

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

Primer Trimestre de 2016

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 Y LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DIFERIDAS SEGÚN SU ORIGEN.

XI. INDICE DE CAPITALIZACIÓN Y SUMA DE REQUERIMIENTOS POR RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y OPERACIONAL.

XII. MONTO DEL CAPITAL NETO DIVIDIDO EN CAPITAL BÁSICO Y COMPLEMENTARIO.

XIII. MONTO DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE CRÉDITO, MERCADO Y OPERACIONAL.

XIV. VALOR EN RIESGO DE MERCADO (VAR) PROMEDIO DEL PERIODO Y PORCENTAJE QUE REPRESENTA DE SU CAPITAL NETO 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	2015 Dic	2016 Mar	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	(102,790)	(618,177)	(515,387)
BANCOS DE CLIENTES	50	4,074	4,024
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	10,642,185	9,355,122	(1,287,064)

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia	2015 Dic	2016 Mar	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	32,913	38,504	5,591

ACTIVO	2015 Dic	2016 Mar	Variación
DISPONIBILIDADES	297,517	283,899	(13,618)
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	565,974	571,681	5,707
DERIVADOS	94,583	177,015	82,432
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	225,967	260,965	34,998
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	13,270	11,662	(1,608)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	24,397	14,131	(10,266)
OTROS ACTIVOS	303,609	284,875	(18,734)

PASIVO	2015 Dic	2016 Mar	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	-	14,054	14,054
PRESTAMO DE VALORES	-	38,504	38,504
DERIVADOS	90,703	172,932	82,229
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	20,711	3,172	(17,539)
P.T.U. POR PAGAR	7,336	2,245	(5,091)
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	564	50,492	49,928
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	134,161	53,597	(80,564)

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2015 DIC	2016 MAR	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	292,573	100,003	(192,570)
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	29,090	7,226	(21,864)
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	101,778	36,830	(64,948)
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	1,231,047	119,027	(1,112,020)
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	1,230,890	118,953	(1,111,937)
INGRESOS POR INTERESES	36,848	10,193	(26,656)
GASTOS POR INTERES	4,374	1,890	(2,484)
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(866)	(386)	480
GASTOS DE ADMINISTRACION	341,465	96,066	(245,400)
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	18,277	2,209	(16,069)
ISR CAUSADO	20,711	3,172	(17,539)
ISR DIFERIDO	(12,859)	10,266	23,125

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 2016 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 2015	1T 2016
CETES	491,807	470,652
OTROS	-	-
TOTAL	491,807	470,652

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2015	1T 2016
CETES	-	-
TOTAL	-	-

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2015	1T 2016
CETES	36,719	46,671
TOTAL	36,719	46,671

TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2015	1T 2016
ACCIONES EN POSICIÓN	37,448	43,311
ACCIONES POR ENTREGAR	(564)	(49,588)
TOTAL	36,884	(6,277)

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2015	1T 2016
ACCIONES A RECIBIR	564	49,587
TOTAL	564	49,587

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	4T 2015	1T 2016
BONOS	-	14,049
TOTAL	-	14,049

GRAN TOTAL	565,974	571,681
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTEO

Al 31 de Marzo de 2016 Merrill Lynch México Casa de Bolsa realizó Operaciones de Reporto por un valor de 14 Millones en Moneda Nacional.

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 2015	1T 2016
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:	4T 2015	1T 2016
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALES:	4T 2015	1T 2016
MONTO A RECIBIR (USD)	2,002,991	5,165,547
MONTO A ENTREGAR (USD)	2,002,991	5,165,547
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (MXN)	-	-
MONTO A ENTREGAR (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
MONTO A RECIBIR (EUR)	-	-
MONTO A ENTREGAR (EUR)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

OPCIONES DE CAPITALES:	4T 2015	1T 2016
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (USD)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (USD)	-	-
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 2015	1T 2016
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	(763)	(193)
DEUDA GUBERNAMENTAL	920	268
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	157	75

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	4T 2015	1T 2016
INVERSIONES EN VALORES	(293)	230
ACCIONES	(214)	403
DEUDA GUBERNAMENTAL	(79)	(173)
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	943	(819)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	(1,516)	203
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	(866)	(386)

* 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 2015	1T 2016
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	15,562	1,050
- VENTA DE ACTIVO FIJO	-	103
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	11,993	353
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	(3)	-
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	12	-
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	2,706	1,159
- AFECTACIONES A LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	-

X.- Monto de los Impuestos Diferidos y la Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferidas Según su Origen.

(cifras en miles de pesos)

	4T 2015	1T 2016
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(24,397)	(14,131)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(24,397)	(14,131)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(81,324)	(47,105)
PTU	-	-

XI.- Índice de Capitalización y Suma de Requerimientos por Riesgos de Mercado, Crédito y Operacional.

	4T 2015	1T 2016
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	3.56%	4.44%

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 Neto Dividido en Capital Básico y Complementario.

(cifras en miles de pesos)

CAPITAL	4T 2015	1T 2016
BÁSICO	1,229,963	1,258,794
COMPLEMENTARIO	-	-
NETO	1,229,963	1,258,794

CAPITAL BÁSICO	4T 2015	1T 2016
CAPITAL CONTABLE	1,238,929	1,269,233
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	1,499	2,276
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	7,467	8,163
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.	-	-
TOTAL CAPITAL BÁSICO	1,229,963	1,258,794

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	4T 2015	1T 2016
RIESGO DE CRÉDITO	326,603	474,188
RIESGO DE MERCADO	104,526	124,780
RIESGO OPERACIONAL	105,588	99,411
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	536,717	536,717

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	15,535	1,243
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	10,480	838
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	52	4
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MINIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	64	5
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	80,488	6,439
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	18,161	1,453

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	76,579	6,126
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	219,167	17,533

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	178,442	14,275

RIESGO DE OPERACIONAL

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL	99,411	7,953

XIV.- Valor en Riesgo de Mercado (VAR) Promedio del Periodo y Porcentaje que Representa de su Capital Neto al Cierre del Periodo.

(cifras en miles de pesos)

	4T 2015	1T 2016
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	108	103
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL NETO	0.01%	0.01%
NETO	108	103

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 2015	2T 2015	3 2015	4T 2015	1T 2016
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	236%	409%	314%	533%	479%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	654%	591%	384%	809%	1073%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	73%	32%	47%	23%	26%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	1%	1%	3%	5%	2%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	0%	1%	3%	7%	3%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL NETO	7%	4%	5%	4%	4%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	60%	66%	48%	43%	18%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	637%	776%	591%	492%	279%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	1002%	891%	518%	462%	220%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	7%	8%	13%	19%	32%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	634%	508%	285%	0%	0%

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 2016. 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:

	2014	2015	2016
ANUAL	4.08	2.13	2.13
ACUMULADA DEL AÑO	4.08	2.13	2.13