

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

Tercer 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 JUN	2016 SEP	Variación
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	320,395	506,450	186,056
BANCOS DE CLIENTES	3,471	2,447	(1,024)
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	11,529,219	6,356,358	(5,172,861)

Cuentas de Orden Operaciones por Cuenta Propia	2016 JUN	2016 SEP	Variación
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	24,116	20,891	(3,225)

ACTIVO	2016 JUN	2016 SEP	Variación
DISPONIBILIDADES	604,566	524,712	(79,854)
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	556,317	616,009	59,692
DERIVADOS	183,366	118,721	(64,645)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	450,640	282,225	(168,415)
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	10,054	8,445	(1,609)
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	20,147	27,456	7,309
OTROS ACTIVOS	110,127	129,514	19,387

PASIVO	2016 JUN	2016 SEP	Variación
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	105,646	79,147	(26,499)
PRESTAMO DE VALORES	24,116	20,891	(3,225)
DERIVADOS	179,144	116,949	(62,195)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	13,220	26,529	13,310
P.T.U. POR PAGAR	5,563	9,784	4,221
ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	23,242	14,223	(9,019)
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	307,556	142,364	(165,193)

ESTADO DE RESULTADOS
(cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	2016 JUN	2016 SEP	Variación
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	177,328	263,579	86,251
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	14,774	22,459	7,685
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	56,913	76,791	19,878
UTILIDAD POR COMPRAVENTA	211,994	692,215	480,220
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA	211,502	691,719	480,217
INGRESOS POR INTERESES	23,121	35,563	12,442
GASTOS POR INTERES	5,715	6,868	1,153
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	5,353	7,022	1,669
GASTOS DE ADMINISTRACION	190,338	276,393	86,055
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	2,890	4,007	1,117
ISR CAUSADO	13,220	26,529	13,310
ISR DIFERIDO	4,250	(3,059)	(7,309)

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 tercer 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 tercer 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	
	2T 2016	3T 2016
CETES	359,930	454,912
OTROS	-	-
TOTAL	359,930	454,912

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2016	3T 2016
CETES	-	-
TOTAL	-	-

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2016	3T 2016
CETES	62,709	57,323
TOTAL	62,709	57,323

TÍTULOS PARA NEGOCIAR ACCIONES
(cifras en miles de pesos)

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2016	3T 2016
ACCIONES EN POSICIÓN	28,710	25,212
ACCIONES POR ENTREGAR	(24,129)	(14,549)
TOTAL	4,581	10,663

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2016	3T 2016
ACCIONES A RECIBIR	23,508	14,027
TOTAL	23,508	14,027

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

EMISORA	VALOR A MERCADO	
	2T 2016	3T 2016
BONOS	105,589	79,085
TOTAL	105,589	79,085

GRAN TOTAL	556,317	616,009
-------------------	----------------	----------------

OPERACIONES DE REPORTEO

Al 30 de Septiembre 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:	2T 2016	3T 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	-	-

Merrill Lynch México, S.A. de C.V. Casa de Bolsa
Tercer Trimestre de 2016

OPCIONES:	2T 2016	3T 2016
POR OPCIONES DE COMPRA (MXN)	-	-
POR OPCIONES DE VENTA (MXN)	-	-
POSICIÓN NETA	-	-

CONTRATOS ADELANTADOS DE CAPITALES:	2T 2016	3T 2016
MONTO A RECIBIR (USD)	-	-
MONTO A ENTREGAR (USD)	-	-
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:	2T 2016	3T 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	
	2T 2016	3T 2016
INVERSIONES EN VALORES		
ACCIONES	(116)	(429)
DEUDA GUBERNAMENTAL	608	925
OTROS	-	-
ACTUALIZACIÓN	-	-
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	-	-
TOTAL	492	496

