

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

Cuarto 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	2014 SEP	2014 DIC	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	29,670	85,175	55,505
BANCOS DE CLIENTES	325	50	(275)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	5,644,837	6,095,783	450,947

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia	2014 SEP	2014 DIC	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	74	23,214	23,140

ACTIVO	2014 SEP	2014 DIC	Variación
DISPONIBILIDADES	157,564	223,017	65,453
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	549,024	592,726	43,702
DERIVADOS	331,405	321,278	(10,127)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	205,574	152,393	(53,181)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	8,108	11,538	3,430
OTROS ACTIVOS	318,656	323,344	4,688

PASIVO	2014 SEP	2014 DIC	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	325,839	315,883	(9,956)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	30,656	47,842	17,186
P.T.U. POR PAGAR	3,814	4,640	826
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	11,723	5,895	(5,828)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	106,710	73,695	(33,015)

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2014 SEP	2014 DIC	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	220,721	328,264	107,543
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	20,297	26,753	6,456
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	79,443	108,447	29,004
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	1,893,280	2,451,746	558,467
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	1,873,697	2,432,363	558,666
INGRESOS POR INTERESES	25,163	32,395	7,231
GASTOS POR INTERES	944	1,289	345
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(3,286)	(2,639)	648
GASTOS DE ADMINISTRACION	225,010	288,975	63,966
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	12,185	14,080	1,895
ISR CAUSADO	30,656	47,842	17,186
ISR DIFERIDO	314	(3,116)	(3,430)

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 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 cuarto 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 2014	4T 2014
CETES	542,754	541,921
TOTAL	542,754	541,921

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2014	4T 2014
CETES	5,885	0
TOTAL	5,885	0

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2014	4T 2014
CETES	-	26,813
TOTAL	-	26,813

TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2014	4T 2014
ACCIONES EN POSICIÓN	418	24,033
ACCIONES POR ENTREGAR	(5,907)	(6,085)
TOTAL	(5,489)	17,947

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2014	4T 2014
ACCIONES A RECIBIR	5,873	6,045
TOTAL	5,873	6,045

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	3T 2014	4T 2014
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	549,024	592,726
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTEO

Al 31 de Diciembre 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:	3T 2014	4T 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	-	-

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

OPCIONES:	3T 2014	4T 2014
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALES:	3T 2014	4T 2014
MONTO A RECIBIR (USD)	-	3,514,311
MONTO A ENTREGAR (USD)	-	3,514,311
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 2014	4T 2014
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (USD)	13,168,073	11,529,996
POR OPCIONES DE VENTA (USD)	13,168,073	11,529,996
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (EUR)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (EUR)	-	-
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 2014	4T 2014
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	(19,040)	(18,762)
DEUDA GUBERNAMENTAL	543	621
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	(18,497)	(18,141)

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	3T 2014	4T 2014
INVERSIONES EN VALORES	(68)	106
ACCIONES	24	82
DEUDA GUBERNAMENTAL	(93)	24
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(370)	(274)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	(2,848)	(3,019)
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	(3,286)	(3,187)

* 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 2014	4T 2014
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	6,193	8,093
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	(338)	(338)
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	30	34
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	5,962	5,953
- AFECTACIONES A LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	-

X.- Monto de los Impuestos Diferidos Según su Origen.

(cifras en miles de pesos)

	3T 2014	4T 2014
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(8,108)	(11,538)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(8,108)	(11,538)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(27,025)	(38,460)
PTU	-	-

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

	3T 2014	4T 2014
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	4.86%	5.27%

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 2014	4T 2014
BÁSICO	1,111,343	1,171,475
COMPLEMENTARIO	-	-
GLOBAL	1,111,343	1,171,475

CAPITAL BÁSICO	3T 2014	4T 2014
CAPITAL CONTABLE	1,111,343	1,172,943
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	-	1,171
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	-	297
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.	-	-
TOTAL CAPITAL BÁSICO	1,111,343	1,171,475

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	3T 2014	4T 2014
RIESGO DE CRÉDITO	418,485	518,098
RIESGO DE MERCADO	67,477	102,833
RIESGO OPERACIONAL	188,744	151,414
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	674,707	772,345

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	25,133	2,011
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	17,909	1,433
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	103	8
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MINIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	49	4
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	57,690	4,615
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	1,948	156

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	54,648	4,372
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	319,643	25,571

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	143,807	11,505

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 2014	4T 2014
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	197	220
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	0.02%	0.02%
GLOBAL	197	220

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	2T 2014	3T 2014
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	4T 2013	1T 2014	2T 2014	3T 2014	4T 2014
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	778%	679%	276%	332%	349%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	1852%	1710%	615%	770%	1216%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	15%	17%	57%	43%	40%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	1%	5%	8%	7%	12%
RELACIONADO CON EL CAPITAL	1%	6%	8%	7%	12%
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL GLOBAL					
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO	7%	5%	11%	5%	5%
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN					
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	77%	31%	35%	38%	26%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	1086%	1080%	1153%	991%	1016%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	296%	126%	181%	209%	158%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	7%	37%	26%	34%	48%

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 periodos son:

	2012	2013	2014
ANUAL	3.57	3.97	4.08
ACUMULADA DEL AÑO	3.57	3.97	4.08