687
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	-	-
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	-	-
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.	-	-
TOTAL CAPITAL BÁSICO	1,560,792	1,581,687

XIII.- Monto de los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito y de Mercado.

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	4T 2012	1T 2013
RIESGO DE CRÉDITO	859,816	920,346
RIESGO DE MERCADO	105,759	83,973
RIESGO OPERACIONAL	466,637	437,689
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	1,432,212	1,442,008

La casa de bolsa no cuenta con reservas constituidas y/o seguros de cobertura de riesgo operacional.

ACTIVOS EN RIESGO
(cifras en miles de pesos)

RIESGO DE MERCADO

CONCEPTO	Importe de Posiciones Equivalentes	Requerimientos de Capital
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL	68,164	5,453
OPERACIONES CON TÍTULOS DE DEUDA EN MONEDA NACIONAL CON SOBRETASA Y UNA TASA REVISABLE	-	-
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA REAL O DENOMINADOS EN UDI'S	-	-
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MÍNIMO GENERAL	-	-
POSICIONES EN UDI'S O CON RENDIMIENTO REFERIDO AL INPC	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	-	-
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	7	1
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	8,900	712

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	92,167	7,373
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	400,149	32,012

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	428,030	34,242

XIV.- Valor en Riesgo de Mercado (VAR) Promedio del Periodo y Porcentaje que Representa de su Capital Global al Cierre del Periodo.

(cifras en miles de pesos)

	4T 2012	1T 2013
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	154	122
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	0.01%	0.01%
GLOBAL	154	122

XV.- Demás Información que la CNBV Determine Cuando lo Considere Relevante de Acuerdo con los “Criterios de Contabilidad para la Casa de Bolsa”.

Al final de este periodo no existe información adicional que la CNBV haya determinado relevante.

XVI.- Revelación de la Información que la CNBV Hubiere Solicitado a Merrill Lynch México Casa de Bolsa en la Emisión o Autorización de Criterios o Registros Contables.

No existe información que la CNBV le haya solicitado a Merrill Lynch México relativa a la emisión o autorización de criterios o registros contables.

XVII.- Indicadores Financieros.

INDICADORES FINANCIEROS					
	1T 2012	2T 2012	3T 2012	4T 2012	1T 2013
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	241%	390%	323%	362%	303%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	316%	4101%	2112%	1454%	1171%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	71%	35%	45%	38%	49%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	0%	2%	2%	4%	1%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	0%	1%	2%	6%	1%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL GLOBAL	10%	9%	6%	7%	7%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	106%	94%	143%	89%	62%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	307%	292%	551%	537%	876%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	345%	367%	555%	373%	278%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-2%	21%	15%	23%	27%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	173%	133%	214%	158%	126%

Activo Circulante = Disponibilidades + Instrumentos financieros + Otras cuentas por cobrar + Pagos Anticipados

Pasivo Circulante = Préstamos bancarios a corto plazo + Pasivos acumulados + Operaciones con clientes

Activos Productivos = Disponibilidades, Inversiones en valores y Operaciones con valores y derivadas

XVII.- Entorno Económico.

Merrill Lynch México S.A. de C.V. Casa de Bolsa está operando en un entorno económico no inflacionario y consecuentemente no ha reexpresado los estados financieros del periodo 2013. La fecha de la última reexpresión reconocida en los estados financieros es el 31 de Diciembre de 2007. Los porcentajes de inflación de los períodos son:

	2011	2012	2013
ANUAL	3.82	3.57	4.25
ACUMULADA DEL AÑO	3.82	3.57	1.64