TIPO DE OPERACIÓN	RESULTADO POR VALUACIÓN	
	2T 2016	3T 2016
INVERSIONES EN VALORES	58	(460)
ACCIONES	295	53
DEUDA GUBERNAMENTAL	(237)	(513)
OPERACIONES DE REPORTO	-	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-
VALUACIÓN DE DIVISAS	4,952	9,589
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	343	(2,107)
ACTUALIZACIÓN	-	-
TOTAL	5,353	7,022

* 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)

	2T 2016	3T 2016
- UTILIDAD (PÉRDIDA) POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	1,834	2,938
- VENTA DE ACTIVO FIJO	103	103
- DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-
- CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	753	753
- BAJA DE ACTIVO FIJO	-	-
- QUEBRANTOS DIVERSOS	-	-
- EN OPERACIONES DE FIDEICOMISO	-	20
- OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	1,056	1,048
- 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)

	2T 2016	3T 2016
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO (A FAVOR)	(20,147)	(27,456)
PTU A CARGO (A FAVOR)	-	-
TOTAL	(20,147)	(27,456)
BASE DE CALCULO		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(67,157)	(91,519)
PTU	-	-

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

	2T 2016	3T 2016
INDICE DE SUFICIENCIA DEL CAPITAL GLOBAL	6.89%	4.86%

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 Neto Dividido en Capital Básico y Complementario.

(cifras en miles de pesos)

CAPITAL	2T 2016	3T 2016
BÁSICO	1,267,354	1,289,496
COMPLEMENTARIO	-	-
NETO	1,267,354	1,289,496

CAPITAL BÁSICO	2T 2016	3T 2016
CAPITAL CONTABLE	1,276,730	1,297,195
ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS Y CONTROLADORAS:		
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS	1,574	1,875
ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	7,802	5,824
EROGACIONES O GASTOS CUYO RENDIMIENTO EN EL CAPITAL CONTABLE SE DIFIERA EN EL TIEMPO.	-	-
TOTAL CAPITAL BÁSICO	1,267,354	1,289,496

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

(cifras en miles de pesos)

ACTIVOS	2T 2016	3T 2016
RIESGO DE CRÉDITO	837,108	475,625
RIESGO DE MERCADO	158,341	209,791
RIESGO OPERACIONAL	96,221	98,396
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	1,091,670	783,812

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	44,388	3,551
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	4,229	338
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	13	1
POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL CRECIMIENTO DEL SALARIO MINIMO GENERAL	-	-
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	126	10
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	147,396	11,792
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	13,613	1,089

RIESGO DE CRÉDITO

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
GRUPO RC-1 (PONDERADOS AL 0%)	-	-
GRUPO RC-2 (PONDERADOS AL 20%)	75,262	6,021
GRUPO RC-3 (PONDERADOS AL 100%)	160,874	12,870

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
POR ACCIONES PERMANENTES; MUEBLES E INMUEBLES, Y PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS. 1_/ (PONDERADOS AL 8%)	239,489	19,159

RIESGO DE OPERACIONAL

CONCEPTO	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL	98,391	7,871

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)

	2T 2016	3T 2016
VAR PROMEDIO DEL MERCADO	103	156
% QUE REPRESENTA DEL CAPITAL NETO	0.01%	0.01%
NETO	103	156

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					
	3 2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016
SOLVENCIA=ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTALMERCADO	314%	533%	479%	294%	416%
LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVOS CIRCULANTES	384%	809%	1073%	487%	909%
APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE	47%	23%	26%	52%	32%
ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE	3%	5%	2%	3%	4%
ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	3%	7%	3%	3%	5%
RELACIONADO CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL / CAPITAL NETO	5%	4%	4%	7%	5%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	48%	43%	18%	42%	44%
INGRESO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	591%	492%	279%	248%	388%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	518%	462%	220%	344%	338%
RESULTADO NETO / GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	13%	19%	32%	20%	21%
GASTOS DEL PERSONAL / INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	285%	0%	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	1.47
ACUMULADA DEL AÑO	4.08	2.13	2.97