

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

Tercer Trimestre de 2014

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	2014 JUN	2014 SEP	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	(1,161,977)	29,670	1,191,647
BANCOS DE CLIENTES	4,463	325	(4,138)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	8,169,035	5,644,837	(2,524,198)

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia	2014 JUN	2014 SEP	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	74	-	(74)

ACTIVO	2014 JUN	2014 SEP	Variación
DISPONIBILIDADES	170,099	157,564	(12,535)
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	469,118	549,024	79,906
DERIVADOS	320,200	331,405	11,205
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	197,520	205,574	8,054
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	3,997	8,108	4,110
OTROS ACTIVOS	307,118	318,656	11,538

PASIVO	2014 JUN	2014 SEP	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	312,763	325,839	13,076
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	12,782	30,656	17,874
P.T.U. POR PAGAR	2,440	3,814	1,373
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	13,776	11,723	(2,054)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	71,207	106,710	35,503

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2014 JUN	2014 SEP	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	144,108	220,721	76,614
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	14,510	20,297	5,787
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	59,276	79,443	20,167
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	1,691,994	1,893,280	201,286
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	1,692,486	1,873,697	181,212
INGRESOS POR INTERESES	17,066	25,163	8,097
GASTOS POR INTERES	850	944	94
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(1,523)	(3,286)	(1,763)
GASTOS DE ADMINISTRACION	150,819	225,010	74,191
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	6,618	12,185	5,566
ISR CAUSADO	12,782	30,656	17,874
ISR DIFERIDO	4,425	314	(4,110)

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 tercer trimestre de 2014 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 tercer 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	
	2T 2014	3T 2014
CETES	456,697	542,754
TOTAL	456,697	542,754

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2014	3T 2014
CETES	11,868	5,885
TOTAL	11,868	5,885

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2014	3T 2014
CETES	78	-
TOTAL	78	-

TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2014	3T 2014
ACCIONES EN POSICIÓN	402	418
ACCIONES POR ENTREGAR	(1,838)	(5,907)
TOTAL	(1,435)	(5,489)

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2014	3T 2014
ACCIONES A RECIBIR	1,911	5,873
TOTAL	1,911	5,873

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2014	3T 2014
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	469,118	549,024
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTEO

Al 30 de Septiembre de 2014 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:	2T 2014	3T 2014
MONTO A RECIBIR (UDIS)	243,168	243,168
MONTO A ENTREGAR (UDIS)	243,168	243,168
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	243,168	243,168
MONTO A ENTREGAR (MXN)	243,168	243,168
POSICIÓN NETA	-	-

OPCIONES:	2T 2014	3T 2014
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITAL ASES:	2T 2014	3T 2014
MONTO A RECIBIR (USD)	-	-
MONTO A ENTREGAR (USD)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	-	-
MONTO A ENTREGAR (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (BRL)	-	-
MONTO A ENTREGAR (BRL)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

OPCIONES DE CAPITAL ASES:	2T 2014	3T 2014
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (USD)	12,464,539	13,168,073
POR OPCIONES DE VENTA (USD)	12,464,539	13,168,073
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (EUR)	8,594,078	
POR OPCIONES DE VENTA (EUR)	8,594,078	
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	
	2T 2014	3T 2014
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	(848)	(19,040)
DEUDA GUBERNAMENTAL	357	543
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	(491)	(18,497)

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	2T 2014	3T 2014
INVERSIONES EN VALORES	99	(68)
ACCIONES	6	24
DEUDA GUBERNAMENTAL	93	(93)
OPERACIONES DE REPORTE	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(645)	(370)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	(977)	(2,848)
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	(1,523)	(3,286)

* 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)

	2T 2014	3T 2014
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	4,120	6,193
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-

Merrill Lynch México, S.A. de C.V. Casa de Bolsa
Tercer Trimestre de 2014

- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	(322)	(338)
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	30	30
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	2,469	5,962
- AFECTACIONES A LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	-

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

(cifras en miles de pesos)

DIFERIDOS	2T 2014	3T 2014
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(3,997)	(8,108)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(3,997)	(8,108)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(13,324)	(27,025)
PTU	-	-

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

	2T 2014	3T 2014
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	7.46%	4.86%

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

Standard & Poor's

Largo Plazo mxAAA

Corto Plazo mxA-1+

Fitch Ratings

Largo Plazo AAA (Mex)

Corto Plazo F1+(Mex)

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

(cifras en miles de pesos)

CAPITAL	2T 2014	3T 2014
BÁSICO	1,076,423	1,111,343
COMPLEMENTARIO	-	-
GLOBAL	1,076,423	1,111,343

CAPITAL BÁSICO	2T 2014	3T 2014
CAPITAL CONTABLE	1,076,423	1,111,343
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	1,076,423	1,111,343

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	2T 2014	3T 2014
RIESGO DE CRÉDITO	685,938	418,485
RIESGO DE MERCADO	83,987	67,477
RIESGO OPERACIONAL	234,327	188,744
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	1,004,253	674,707

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	23,786	1,903
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	18,814	1,505
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	108	9
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MÍNIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	21	2
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	23,736	1,899
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	1,013	81

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	88,421	7,074
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	203,429	16,274

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	126,635	10,131

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)

	2T 2014	3T 2014
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	266	197
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	0.02%	0.02%
GLOBAL	266	197

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 2013	3T 2013	4T 2013	2T 2014	3T 2014
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	778%	679%	276%	361%	332%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	1852%	1710%	615%	985%	770%
APALANCA MIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	15%	17%	57%	38%	43%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	1%	5%	8%	4%	7%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	1%	6%	8%	4%	7%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL GLOBAL	7%	5%	11%	7%	5%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	77%	31%	35%	24%	38%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1086%	1080%	1153%	1272%	991%

Merrill Lynch México, S.A. de C.V. Casa de Bolsa
Tercer Trimestre de 2014

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	296%	126%	181%	256%	209%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	7%	37%	26%	28%	34%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	119%	53%	70%	127%	107%

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 2014. La fecha de la última reexpresión reconocida en los estados financieros es el 31 de Diciembre de 2007. Los porcentajes de inflación de los periodos son:

	2012	2013	2014
ANUAL	3.57	3.97	4.22
ACUMULADA DEL AÑO	3.57	3.97	2.18