

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

Segundo Trimestre de 2012

## 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)*

<b>Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta de Terceros</b>	<b>2012 Marzo</b>	<b>2012 Junio</b>	<b>Variación</b>
LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES DE CLIENTES	(420,520)	258,206	678,725
BANCOS DE CLIENTES	806	15	(791)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	6,378,258	5,738,343	(639,915)

<b>Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia</b>	<b>2012 Marzo</b>	<b>2012 Junio</b>	<b>Variación</b>
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-	-	-

<b>ACTIVO</b>	<b>2012 Marzo</b>	<b>2012 Junio</b>	<b>Variación</b>
DISPONIBILIDADES	78,471	99,145	20,674
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	1,201,863	1,190,572	(11,291)
DERIVADOS	486,146	483,696	15,550
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	573,351	20,651	(552,699)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	6,439	6,630	191
OTROS ACTIVOS	192,090	213,376	21,286

<b>PASIVO</b>	<b>2012 Marzo</b>	<b>2012 Junio</b>	<b>Variación</b>
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	552,731	-	(552,731)
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	468,146	483,696	15,550
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	3,424	8,928	5,504
P.T.U. POR PAGAR	724	716	(8)
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	1,344	1,398	54
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	34,452	31,199	(3,253)

**ESTADO DE RESULTADOS**  
*(cifras en miles de pesos)*

ESTADO DE RESULTADOS	2012 Marzo	2012 Junio	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	53,984	124,218	70,235
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	9,913	18,667	8,754
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-	-	-
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	80,603	174,891	94,288
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	80,472	175,113	94,641
INGRESOS POR INTERESES	16,015	32,340	16,326
GASTOS POR INTERES	351	811	460
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(191)	(764)	(572)
GASTOS DE ADMINISTRACION	51,026	118,815	67,789
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	6,129	15,059	8,930
ISR CAUSADO	15,245	6,795	(8,450)
ISR DIFERIDO	440	249	(191)

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 2012 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	
	1T 2012	2T 2012
CETES	1,200,192	566,019
<b>TOTAL</b>	<b>1,200,192</b>	<b>566,019</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2012	2T 2012
CETES	1,021	865
<b>TOTAL</b>	<b>1,021</b>	<b>865</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2012	2T 2012
CETES	-	624,419
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>624,419</b>

**TÍTULOS PARA NEGOCIAR DADOS ACCIONES**  
*(cifras en miles de pesos)*

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2012	2T 2012
ACCIONES	650	(1,268)
<b>TOTAL</b>	<b>650</b>	<b>(1,268)</b>

**TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS ACCIONES**  
*(cifras en miles de pesos)*

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2012	2T 2012
ACCIONES	-	536
<b>TOTAL</b>	-	<b>536</b>

**TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS REPORTOS**  
*(cifras en miles de pesos)*

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2012	2T 2012
BONOS	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-

<b>GRAN TOTAL</b>	<b>1,201,863</b>	<b>1,190,572</b>
-------------------	------------------	------------------

OPERACIONES DE REPORTO

Al 30 de Junio de 2012 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.

**FINES DE NEGOCIACIÓN**  
*(cifras en miles de pesos)*

SWAPS DE TASA DE INTERÉS:	1T 2012	2T 2012
MONTO A RECIBIR (UDIS)	1,301,226	1,301,226
MONTO A ENTREGAR (UDIS)	1,301,226	1,301,226
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	2,602,452	2,602,452
MONTO A ENTREGAR (MXN)	2,602,452	2,602,452
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-

Merrill Lynch México, S.A. de C.V. Casa de Bolsa  
Segundo Trimestre de 2012

<b>OPCIONES:</b>	<b>1T 2012</b>	<b>2T 2012</b>
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	806,662	281,190
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	806,662	281,190
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-

<b>SWAPS DE TASA DE INTERÉS:</b>	<b>1T 2012</b>	<b>2T 2012</b>
MONTO A RECIBIR (US)	512,413	-
MONTO A ENTREGAR (US)	512,413	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	512,413	-
MONTO A ENTREGAR (MXN)	512,413	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
MONTO A RECIBIR (BRL)	-	137,669
MONTO A ENTREGAR (BRL)	-	137,669
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-

