

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

Cuarto 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)

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta de Terceros	2012 Sep	2012 Dic	Variación
LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES DE CLIENTES	(247,903)	41,970	289,872
BANCOS DE CLIENTES	314	15	(299)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	6,794,122	5,693,630	(1,100,492)

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia	2012 Sep	2012 Dic	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-	2	2

ACTIVO	2012 Sep	2012 Dic	Variación
DISPONIBILIDADES	49,130	116,887	67,757
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	1,223,376	878,495	(344,880)
DERIVADOS	608,358	479,728	(128,630)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	46,456	403,433	356,977
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	7,511	8,166	655
OTROS ACTIVOS	241,178	218,436	(22,741)

PASIVO	2012 Sep	2012 Dic	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	608,358	479,728	(128,630)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	7,811	-	(7,811)
P.T.U. POR PAGAR	2,231	3,141	910
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	27,047	25,257	(1,790)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	37,884	68,536	30,691

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2012 Sep	2012 Dic	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	182,230	293,182	110,862
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	33,097	46,083	12,986
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-	-	-
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	758,224	1,045,882	287,658
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	758,428	1,045,861	287,433
INGRESOS POR INTERESES	48,474	64,884	16,410
GASTOS POR INTERES	819	914	95
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(332)	(518)	(187)
GASTOS DE ADMINISTRACION	182,941	266,558	83,618
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	19,536	27,482	7,946
ISR CAUSADO	5,678	11,075	5,398
ISR DIFERIDO	(631)	(1,286)	(655)

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 cuarto 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	
	3T 2012	4T 2012
CETES	684,791	865,291
TOTAL	684,791	865,291

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2012	4T 2012
CETES	4	12,896
TOTAL	4	12,896

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2012	4T 2012
CETES	538,221	2
TOTAL	538,221	2

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2012	4T 2012
ACCIONES EN POSICIÓN	358	2,793
ACCIONES POR ENTREGAR	(28,103)	(15,127)
TOTAL	(27,745)	(12,334)

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2012	4T 2012
ACCIONES A RECIBIR	28,105	12,640
TOTAL	28,105	12,640

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2012	3T 2012
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	1,223,376	878,495
-------------------	------------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTEO

Al 31 de Diciembre 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.

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

SWAPS DE TASA DE INTERÉS:	3T 2012	4T 2012
MONTO A RECIBIR (UDIS)	1,050,613	800,000
MONTO A ENTREGAR (UDIS)	1,050,613	800,000
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	2,101,226	1,600,000
MONTO A ENTREGAR (MXN)	2,101,226	1,600,000
POSICIÓN NETA	-	-

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

OPCIONES:	3T 2012	4T 2012
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	281,190	281,190
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	281,190	281,190
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALS:	3T 2012	4T 2012
MONTO A RECIBIR (USD)	235,559	377,650
MONTO A ENTREGAR (USD)	235,559	377,650
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	-	-
MONTO A ENTREGAR (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (BRL)	145,464	130,052
MONTO A ENTREGAR (BRL)	145,464	130,052
POSICIÓN NETA	-	-

OPCIONES DE CAPITALS:	3T 2012	4T 2012
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (USD)	801,794	517,536
POR OPCIONES DE VENTA (USD)	801,794	517,536
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	
	3T 2012	4T 2012
INVERSIONES EN VALORES	(243)	(407)
ACCIONES	(39)	427
DEUDA GUBERNAMENTAL	-	-
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	(281)	20

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	3T 2012	4T 2012
INVERSIONES EN VALORES	(171)	(87)
ACCIONES	(22)	11
DEUDA GUBERNAMENTAL	(149)	(97)
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(161)	(432)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	(332)	(518)

* 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)

	3T 2012	4T 2012
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	17,378	25,078
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-

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

- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	(33)	(42)
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	(31)	(64)
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	2,222	2,509
- AFECTACIONES A LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	-

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

(cifras en miles de pesos)

DIFERIDOS	3T 2012	4T 2012
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(7,511)	(8,166)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(7,511)	(8,166)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(25,035)	(27,219)
PTU	-	-

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

	3T 2012	4T 2012
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	6.09%	7.34%

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	3T 2012	4T 2012
BÁSICO	1,526,977	1,560,792
COMPLEMENTARIO	-	-
GLOBAL	1,526,977	1,560,792

CAPITAL BÁSICO	3T 2012	4T 2012
CAPITAL CONTABLE	1,526,977	1,560,792
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	1,526,977	1,560,792

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	3T 2012	4T 2012
RIESGO DE CRÉDITO	568,301	859,816
RIESGO DE MERCADO	98,027	105,759
RIESGO OPERACIONAL	495,755	466,637
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	1,162,082	1,432,212

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	95,539	7,643
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	8	1
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	9,452	756
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	760	61

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	56,472	4,518
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	388,095	31,048

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	415,249	33,220

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)

	3T 2012	4T 2012
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	195	154
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	0.01%	0.01%
GLOBAL	195	154

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					
	4T 2011	1T 2012	2T 2012	3T 2012	4T 2012
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	249%	241%	390%	323%	362%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	373%	316%	4101%	2112%	1454%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	67%	71%	35%	45%	38%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	1%	0%	2%	2%	4%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	0.6%	0%	1%	2%	6%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL GLOBAL	20%	10%	9%	6%	7%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	301%	106%	94%	143%	89%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	416%	307%	292%	551%	537%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	-1701%	345%	367%	555%	373%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	4%	-2%	21%	15%	23%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	-611%	173%	133%	214%	158%

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	3.57
ACUMULADA DEL AÑO	4.28	3.82	3.57