

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

Segundo 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	2016 MAR	2016 JUN	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	(618,177)	320,395	938,572
BANCOS DE CLIENTES	4,074	3,471	(603)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	9,355,122	11,529,219	2,174,097

CUENTAS DE ORDEN OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	2016 MAR	2016 JUN	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	38,504	24,116	(14,387)

ACTIVO	2016 MAR	2016 JUN	Variación
DISPONIBILIDADES	283,899	604,566	320,667
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	571,681	556,317	(15,364)
DERIVADOS	177,015	183,366	6,352
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	260,965	450,640	189,675
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	11,662	10,054	(1,609)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	14,131	20,147	6,016
OTROS ACTIVOS	284,875	110,127	(174,748)

PASIVO	2016 MAR	2016 JUN	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTE	14,054	105,646	91,592
PRESTAMO DE VALORES	38,504	24,116	(14,387)
DERIVADOS	172,932	179,144	6,212
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	3,172	13,220	10,047
P.T.U. POR PAGAR	2,245	5,563	3,318
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	50,492	23,242	(27,250)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	53,597	307,556	253,959

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2016 MAR	2016 JUN	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	100,003	177,328	77,326
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	7,226	14,774	7,549
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	36,830	56,913	20,083
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	119,027	211,994	92,967
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	118,953	211,502	92,550
INGRESOS POR INTERESES	10,193	23,121	12,929
GASTOS POR INTERES	1,890	5,715	3,825
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(386)	5,353	5,739
GASTOS DE ADMINISTRACION	96,066	190,338	94,272
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	2,209	2,890	681
ISR CAUSADO	3,172	13,220	10,047
ISR DIFERIDO	10,266	4,250	(6,016)

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 segundo 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	
	1T 2016	2T 2016
CETES	470,652	359,930
OTROS	-	-
TOTAL	470,652	359,930

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2016	2T 2016
CETES	-	-
TOTAL	-	-

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2016	2T 2016
CETES	43,671	62,709
TOTAL	43,671	62,709

TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2016	2T 2016
ACCIONES EN POSICIÓN	43,311	28,710
ACCIONES POR ENTREGAR	(49,588)	(24,129)
TOTAL	(6,277)	4,581

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS, INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2016	21T 2016
ACCIONES A RECIBIR	49,587	23,508
TOTAL	49,587	23,508

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS EN REPORTO

(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	1T 2016	2T 2016
BONOS	14,049	105,589
TOTAL	14,049	105,589

GRAN TOTAL	571,681	556,317
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTO

Al 30 de Junio de 2016 Merrill Lynch México Casa de Bolsa realizó Operaciones de Reporto por un valor de 105 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:	1T 2016	2T 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:	1T 2016	2T 2016
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALS:	1T 2016	2T 2016
MONTO A RECIBIR (USD)	5,165,547	-
MONTO A ENTREGAR (USD)	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 CAPITALS:	1T 2016	2T 2016
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-
POR OPCIONES DE COMPRA (USD)	-	13,938,467
POR OPCIONES DE VENTA (USD)	-	13,938,467
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	
	1T 2016	2T 2016
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	(193)	(116)
DEUDA GUBERNAMENTAL	268	608
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	75	492

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	1T 2016	2T 2016
INVERSIONES EN VALORES	230	58
ACCIONES	403	295
DEUDA GUBERNAMENTAL	(173)	(237)
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	(819)	4,952
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	203	343
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	(386)	5,353

* 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)

	1T 2016	2T 2016
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	1,050	1,834
- VENTA DE ACTIVO FIJO	103	103
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	353	753
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	-	-
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	-	-
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	1,159	1,056
- 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)

	1T 2016	2T 2016
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(14,131)	(20,147)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(14,131)	(20,147)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(47,105)	(67,157)
PTU	-	-

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

	1T 2016	2T 2016
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	4.44%	6.89%

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	1T 2016	2T 2016
BÁSICO	1,258,794	1,267,354
COMPLEMENTARIO	-	-
NETO	1,258,794	1,267,354

CAPITAL BÁSICO	1T 2016	2T 2016
CAPITAL CONTABLE	1,269,233	1,276,730
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	2,276	1,574
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	8,163	7,802
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.	-	-
TOTAL CAPITAL BÁSICO	1,258,794	1,267,354

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	1T 2016	2T 2016
RIESGO DE CRÉDITO	474,188	837,108
RIESGO DE MERCADO	124,780	158,341
RIESGO OPERACIONAL	99,411	96,221
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	698,379	1,091,670

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	12,747	1,020
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	10,481	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	47	4
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MÍNIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	208	17
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	119,844	9,588
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	15,013	1,201

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	130,786	10,463
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	313,119	25,050

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	393,203	31,456

RIESGO DE OPERACIONAL

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL	96,221	7,698

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)

	1T 2016	2T 2016
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	103	103
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL NETO	0.01%	0.01%
NETO	103	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					
	2T 2015	3 2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	409%	314%	533%	479%	294%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	591%	384%	809%	1073%	487%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	32%	47%	23%	26%	52%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	1%	3%	5%	2%	3%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	1%	3%	7%	3%	3%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL NETO	4%	5%	4%	4%	7%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	66%	48%	43%	18%	42%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	776%	591%	492%	279%	248%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	891%	518%	462%	220%	344%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	8%	13%	19%	32%	20%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	508%	285%	0%	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	0.31
ACUMULADA DEL AÑO	4.08	2.13	2.54