

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

Segundo 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	2013 Mar	2013 Jun	Variación
LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES DE CLIENTES	53,125	(501,082)	(554,206)
BANCOS DE CLIENTES	2,336	9,947	7,612
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	5,339,301	10,133,256	4,793,955

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia	2013 Mar	2013 Jun	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-	61	61

ACTIVO	2013 Mar	2013 Jun	Variación
DISPONIBILIDADES	120,626	111,583	(9,043)
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	825,765	996,163	170,398
DERIVADOS	636,874	160,931	(475,942)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	455,852	202,672	(253,180)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	1,622	14,148	12,526
OTROS ACTIVOS	291,258	289,976	(1,282)

PASIVO	2013 Mar	2013 Jun	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	636,874	149,370	(487,504)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	13,209	7,388	(5,821)
P.T.U. POR PAGAR	1,023	1,808	785
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	44,724	25,566	(19,158)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	84,905	47,639	(37,266)

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2013 Mar	2013 Jun	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	97,368	211,184	113,816
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	12,751	39,226	26,475
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-	-	-
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	551,623	1,532,808	981,185
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	551,716	1,532,699	980,982
INGRESOS POR INTERESES	16,406	31,242	14,836
GASTOS POR INTERES	74	240	166
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	681	11,520	10,840
GASTOS DE ADMINISTRACION	76,228	163,933	87,705
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	2,131	4,764	2,633
ISR CAUSADO	-	49,938	49,938
ISR DIFERIDO	6,544	(5,982)	(12,526)

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 segundo 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	
	1T 2013	2T 2013
CETES	797,706	995,395
TOTAL	797,706	995,395

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2013	2T 2013
CETES	17,621	0
TOTAL	17,621	0

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2013	2T 2013
CETES	-	70
TOTAL	-	70

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2013	2T 2013
ACCIONES EN POSICIÓN	4,134	426
ACCIONES POR ENTREGAR	(20,959)	(25,918)
TOTAL	(16,825)	(25,492)

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2013	2T 2013
ACCIONES A RECIBIR	27,263	26,189
TOTAL	27,263	26,189

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2013	2T 2013
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	825,765	996,163
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTO

Al 30 de Junio 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:	1T 2013	2T 2013
MONTO A RECIBIR (UDIS)	800,000	63,806
MONTO A ENTREGAR (UDIS)	800,000	63,806
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	1,600,000	243,168
MONTO A ENTREGAR (MXN)	1,600,000	243,168
POSICIÓN NETA	-	-

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

OPCIONES:	1T 2013	2T 2013
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	281,190	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	281,190	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALES:	1T 2013	2T 2013
MONTO A RECIBIR (USD)	377,650	60,000
MONTO A ENTREGAR (USD)	377,650	60,000
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:	1T 2013	2T 2013
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (USD)	894,510	605,680
POR OPCIONES DE VENTA (USD)	894,510	605,680
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	
	1T 2013	2T 2013
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	(241)	(340)
DEUDA GUBERNAMENTAL	147	449
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	(94)	109

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	1T 2013	2T 2013
INVERSIONES EN VALORES	(204)	(460)
ACCIONES	17	(144)
DEUDA GUBERNAMENTAL	(221)	(316)
OPERACIONES DE REPORTE	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	884	419
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	11,561
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	681	11,520

* 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 2013	2T 2013
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	2,546	4,317
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-

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

- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	-	-
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	(114)	(144)
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	(301)	591
- 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 2013	2T 2013
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(1,622)	(14,148)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(1,622)	(14,148)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(5,407)	(47,159)
PTU	-	-

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

	1T 2013	2T 2013
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	7.29%	5.46%

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	1T 2013	2T 2013
BÁSICO	1,581,687	1,572,257
COMPLEMENTARIO	-	-
GLOBAL	1,581,687	1,572,257

CAPITAL BÁSICO	1T 2013	2T 2013
CAPITAL CONTABLE	1,581,687	1,572,257
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	1,581,687	1,572,257

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	1T 2013	2T 2013
RIESGO DE CRÉDITO	920,346	562,055
RIESGO DE MERCADO	83,973	105,558
RIESGO OPERACIONAL	437,689	405,881
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	1,442,008	1,073,495

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	54,297	4,344
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	40,601	3,248
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	259	21
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MINIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	4	-
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	4,651	372
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	5,746	460

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	49,182	3,935
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	285,451	22,836

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	227,422	18,194

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 2013	2T 2013
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	122	362
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	0.01%	0.02%
GLOBAL	122	362

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 2012	3T 2012	4T 2012	1T 2013	2T 2013
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	390%	323%	362%	303%	778%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	4101%	2112%	1454%	1171%	1852%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	35%	45%	38%	49%	15%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	2%	2%	4%	1%	1%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	1%	2%	6%	1%	1%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL GLOBAL	9%	6%	7%	7%	7%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	94%	143%	89%	62%	77%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	292%	551%	537%	876%	1086%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	367%	555%	373%	278%	296%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	21%	15%	23%	27%	7%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	133%	214%	158%	126%	119%

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	4.09
ACUMULADA DEL AÑO	3.82	3.57	1.30