

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

Segundo 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)*

<b>Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta de Terceros</b>	<b>2014 MAR</b>	<b>2014 JUN</b>	<b>Variación</b>
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	(231,138)	(1,161,977)	(930,840)
BANCOS DE CLIENTES	2,939	4,463	1,524
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	6,221,180	8,169,035	1,947,855

<b>Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia</b>	<b>2014 MAR</b>	<b>2014 JUN</b>	<b>Variación</b>
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-	74	74

<b>ACTIVO</b>	<b>2014 MAR</b>	<b>2014 JUN</b>	<b>Variación</b>
DISPONIBILIDADES	152,933	170,099	17,166
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	438,887	469,118	30,231
DERIVADOS	225,135	320,200	95,065
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	267,866	197,520	(70,346)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	-	3,997	3,997
OTROS ACTIVOS	276,425	307,118	30,693

<b>PASIVO</b>	<b>2014 MAR</b>	<b>2014 JUN</b>	<b>Variación</b>
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	216,018	312,763	96,745
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	-	12,782	12,782
P.T.U. POR PAGAR	1,082	2,440	1,358
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	25,242	13,776	(11,466)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	83,311	71,207	(12,104)

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

ESTADO DE RESULTADOS	2014 MAR	2014 JUN	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	68,496	144,108	75,612
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	7,367	14,510	7,143
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	41,711	59,276	17,565
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	863,423	1,691,994	828,571
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	863,899	1,692,486	828,587
INGRESOS POR INTERESES	8,481	17,066	8,585
GASTOS POR INTERES	718	850	132
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	448	(1,523)	(1,971)
GASTOS DE ADMINISTRACION	82,776	150,819	68,043
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	4,603	6,618	2,016
ISR CAUSADO	-	12,782	12,782
ISR DIFERIDO	8,618	4,425	(4,193)

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 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 segundo 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 2014	2T 2014
CETES	437,198	456,697
<b>TOTAL</b>	<b>437,198</b>	<b>456,697</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2014	2T 2014
CETES	1,313	11,868
<b>TOTAL</b>	<b>1,313</b>	<b>11,868</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2014	2T 2014
CETES	-	78
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>78</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2014	2T 2014
ACCIONES EN POSICIÓN	377	402
ACCIONES POR ENTREGAR	(23,964)	(1,838)
<b>TOTAL</b>	<b>(23,587)</b>	<b>(1,435)</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2014	2T 2014
ACCIONES A RECIBIR	23,964	1,911
<b>TOTAL</b>	<b>23,964</b>	<b>1,911</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2014	2T 2014
BONOS	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>GRAN TOTAL</b>	<b>438,887</b>	<b>469,118</b>
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTEO

Al 30 de Junio 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:	1T 2014	2T 2014
MONTO A RECIBIR (UDIS)	243,168	243,168
MONTO A ENTREGAR (UDIS)	243,168	243,168
<b>POSICIÓN NETA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
MONTO A RECIBIR (MXN)	243,168	243,168
MONTO A ENTREGAR (MXN)	243,168	243,168
<b>POSICIÓN NETA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

<b>OPCIONES:</b>	<b>1T 2014</b>	<b>2T 2014</b>
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-

<b>CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALES:</b>	<b>1T 2014</b>	<b>2T 2014</b>
MONTO A RECIBIR (USD)	-	-
MONTO A ENTREGAR (USD)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	-	-
MONTO A ENTREGAR (MXN)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
MONTO A RECIBIR (BRL)	-	-
MONTO A ENTREGAR (BRL)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-

<b>OPCIONES DE CAPITALES:</b>	<b>1T 2014</b>	<b>2T 2014</b>
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (USD)	-	12,464,539
POR OPCIONES DE VENTA (USD)	-	12,464,539
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (EUR)	16,323,847	8,594,078
POR OPCIONES DE VENTA (EUR)	16,323,847	8,594,078
<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)*

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR COMPRAVENTA	
	1T 2014	2T 2014
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	(631)	(848)
DEUDA GUBERNAMENTAL	155	357
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(475)</b>	<b>(491)</b>

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	1T 2014	2T 2014
INVERSIONES EN VALORES	(81)	99
ACCIONES	(17)	6
DEUDA GUBERNAMENTAL	(63)	93
OPERACIONES DE REPORTE	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(175)	(645)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	703	(977)
ACTUALIZACIÓN	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>448</b>	<b>(1,523)</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 2014	2T 2014
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	2,107	4,120
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-

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

- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	(322)	(322)
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	12	30
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	2,484	2,469
- 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 2014	2T 2014
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	196	(3,997)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>196</b>	<b>(3,997)</b>
<b>BASE DE CALCULO</b>		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	652	(13,324)
PTU	-	-

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

	1T 2014	2T 2014
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	5.73%	7.46%

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)*

<b>CAPITAL</b>	<b>1T 2014</b>	<b>2T 2014</b>
BÁSICO	1,058,538	1,076,423
COMPLEMENTARIO	-	-
<b>GLOBAL</b>	<b>1,058,538</b>	<b>1,076,423</b>

<b>CAPITAL BÁSICO</b>	<b>1T 2014</b>	<b>2T 2014</b>
CAPITAL CONTABLE	1,058,538	1,076,423
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>1,058,538</b>	<b>1,076,423</b>

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

*(cifras en miles de pesos)*

<b>ACTIVOS</b>	<b>1T 2014</b>	<b>2T 2014</b>
RIESGO DE CRÉDITO	378,390	685,938
RIESGO DE MERCADO	99,508	83,987
RIESGO OPERACIONAL	279,754	234,327
<b>ACTIVOS EN RIESGO TOTALES</b>	<b>757,653</b>	<b>1,004,253</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	34,241	2,739
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	27,224	2,178
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	132	11
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MÍNIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	18	1
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	21,364	1,709
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	1,009	81

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	138,908	11,113
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	402,501	32,200

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	144,529	11,562

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 2014	2T 2014
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	266	266
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	0.02%	0.02%
<b>GLOBAL</b>	<b>266</b>	<b>266</b>

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	1T 2014	2T 2014
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	778%	679%	276%	425%	361%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	1852%	1710%	615%	813%	985%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	15%	17%	57%	31%	38%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	1%	5%	8%	2%	4%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	1%	6%	8%	3%	4%
<b>RELACIONADO CON EL CAPITAL</b>					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL GLOBAL	7%	5%	11%	6%	7%
<b>RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	77%	31%	35%	24%	24%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1086%	1080%	1153%	1192%	1272%

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

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	296%	126%	181%	255%	256%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	7%	37%	26%	29%	28%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	119%	53%	70%	132%	127%

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	3.75
ACUMULADA DEL AÑO	3.57	3.97	1.09