

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

Primer Trimestre de 2015

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 Dic	2015 Mar	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	85,175	629,383	544,208
BANCOS DE CLIENTES	50	1,565	1,515
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	6,095,783	5,669,795	(425,989)

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia	2014 Dic	2015 Mar	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	23,214	35,666	12,452

ACTIVO	2014 Dic	2015 Mar	Variación
DISPONIBILIDADES	223,017	130,599	(92,418)
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	592,726	744,466	151,740
DERIVADOS	321,278	618,747	297,469
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	152,393	181,809	29,415
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	11,538	13,761	2,223
OTROS ACTIVOS	323,344	337,681	14,337

PASIVO	2014 Dic	2015 Mar	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	-
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	315,883	614,619	298,736
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	47,842	53,263	5,421
P.T.U. POR PAGAR	4,640	483	(4,156)
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	5,895	108,686	102,792
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	73,695	52,913	(20,782)

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2014 DIC	2015 MAR	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	328,264	80,196	(248,068)
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	26,753	7,672	(19,081)
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	108,447	28,725	(79,722)
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	2,451,746	509,411	(1,942,336)
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	2,432,363	509,734	(1,922,629)
INGRESOS POR INTERESES	32,395	8,426	(23,969)
GASTOS POR INTERES	1,289	390	(898)
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(2,639)	(1,818)	821
GASTOS DE ADMINISTRACION	288,975	98,510	(190,465)
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	14,080	1,194	(12,886)
ISR CAUSADO	47,842	5,421	(42,421)
ISR DIFERIDO	(3,116)	(2,223)	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 primer trimestre de 2015 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 primer 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	
	4T 2014	1T 2015
CETES	541,921	555,904
TOTAL	541,921	555,904

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2014	1T 2015
CETES	0	97,701
TOTAL	0	97,701

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2014	1T 2015
CETES	26,813	54,273
TOTAL	26,813	54,273

TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2014	1T 2015
ACCIONES EN POSICIÓN	24,033	36,416
ACCIONES POR ENTREGAR	(6,085)	(10,843)
TOTAL	17,947	25,573

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2014	1T 2015
ACCIONES A RECIBIR	6,045	11,015
TOTAL	6,045	11,015

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2014	1T 2015
BONOS	-	-
TOTAL	-	-

GRAN TOTAL	592,726	744,466
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTEO

Al 31 de Marzo de 2015 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:	4T 2014	1T 2015
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
Primer Trimestre de 2015

OPCIONES:	4T 2014	1T 2015
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALS:	4T 2014	1T 2015
MONTO A RECIBIR (USD)	3,514,311	6,914,418
MONTO A ENTREGAR (USD)	3,514,311	6,914,418
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	-	4,876,199
MONTO A ENTREGAR (MXN)	-	4,876,199
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (EUR)	-	1,602,087
MONTO A ENTREGAR (EUR)	-	1,602,087
POSICIÓN NETA	-	-

OPCIONES DE CAPITALS:	4T 2014	1T 2015
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (USD)	11,529,996	11,425,707
POR OPCIONES DE VENTA (USD)	11,529,996	11,425,707
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	
	4T 2014	1T 2015
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	(18,762)	(370)
DEUDA GUBERNAMENTAL	621	46
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	(18,141)	(323)

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	4T 2014	1T 2015
INVERSIONES EN VALORES	106	(60)
ACCIONES	82	121
DEUDA GUBERNAMENTAL	24	(180)
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(274)	(491)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	(3,019)	(1,267)
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	(3,187)	(1,818)

* 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)

	4T 2014	1T 2015
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	8,093	1,198
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	-
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	(338)	-
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	34	-
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	5,953	(4)
- AFECTACIONES A LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	-

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

(cifras en miles de pesos)

	4T 2014	1T 2015
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(11,538)	(13,761)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(11,538)	(13,761)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(38,460)	(45,870)
PTU	-	-

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

	4T 2014	1T 2015
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	5.27%	6.79%

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	4T 2014	1T 2015
BÁSICO	1,171,475	1,176,465
COMPLEMENTARIO	-	-
GLOBAL	1,171,475	1,176,465

CAPITAL BÁSICO	4T 2014	1T 2015
CAPITAL CONTABLE	1,172,943	1,179,573
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	1,171	2,132
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	297	887
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.	-	-
TOTAL CAPITAL BÁSICO	1,171,475	1,176,465

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	4T 2014	1T 2015
RIESGO DE CRÉDITO	518,098	778,701
RIESGO DE MERCADO	102,833	102,388
RIESGO OPERACIONAL	151,414	117,858
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	772,345	998,948

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	34,061	2,725
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	8,922	714
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	58	5
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MINIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	42	3
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	30,339	2,427
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	28,967	2,317

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	125,249	10,020
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	509,713	40,777

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	143,739	11,499

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)

	4T 2014	1T 2015
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	220	136
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL GLOBAL	0.02%	0.01%
GLOBAL	220	136

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					
	1T 2014	2T 2014	3T 2014	4T 2014	1T 2015
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	679%	276%	332%	349%	236%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	1710%	615%	770%	1216%	654%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	17%	57%	43%	40%	73%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	5%	8%	7%	12%	1%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	6%	8%	7%	12%	0%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL GLOBAL	5%	11%	5%	5%	7%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	31%	35%	38%	26%	60%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1080%	1153%	991%	1016%	637%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	126%	181%	209%	158%	1002%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	37%	26%	34%	48%	7%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	53%	70%	107%	76%	634%

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 2015. 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:

	2013	2014	2015
ANUAL	3.97	4.08	3.14
ACUMULADA DEL AÑO	3.97	4.08	0.51