

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

Tercer 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)*

<b>Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta de Terceros</b>	<b>2012 Jun</b>	<b>2012 Sep</b>	<b>Variación</b>
LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES DE CLIENTES	258,206	(247,903)	(506,108)
BANCOS DE CLIENTES	15	314	299
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	5,738,343	6,794,122	1,055,778

<b>Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia</b>	<b>2012 Jun</b>	<b>2012 Sep</b>	<b>Variación</b>
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-	-	-

<b>ACTIVO</b>	<b>2012 Jun</b>	<b>2012 Sep</b>	<b>Variación</b>
DISPONIBILIDADES	99,145	49,130	(50,015)
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	1,190,572	1,223,376	32,804
DERIVADOS	483,696	608,358	124,662
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	20,651	46,456	25,804
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	6,630	7,511	881
OTROS ACTIVOS	213,376	241,178	27,801

<b>PASIVO</b>	<b>2012 Jun</b>	<b>2012 Sep</b>	<b>Variación</b>
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	483,696	608,358	124,662
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	8,928	7,811	(1,117)
P.T.U. POR PAGAR	716	2,231	1,515
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	1,398	27,047	25,650
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	31,199	37,884	6,645

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

ESTADO DE RESULTADOS	2012 Jun	2012 Sep	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	124,218	182,230	58,102
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	18,667	33,097	14,430
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-	-	-
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	174,891	758,224	583,333
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	175,113	758,428	583,316
INGRESOS POR INTERESES	32,340	48,474	16,133
GASTOS POR INTERES	811	819	8
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(764)	(332)	432
GASTOS DE ADMINISTRACION	118,815	182,941	64,126
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	15,059	19,536	4,477
ISR CAUSADO	6,795	5,678	(1,117)
ISR DIFERIDO	249	(631)	(881)

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 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	
	2T 2012	3T 2012
CETES	566,019	684,791
<b>TOTAL</b>	<b>566,019</b>	<b>684,791</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2012	3T 2012
CETES	865	4
<b>TOTAL</b>	<b>865</b>	<b>4</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2012	3T 2012
CETES	624,419	538,221
<b>TOTAL</b>	<b>624,419</b>	<b>538,221</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2012	3T 2012
ACCIONES EN POSICIÓN	439	358
ACCIONES POR ENTREGAR	(1,707)	(28,103)
<b>TOTAL</b>	<b>(1,268)</b>	<b>(27,745)</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2012	3T 2012
ACCIONES A RECIBIR	536	28,105
<b>TOTAL</b>	<b>536</b>	<b>28,105</b>

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2012	3T 2012
BONOS	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>GRAN TOTAL</b>	<b>1,190,572</b>	<b>1,223,376</b>
-------------------	------------------	------------------

OPERACIONES DE REPORTEO

Al 30 de Septiembre 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:	2T 2012	3T 2012
MONTO A RECIBIR (UDIS)	1,301,226	1,050,613
MONTO A ENTREGAR (UDIS)	1,301,226	1,050,613
<b>POSICIÓN NETA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
MONTO A RECIBIR (MXN)	2,602,452	2,101,226
MONTO A ENTREGAR (MXN)	2,602,452	2,101,226
<b>POSICIÓN NETA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

<b>OPCIONES:</b>	<b>2T 2012</b>	<b>3T 2012</b>
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	281,190	281,190
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	281,190	281,190
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-

<b>CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALS:</b>	<b>2T 2012</b>	<b>3T 2012</b>
MONTO A RECIBIR (USD)	-	235,559
MONTO A ENTREGAR (USD)	-	235,559
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	-	-
MONTO A ENTREGAR (MXN)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
MONTO A RECIBIR (BRL)	137,669	145,464
MONTO A ENTREGAR (BRL)	137,669	145,464
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-

<b>OPCIONES DE CAPITALS:</b>	<b>2T 2012</b>	<b>3T 2012</b>
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (USD)	-	801,794
POR OPCIONES DE VENTA (USD)	-	801,794
<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	
	2T 2012	3T 2012
INVERSIONES EN VALORES	(201)	(243)
ACCIONES	(21)	39
DEUDA GUBERNAMENTAL	-	-
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(222)</b>	<b>(204)</b>

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	2T 2012	3T 2012
INVERSIONES EN VALORES	(35)	(171)
ACCIONES	(42)	(22)
DEUDA GUBERNAMENTAL	7	(149)
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(729)	(161)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(764)</b>	<b>(332)</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)*

	2T 2012	3T 2012
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	12,900	17,378
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-

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

- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	(33)	(33)
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	(30)	(31)
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	2,222	2,222
- 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 2012	3T 2012
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(6,630)	(7,511)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(6,630)</b>	<b>(7,511)</b>
<b>BASE DE CALCULO</b>		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(22,100)	(25,035)
PTU	-	-

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

	2T 2012	3T 2012
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	9.21%	6.09%

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

**STANDARD & POOR'S**

LARGO PLAZO

CORTO PLAZO

**MXAAA**

**MXA-1+**

**MOODY'S**

**AA2.MX (LARGO PLAZO)**

**MX-1 (CORTO PLAZO)**

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

*(cifras en miles de pesos)*

<b>CAPITAL</b>	<b>2T 2012</b>	<b>3T 2012</b>
BÁSICO	1,524,382	1,526,977
COMPLEMENTARIO	-	-
<b>GLOBAL</b>	<b>1,524,382</b>	<b>1,526,977</b>

<b>CAPITAL BÁSICO</b>	<b>2T 2012</b>	<b>3T 2012</b>
CAPITAL CONTABLE	1,524,382	1,526,977
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>1,524,382</b>	<b>1,526,977</b>

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

*(cifras en miles de pesos)*

<b>ACTIVOS</b>	<b>2T 2012</b>	<b>3T 2012</b>
RIESGO DE CRÉDITO	1,148,681	568,301
RIESGO DE MERCADO	104,795	98,027
RIESGO OPERACIONAL	502,213	495,755
<b>ACTIVOS EN RIESGO TOTALES</b>	<b>1,755,688</b>	<b>1,162,082</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	95,504	7,640
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	1	0
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	1,622	130
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	900	72

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	16,617	1,329
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	501,434	40,115

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	50,250	4,020

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 2012	3T 2012
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	198	195
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	0.01%	0.01%
<b>GLOBAL</b>	198	195

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					
	3T 2011	4T 2011	1T 2012	2T 2012	3T 2012
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	235.9%	249.3%	241.2%	389.8%	323%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	336.7%	372.7%	316.3%	4101%	2112%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	73.6%	67%	70.8%	34.5%	44.74%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	-0.6%	0.7%	-0.1%	1.7%	1.82%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	-0.6%	0.06%	-0.1%	1.4%	2.19%
<b>RELACIONADO CON EL CAPITAL</b>					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL GLOBAL	24.1%	20.2%	9.5%	9.2%	6.09%
<b>RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	180.3%	301.2%	105.6%	94.4%	143%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	489%	415.6%	307.2%	291.6%	551.3%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	-639.9%	1701%	345.3%	367.4%	555.4%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-5.2%	4.3%	-1.8%	21.3%	15.24%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	-229.7%	610.9%	172.6%	133%	214%

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 periodos son:

	2010	2011	2012
ANUAL	4.28	3.82	4.77
ACUMULADA DEL AÑO	4.28	3.82	2.12