

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

Primer 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	2013 Dic	2014 Mar	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	(861,643)	(231,138)	630,505
BANCOS DE CLIENTES	20	2,939	2,919
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	7,567,403	6,221,180	(1,346,223)

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia	2013 Dic	2014 Mar	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-	-	-

ACTIVO	2013 Dic	2014 Mar	Variación
DISPONIBILIDADES	136,345	152,933	16,588
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	498,735	438,887	(59,847)
DERIVADOS	385,693	225,135	(160,557)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	256,828	267,866	11,039
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	8,422	-	(8,422)
OTROS ACTIVOS	313,028	276,425	(36,603)

PASIVO	2013 Dic	2014 Mar	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	377,279	216,018	(161,261)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	52,591	-	(52,591)
P.T.U. POR PAGAR	4,080	1,082	(2,998)
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	15,375	25,242	9,868
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	139,912	83,311	(56,601)

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2013 DIC	2014 MAR	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	403,210	68,496	(334,715)
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	70,299	7,367	(62,932)
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	97,678	41,711	(55,967)
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	3,165,574	863,423	(2,302,151)
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	3,167,738	863,899	(2,303,839)
INGRESOS POR INTERESES	57,046	8,481	(48,566)
GASTOS POR INTERES	444	718	274
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	8,100	448	(7,653)
GASTOS DE ADMINISTRACION	323,900	82,776	(241,124)
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	9,617	4,603	(5,015)
ISR CAUSADO	95,140	-	(95,140)
ISR DIFERIDO	(256)	8,618	8,874

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 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 primer 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 2013	1T 2014
CETES	494,595	437,198
TOTAL	494,595	437,198

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2013	1T 2014
CETES	3,733	1,313
TOTAL	3,733	1,313

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2013	1T 2014
CETES	-	-
TOTAL	-	-

TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2013	1T 2014
ACCIONES EN POSICIÓN	408	377
ACCIONES POR ENTREGAR	(11,711)	(23,964)
TOTAL	(11,304)	(23,587)

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2013	1T 2014
ACCIONES A RECIBIR	11,711	23,964
TOTAL	11,711	23,964

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2013	1T 2014
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	498,735	438,887
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTEO

Al 31 de Marzo 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:	4T 2013	1T 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:	4T 2013	1T 2014
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALES:	4T 2013	1T 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 CAPITALES:	4T 2013	1T 2014
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (USD)	26,238,959	-
POR OPCIONES DE VENTA (USD)	26,238,959	-
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (EUR)	15,246,061	16,323,847
POR OPCIONES DE VENTA (EUR)	15,246,061	16,323,847
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 2013	1T 2014
INVERSIONES EN VALORES	-	-
ACCIONES	(1,902)	(631)
DEUDA GUBERNAMENTAL	(261)	155
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	(2,163)	(475)

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	4T 2013	1T 2014
INVERSIONES EN VALORES	632	(81)
ACCIONES	1	(17)
DEUDA GUBERNAMENTAL	630	(63)
OPERACIONES DE REPORTE	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(945)	(175)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	8,414	703
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	8,100	448

* 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 2013	1T 2014
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	7,929	2,107
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-

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

- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	(18,923)	(322)
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	(21)	12
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	1,710	2,484
- 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 2013	1T 2014
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(8,422)	196
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(8,422)	196
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(28,073)	652
PTU	-	-

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

	4T 2013	1T 2014
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	10.86%	5.73%

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	4T 2013	1T 2014
BÁSICO	1,034,755	1,058,538
COMPLEMENTARIO	-	-
GLOBAL	1,034,755	1,058,538

CAPITAL BÁSICO	4T 2013	1T 2014
CAPITAL CONTABLE	1,034,755	1,058,538
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	1,034,755	1,058,538

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	4T 2013	1T 2014
RIESGO DE CRÉDITO	983,058	378,390
RIESGO DE MERCADO	96,419	99,508
RIESGO OPERACIONAL	324,920	279,754
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	1,404,396	757,653

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	35,033	2,803
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	29,572	2,366
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	173	14
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MÍNIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	28	2
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	33,760	2,701
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	943	75

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	65,042	5,203
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	155,649	12,452

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	157,699	12,616

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 2013	1T 2014
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	246	266
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	0.02%	0.03%
GLOBAL	246	266

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 2013	2T 2013	3T 2013	4T 2013	1T 2014
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	303%	778%	679%	276%	425%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	1171%	1852%	1710%	615%	813%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	49%	15%	17%	57%	31%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	1%	1%	5%	8%	2%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	1%	1%	6%	8%	3%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL GLOBAL	7%	7%	5%	11%	6%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	62%	77%	31%	35%	24%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	876%	1086%	1080%	1153%	1192%

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

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	278%	296%	126%	181%	255%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	27%	7%	37%	26%	29%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	126%	119%	53%	70%	132%

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 períodos son:

	2012	2013	2014
ANUAL	3.57	3.97	3.76
ACUMULADA DEL AÑO	3.57	3.97	1.43