<b>EQUITY OPTIONS:</b>	<b>1T 2012</b>	<b>2T 2012</b>
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	7,643,035	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	7,643,035	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-

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)*

<b>TIPO DE OPERACIÓN</b>	<b>RESULTADO POR COMPRAVENTA</b>	
	<b>1T 2012</b>	<b>2T 2012</b>
INVERSIONES EN VALORES	147	(201)
ACCIONES	(16)	(21)
DEUDA GUBERNAMENTAL	-	-
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>131</b>	<b>(222)</b>



Merrill Lynch México, S.A. de C.V. Casa de Bolsa  
Segundo Trimestre de 2012

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	1T 2012	2T 2012
INVERSIONES EN VALORES	13	(35)
ACCIONES	(38)	(42)
DEUDA GUBERNAMENTAL	51	7
OPERACIONES DE REPORTE	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(205)	(729)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(191)</b>	<b>(764)</b>

\* 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)*

	1T 2012	2T 2012
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	3,969	12,900
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	(30)	(33)
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	(26)	(30)
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	2,216	2,222
- AFECTACIONES A LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	-

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

*(cifras en miles de pesos)*

DIFERIDOS	1T 2012	2T 2012
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(6,439)	(6,630)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(6,439)</b>	<b>(6,630)</b>
<b>BASE DE CALCULO</b>		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(21,464)	(22,100)
PTU	-	-

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

	1T 2012	2T 2012
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	9.54%	9.21%

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

**STANDARD & POOR'S**

LARGO PLAZO

MXAAA

CORTO PLAZO

MXA-1+

**MOODY'S**

AA2.MX (LARGO PLAZO)

MX-1 (CORTO PLAZO)

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

*(cifras en miles de pesos)*

<b>CAPITAL</b>	<b>1T 2012</b>	<b>2T 2012</b>
BÁSICO	1,498,179	1,524,382
COMPLEMENTARIO	-	-
<b>GLOBAL</b>	<b>1,498,179</b>	<b>1,524,382</b>

<b>CAPITAL BÁSICO</b>	<b>1T 2012</b>	<b>2T 2012</b>
CAPITAL CONTABLE	1,498,179	1,524,382
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.	-	-
<b>TOTAL CAPITAL BÁSICO</b>	<b>1,498,179</b>	<b>1,524,382</b>

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

*(cifras en miles de pesos)*

<b>ACTIVOS</b>	<b>1T 2012</b>	<b>2T 2012</b>
RIESGO DE CRÉDITO	1,171,824	1,148,681
RIESGO DE MERCADO	109,874	104,795
RIESGO OPERACIONAL	504,096	502,213
<b>ACTIVOS EN RIESGO TOTALES</b>	<b>1,785,794</b>	<b>1,755,688</b>

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	93,754	7,500
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	5	0
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	6,979	558
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	4,057	325

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	20,170	1,614
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	514,297	41,144

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	614,214	49,137

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)*

	1T 2012	2T 2012
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	186	198
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	0.01%	0.01%
<b>GLOBAL</b>	186	198

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					
	2T 2011	3T 2011	4T 2011	1T 2012	2T 2012
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	141%	235.9%	249.3%	241.2%	389.8%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	463%	336.7%	372.7%	316.3%	4101%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	246%	73.6%	67%	70.8%	34.5%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	1.7%	-0.6%	0.7%	-0.1%	1.7%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	0.6%	-0.6%	0.06%	-0.1%	1.4%
<b>RELACIONADO CON EL CAPITAL</b>					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL GLOBAL	25.5%	24.1%	20.2%	9.5%	9.2%
<b>RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	1.9%	180.3%	301.2%	105.6%	94.4%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	735.6%	489%	415.6%	307.2%	291.6%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	93.1%	-639.9%	1701%	345.3%	367.4%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	25.7%	-5.2%	4.3%	-1.8%	21.3%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	28.9%	-229.7%	610.9%	172.6%	133%

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 2012. 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:

	2010	2011	2012
ANUAL	4.28	3.82	4.34
ACUMULADA DEL AÑO	4.28	3.82	0.8