

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

Cuarto 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 Sep	2013 Dic	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	159,614	(861,643)	(1,021,257)
BANCOS DE CLIENTES	167	20	(147)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	4,978,360	7,567,403	2,589,043

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia	2013 Sep	2013 Dic	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	1,245	-	(1,245)

ACTIVO	2013 Sep	2013 Dic	Variación
DISPONIBILIDADES	207,700	136,345	(71,355)
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	1,045,559	498,735	(546,825)
DERIVADOS	157,052	385,693	228,641
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	193,045	256,828	63,783
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	1,529	8,422	6,893
OTROS ACTIVOS	299,737	313,028	13,290

PASIVO	2013 Sep	2013 Dic	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	145,021	377,279	232,258
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	47,946	52,591	4,645
P.T.U. POR PAGAR	2,758	4,080	1,322
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	16,883	15,375	(1,508)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	70,698	139,912	69,214

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2013 Sep	2013 Dic	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	335,997	403,210	67,213
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	57,605	70,299	12,694
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	-	97,678	97,678
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	2,038,829	3,165,574	1,126,745
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	2,040,599	3,167,738	1,127,139
INGRESOS POR INTERESES	46,776	57,046	10,271
GASTOS POR INTERES	345	444	99
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	11,882	8,100	(3,782)
GASTOS DE ADMINISTRACION	231,535	323,900	92,366
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	79,787	9,617	(70,169)
ISR CAUSADO	90,496	95,140	4,645
ISR DIFERIDO	6,637	(256)	(6,893)

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 2013 Merrill Lynch México tuvo una disminución en su capital debido a un pago de dividendos por la cantidad de 610 millones de pesos.

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 2013	4T 2013
CETES	1,035,191	494,595
TOTAL	1,035,191	494,595

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2013	4T 2013
CETES	8,325	3,733
TOTAL	8,325	3,733

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2013	4T 2013
CETES	1,363	-
TOTAL	1,363	-

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2013	4T 2013
ACCIONES EN POSICIÓN	2,294	408
ACCIONES POR ENTREGAR	(9,999)	(11,711)
TOTAL	(7,705)	(11,304)

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2013	4T 2013
ACCIONES A RECIBIR	8,386	11,711
TOTAL	8,386	11,711

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2013	4T 2013
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	1,045,559	498,735
-------------------	------------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTE

Al 31 de Diciembre 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:	3T 2013	4T 2013
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:	3T 2013	4T 2013
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALES:	3T 2013	4T 2013
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:	3T 2013	4T 2013
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (USD)	9,624,568	26,238,959
POR OPCIONES DE VENTA (USD)	9,624,568	26,238,959
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (EUR)	8,060,571	15,246,061
POR OPCIONES DE VENTA (EUR)	8,060,571	15,246,061
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 2013	4T 2013
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	(1,400)	(1,902)
DEUDA GUBERNAMENTAL	(370)	(261)
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	(1,770)	(2,163)

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	3T 2013	4T 2013
INVERSIONES EN VALORES	(175)	632
ACCIONES	(55)	1
DEUDA GUBERNAMENTAL	(120)	630
OPERACIONES DE REPORTE	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(738)	(945)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	12,031	8,414
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	11,117	8,100

* 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 2013	4T 2013
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	6,182	7,929
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-

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

- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	(171)	(18,923)
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	(10)	(21)
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	73,785	1,710
- 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 2013	4T 2013
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(1,529)	(8,422)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(1,529)	(8,422)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(5,096)	(28,073)
PTU	-	-

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

	3T 2013	4T 2013
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	4.65%	10.86%

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	3T 2013	4T 2013
BÁSICO	1,646,846	1,034,755
COMPLEMENTARIO	-	-
GLOBAL	1,646,846	1,034,755

CAPITAL BÁSICO	3T 2013	4T 2013
CAPITAL CONTABLE	1,646,846	1,034,755
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	1,646,846	1,034,755

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	3T 2013	4T 2013
RIESGO DE CRÉDITO	469,755	983,058
RIESGO DE MERCADO	125,806	96,419
RIESGO OPERACIONAL	362,638	324,920
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	958,199	1,404,396

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	33,822	2,706
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	27,985	2,239
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	140	11
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	33,424	2,674
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	1,020	82

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	187,264	14,981
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	633,455	50,676

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	162,339	12,987

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 2013	4T 2013
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	358	246
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	0.03%	0.02%
GLOBAL	358	246

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 2012	1T 2013	2T 2013	3T 2013	4T 2013
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	362%	303%	778%	679%	276%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	1454%	1171%	1852%	1710%	615%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	38%	49%	15%	17%	57%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	4%	1%	1%	5%	8%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	6%	1%	1%	6%	8%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL GLOBAL	7%	7%	7%	5%	11%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	89%	62%	77%	31%	35%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	537%	876%	1086%	1080%	1153%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	373%	278%	296%	126%	181%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	23%	27%	7%	37%	26%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	158%	126%	119%	53%	70%

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	3.97
ACUMULADA DEL AÑO	3.82	3.57	3.97